REPORTE ANUAL 2020



SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

REPORTE ANUAL QUE SE PRESENTA DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020.

NOMBRE DEL EMISOR: SGFP México, S.A. de C.V. (antes SGFP México, S. de R.L. de C.V.).

DOMICILIO: El domicilio del Emisor es Paseo de la Reforma No. 265, Piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

CLAVE DE COTIZACIÓN: "SGMEX".

VALORES REGISTRADOS: El Emisor mantiene los siguientes valores registrados: (*i*) un programa de colocación certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente, hasta por la cantidad de $10,000,000,000.00 (Diez Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjeras, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/31758/2011, de fecha 16 de diciembre de 2011, cuyos valores se encuentran inscritos de manera preventiva en el RNV con el número 3381-4.19-2011-001 y listados en el listado correspondiente de la BMV, y cuyo plazo para realizar emisiones al amparo del mismo, venció el 16 de diciembre de 2016; (*ii*) Certificados Bursátiles Estructurados de corto y largo plazo con colocaciones subsecuentes hasta por la cantidad de $3,000,000,000.00 (Tres Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjeras, autorizada por la CNBV mediante oficio número 153/8143/2012, de fecha 26 de abril de 2012, cuyos valores se encuentran inscritos en el RNV con el número 3381-4.00-2012-001 y listados en el listado correspondiente de la BMV, y cuyo plazo para colocar Series al amparo de la misma, venció el 26 de abril de 2017, y (*iii*) un programa de colocación que permite la emisión mediante oferta pública, oferta pública restringida y sin que al efecto medie oferta pública de (a) Certificados Bursátiles de Largo Plazo, (b) Certificados Bursátiles Estructurados, y (c) Títulos Opcionales, hasta por la cantidad de $23,000´000,000.00 (Veintitrés Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjera, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/10280/2017, de fecha 4 de mayo de 2017, cuyos valores se encuentran listados en el listado correspondiente de la BMV e inscritos de manera preventiva en el RNV, según el tipo de instrumento, con el número 3381-4.15-2017-001 a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con el número 3381-4.00-2017-002 a los Certificados Bursátiles Estructurados, y con el número 3381.1.20-2017-001 a los Títulos Opcionales.

De conformidad con el oficio número 153/6782/2013, de fecha 20 de mayo de 2013, la CNBV autorizó al Emisor la difusión del suplemento informativo del prospecto de colocación y del aviso de oferta pública relativos a la tercera emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa Dual. Con base en la autorización antes mencionada, el Emisor llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública, de 250,000 (Doscientos Cincuenta Mil) Certificados Bursátiles con valor nominal de USD$100.00 (Cien Dólares 00/100 cada uno), cuya tasa de interés bruto anual es de 3.10% (tres punto diez por ciento), con fecha de vencimiento el 22 de mayo de 2023.

De conformidad con el oficio número 153/107562/2014 de fecha 31 de octubre de 2014, la CNBV autorizó al Emisor la difusión del formato de aviso de colocación con fines informativos, que documentará las Series que sean colocadas bajo la estructura denominada "Participación Bullet con Capital Garantizado y Promedio" al amparo de la Emisión de Estructurados. Con base en la autorización antes mencionada, el Emisor llevó a cabo la colocación, sin

que al efecto mediara oferta pública, de 8,051,812 (Ocho Millones Cincuenta y Un Mil Ochocientos Doce) Certificados Bursátiles Estructurados con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento está referido al comportamiento del Índice SGI Absolute Strategies Index, con fecha de vencimiento el 18 de enero de 2022, así como la colocación, sin que al efecto mediara oferta pública, de 1,000,000 (Un Millón) de Certificados Bursátiles Estructurados con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento está referido al comportamiento del Índice SGI Absolute Strategies Index, con fecha de vencimiento el 19 de noviembre de 2024.

Emisiones/Series Vigentes del Emisor*

Tipo de Instrumento	**Emisión/Serie**	**Monto Nocional/ Valor Nominal Emitido**	**Fecha de Emisión**	**Fecha de Vencimiento**	**Plazo (Días)**	**Capital Garantizado a Vencimiento**	**Tipo de Activo de Referencia o Tasa de Interés**	**Rendimiento ligado al comportamiento del siguiente Activo de Referencia o Tasa de Interés**
Certificado Bursátil de largo plazo	SGMEX13-2D	USD$25,000,000.00	22 de mayo de 2013	22 de mayo de 2023	3,652	100%	Tasa Fija	Tasa de Interés Bruto Anual de 3.10% (tres punto diez por ciento)
Certificado Bursátil Estructurado de largo plazo	SGMEX 14	$805,181,200.00	21 de noviembre de 2014	18 de enero de 2022	2,615	100%	Índice	SGI Absolute Return Strategy Index
Certificado Bursátil Estructurado de largo plazo	SGMEX 14-2	$100,000,000.00	21 de noviembre de 2014	19 de noviembre de 2024	3,651	100%	Índice	SGI Absolute Return Strategy Index

http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/

SGMEX 13-2D

Tipo de Oferta: Pública Primaria Nacional.

Monto Total de la Oferta: USD$25,000,000.00 (Veinticinco Millones de Dólares 00/100).

Número Total de Certificados Bursátiles emitidos: 250,000 (Doscientos Cincuenta Mil) Certificados Bursátiles.

Tipo de Valor: Certificados Bursátiles de Largo Plazo.

Denominación de los Certificados Bursátiles: Dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

Número de Emisión: Tercera Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa.

Plazo de Vigencia de la Emisión: 3,652 (Tres mil seiscientos cincuenta y dos) días.

Fecha de Emisión: 22 de mayo de 2013.

Fecha de Liquidación: 22 de mayo de 2013.

Fecha de Vencimiento: 22 de mayo de 2023.

Tipo de Colocación: Construcción de libro, mediante asignación discrecional.

Fecha de Pago de Intereses: Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán en las fechas señaladas (cada una, una "**Fecha de Pago de Intereses**") conforme al calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Título. Para mayor información, favor de referirse a la Sección I. La Oferta, "*Fecha de Pago de Intereses*" del suplemento.

Convención de Días para el Pago de Intereses: 30 / 360.

Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:

Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país.

Moody's de México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **Aaa.mx.** Las calificaciones de deuda de Moody's en Escala Nacional de México (.mx) son opiniones sobre la calidad crediticia relativa de los emisores dentro de México. La calificación de largo plazo en Escala Nacional de México de Aaa.mx indica emisores o emisiones con la calidad crediticia más fuerte en relación a otros emisores locales.

Se hace notar que las calificaciones no son recomendaciones de inversión y pueden modificarse o actualizarse de conformidad con las metodologías de las calificadoras.

Garante: Société Générale.

Garantía: **LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía está constituida en favor de los Tenedores y está a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una sociedad constituida en Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante las cortes de Paris, Francia y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.

Depositario: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Amortización: La amortización de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en Dólares en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.

Amortización Anticipada: Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.

Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses: Desde su Fecha de Emisión y hasta que no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual fijo sobre su Valor Nominal, que el Representante Común calculará el segundo Día Hábil anterior al inicio de cada Periodo de Intereses, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual del 3.10% (tres punto diez por ciento) para los Certificados Bursátiles. Para mayor información favor de referirse a la Sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del suplemento.

Periodicidad en el Pago de Intereses: Los pagos de los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán semestralmente durante la vigencia de la Emisión, conforme el siguiente calendario (cada uno, un "**Periodo de Intereses**"):

Periodo de Intereses	Fecha de Pago de Intereses	Días del Periodo de Intereses	Monto de Intereses (Montos en Dólares)
1	22 de Noviembre de 2013	180	USD$387,500
2	22 de Mayo de 2014	180	USD$387,500
3	24 de Noviembre de 2014	180	USD$387,500

4	22 de Mayo de 2015	180	USD$387,500
5	23 de Noviembre de 2015	180	USD$387,500
6	23 de Mayo de 2016	180	USD$387,500
7	22 de Noviembre de 2016	180	USD$387,500
8	22 de Mayo de 2017	180	USD$387,500
9	22 de Noviembre de 2017	180	USD$387,500
10	22 de Mayo de 2018	180	USD$387,500
11	23 de Noviembre de 2018	180	USD$387,500
12	22 de Mayo de 2019	180	USD$387,500
13	22 de Noviembre de 2019	180	USD$387,500
14	22 de Mayo de 2020	180	USD$387,500
15	23 de Noviembre de 2020	180	USD$387,500
16	24 de Mayo de 2021	180	USD$387,500
17	22 de Noviembre de 2021	180	USD$387,500
18	23 de Mayo de 2022	180	USD$387,500
19	22 de Noviembre de 2022	180	USD$387,500
20	22 de Mayo de 2023	180	USD$387,500

Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles no podrán darse por vencidos anticipadamente.

Intereses Moratorios: Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:

El principal de los Certificados Bursátiles, así como, en su caso, los intereses que puedan devengar, se pagarán en Dólares por el Emisor por medio de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., en la ciudad de Concord California, Estados Unidos de América, en las oficinas centrales de Bank of America, ubicadas en 1655 Grant Street BLDG A-10 94520, en la cuenta número 62904-25160 ABA número 026009593, a nombre de S.D. Indeval, S.A. de C.V. o en la cuenta que en su momento dé a conocer Indeval de manera escrita al Representante Común.

En caso de que por alguna razón Indeval durante la vigencia de la Emisión ya no cuente con la cuenta señalada en el párrafo anterior, o no pueda prestar el servicio, o recibir los recursos en esta cuenta por cualquier causa, Indeval informará por escrito al Emisor y al Representante Común, el (los) número(s) de cuenta (s) en las que podrá recibir los recursos.

El pago de los Certificados Bursátiles denominados en Dólares, podrá realizarse, a elección del Tenedor, conforme lo acuerde con su custodio bajo su propio riesgo y responsabilidad, sin responsabilidad u obligación para el Emisor ni para Indeval, mediante (i) entrega de fondos en cuentas de depósitos bancarios denominados y pagaderos en moneda extranjera, o (ii) la entrega de documentos a la vista denominados en moneda extranjera y pagadera en el extranjero; o (iii) mediante transferencia electrónica. En este sentido, cada uno de Tenedores deberá manifestar al custodio su elección respecto a la forma de recibir los pagos de principal e intereses que devenguen los Certificados Bursátiles.

Por lo anterior, cualquier inversionista interesado en invertir en los Certificados Bursátiles deberá contar con los medios suficientes para poder adquirir Certificados Bursátiles.

Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que el Emisor hubiere constituido el depósito del importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes en Dólares, de conformidad con lo señalado en este apartado, a más tardar a las 11:00 horas de México de la Fecha de Vencimiento y/o de cada una de las Fechas de Pago de Intereses.

Indeval únicamente efectuará pagos y liquidaciones en el lugar de pago señalado y de conformidad con la mecánica establecida en el suplemento, asimismo, trasladará los recursos en Dólares a la cuenta que cada custodio le instruya. En caso, de que el pago de principal y los intereses que, en su caso, puedan generar los Certificados Bursátiles no sea depositado en la cuenta correspondiente por el Emisor, Indeval no estará obligado, ni será responsable de entregar el Título, o las constancias correspondientes, a dichos pagos.

En caso de que algún Tenedor deba recibir Pesos, deberá consultar a su propio custodio, sobre la posibilidad de

	hacerlo y, en su caso, el tipo de cambio que le resultaría aplicable. ***Lo anterior en el entendido que el Emisor e Indeval se liberan de cualquier responsabilidad trasladando los recursos en Dólares a la cuenta de Dólares que cada custodio le instruya***
Régimen Fiscal:	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses o rendimientos pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 58 y 160 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 179 y 195 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES**. **ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES**. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común:	Banco Invex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.

SGMEX 14

Monto de la Serie:	$805,181,200.00 (Ochocientos Cinco Millones Ciento Ochenta y Un Mil Doscientos Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles de la Serie Colocados:	8,051,812 (Ocho Millones Cincuenta y Un Mil Ochocientos Doce) Certificados Bursátiles.
Vigencia de la Serie:	2,615 (Dos Mil Seiscientos Quince) días, equivalente a aproximadamente 7 (Siete) años.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles (denominados Valores Estructurados).
Número de Serie:	La Colocación representa la Serie "2" de las colocadas por el Emisor con cargo a la Emisión.
Fecha de emisión de la Serie:	21 de noviembre de 2014.
Fecha de Vencimiento:	18 de enero de 2022.
Garante:	Société Générale.
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUEN CON CARGO A LA EMISIÓN CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía se constituirá en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una sociedad constituida en Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante las cortes de Francia y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo IX "La Garantía" del Folleto Informativo.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Agente de Cálculo:	Société Générale.
Agente de Cálculo del Índice:	S&P Opco, LLC (una subsidiaria de S&P Dow Jones Indices LLC).
Capital Parcialmente Garantizado:	El monto de la amortización de principal pagada a los Tenedores en la Fecha de Vencimiento de la Serie, será igual al Porcentaje de Capital Garantizado multiplicado por el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.
Porcentaje de Capital Garantizado:	87.33%
Amortización:	La amortización del principal y, en su caso, de los rendimientos de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Activo de Referencia:	El Activo de Referencia para efectos de la Serie será el SGI Absolute Strategies Index (Clave de Pizarra IND1ABST <Index> de Bloomberg), según sea calculado por el Agente de Cálculo del Índice y posteriormente publicado en Bloomberg. La metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia, así como una descripción del funcionamiento, integración, antecedentes, determinación, evolución gráfica, volatilidad histórica y niveles del Activo de Referencia, estará disponible en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/. El Activo de Referencia, durante los últimos 3 ejercicios, no ha tenido suspensiones relevantes ni se requiere de una licencia de uso para el mismo. En el evento de que se dejare de publicar el Activo de Referencia señalado en el párrafo anterior, se utilizará el Activo de Referencia o método sustituto que el Agente de Cálculo determine en base a su mejor esfuerzo. **LOS INVERSIONISTAS, PREVIO A TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN, DEBERÁN CONSULTAR Y ANALIZAR DETENIDAMENTE LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON LOS ACTIVOS DE REFERENCIA CONTENIDA A LO LARGO DEL FOLLETO INFORMATIVO, EN PARTICULAR, LOS FACTORES DE RIESGO RELACIONADOS CON LOS ACTIVOS DE REFERENCIA CONTENIDOS EN LA SECCIÓN 1.3(d) DEL FOLLETO INFORMATIVO.** Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Aviso, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.
Forma de Cálculo de Rendimiento:	En la Fecha de Vencimiento, el Tenedor recibirá el rendimiento por Certificado Bursátil el cual será igual a: **(i)** Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es mayor o igual al Precio de Ejercicio, éste será calculado en el orden y con base en las operaciones siguientes: **Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia** *más* **100%** *Multiplicado por* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Participación** *Más* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado** *Menos* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Participación** *multiplicado por* **Precio de Ejercicio** **(ii)** Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es menor que el Precio de Ejercicio, éste será calculado con base en la operación siguiente:

Valor Nominal *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

	Los cálculos de rendimientos de los Certificados Bursátiles se efectuarán cerrándose a centésimas.
Responsable del Cómputo:	El Agente de Cálculo será el responsable de la determinación de los rendimientos a pagarse, en su caso, en la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos. En caso de existir alguna diferencia entre el valor publicado en Bloomberg y el valor calculado por el Agente de Cálculo, el valor que prevalecerá será el calculado por el Agente de Cálculo.
Divulgación de los Rendimientos:	El Representante Común será el responsable de la divulgación de los rendimientos a pagarse, en su caso, en la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos correspondiente. El Representante Común dará a conocer por escrito a la CNBV, al Indeval (o a través de los medios que estas determinen) y a la BMV a través del SEDI (o los medios que la BMV determine), con por lo menos 2 (Dos) Días Hábiles de anticipación a la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos correspondiente, según corresponda, el importe de los rendimientos correspondientes a la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos respectiva.
Participación:	103.40%.
Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia:	El valor, expresado en porcentaje, igual a: $\frac{\text{Nivel Final} - \text{Nivel Inicial}}{\text{Nivel Inicial}}$
Precio de Ejercicio:	87.84%
Nivel Inicial:	Nivel de Cierre del Activo de Referencia en la Fecha de Ejercicio.
Nivel Final:	Nivel de Cierre del Activo de Referencia en la Fecha de Valuación.
Nivel de Cierre:	El nivel de cierre del Activo de Referencia será aquel reportado por S&P Opco, LLC, con clave de pizarra IND1ABST <Index> de Bloomberg, en la siguiente dirección de Internet: https://www.sgindex.com/index.php?id=122&bbg=IND1ABST
Periodicidad en el Pago de Rendimientos:	El rendimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se liquidará junto con el principal de los Certificados Bursátiles precisamente en la Fecha de Vencimiento (la "**Fecha Potencial de Pago de Rendimientos**"). En caso de que la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos no sea un Día Hábil, el pago respectivo se realizará el Día Hábil inmediato siguiente.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles no podrán darse por vencidos anticipadamente.
Intereses Moratorios:	Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.
Lugar y Forma de Pago de Principal y Rendimientos:	El principal, así como, los rendimientos que puedan generar los Certificados Bursátiles, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., cuyas oficinas se ubican en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500 México, Ciudad de México. En caso de que el pago de principal y/o de los rendimientos que puedan devengar los Certificados Bursátiles no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título, Indeval no estará obligado, a entregar el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sean íntegramente cubiertos; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Series que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES**. **ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA SERIE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE Y DEL TIPO DE ACTIVOS DE REFERENCIA DE QUE SE TRATE**. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común:	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.

SGMEX14-2

Monto de la Serie:	$100,000,000.00 (Cien Millones de Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles de la Serie Colocados:	1,000,000 (Un Millón) de Certificados Bursátiles.
Vigencia de la Serie:	3,651 (Tres Mil Seiscientos Cincuenta y Un) días, equivalente a aproximadamente 10 (Diez) años.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles (denominados Valores Estructurados).
Número de Serie:	La Colocación representa la Serie "3" de las colocadas por el Emisor con cargo a la Emisión.
Fecha de Vencimiento:	19 de noviembre de 2024.
Garante:	Société Générale.
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUEN CON CARGO A LA EMISIÓN CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía se constituirá en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una sociedad constituida en Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante las cortes de Francia y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo IX "La Garantía" del Folleto Informativo.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Agente de Cálculo:	Société Générale.
Agente de Cálculo del Índice:	S&P Opco, LLC (una subsidiaria de S&P Dow Jones Indices LLC).
Capital Totalmente Garantizado a Vencimiento:	El monto de la amortización de principal pagada a los Tenedores en la Fecha de Vencimiento de la Serie, será igual al capital inicialmente invertido por los Tenedores.
Porcentaje de Capital Garantizado:	100.00%
Amortización:	La amortización del principal y, en su caso, de los rendimientos de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Activo de Referencia:	El Activo de Referencia para efectos de la Serie será el SGI Absolute Strategies Index (Clave de Pizarra IND1ABST <Index> de Bloomberg), según sea calculado por el Agente de Cálculo del Índice y posteriormente publicado en Bloomberg. La metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia, así como una descripción del funcionamiento, integración, antecedentes, determinación, evolución gráfica, volatilidad histórica y niveles del Activo de Referencia, estará disponible en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/. El Activo de Referencia, durante los últimos 3 ejercicios, no ha tenido suspensiones relevantes ni se requiere de una licencia de uso para el mismo. En el evento de que se dejare de publicar el Activo de Referencia señalado en el párrafo anterior, se utilizará el Activo de Referencia o método sustituto que el Agente de Cálculo determine en base a su mejor esfuerzo. **LOS INVERSIONISTAS, PREVIO A TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN, DEBERÁN CONSULTAR Y ANALIZAR DETENIDAMENTE LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON LOS ACTIVOS DE REFERENCIA CONTENIDA A LO LARGO DEL FOLLETO INFORMATIVO, EN PARTICULAR, LOS FACTORES DE RIESGO RELACIONADOS CON LOS ACTIVOS DE REFERENCIA CONTENIDOS EN LA SECCIÓN 1.3(d) DEL FOLLETO INFORMATIVO.** Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Aviso, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.
Forma de Cálculo de Rendimiento:	En la Fecha de Vencimiento, el Tenedor recibirá el rendimiento por Certificado Bursátil el cual será igual a: **(i)** Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es mayor o igual al Precio de Ejercicio, éste será calculado en el orden y con base en las operaciones siguientes: **Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia** *más* **100%** *Multiplicado por* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Participación** *Más* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado** *Menos* **Valor Nominal** *multiplicado por* **Participación** *multiplicado por* **Precio de Ejercicio** **(ii)** Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es menor que el Precio de Ejercicio, éste será calculado con base en la operación siguiente: **Valor Nominal** *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

Los cálculos de rendimientos de los Certificados Bursátiles se efectuarán cerrándose a centésimas.

Responsable del Cómputo: El Agente de Cálculo será el responsable de la determinación de los rendimientos a pagarse, en su caso, en la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos. En caso de existir alguna diferencia entre el valor publicado en Bloomberg y el valor calculado por el Agente de Cálculo, el valor que prevalecerá será el calculado por el Agente de Cálculo.

Divulgación de los Rendimientos: El Representante Común será el responsable de la divulgación de los rendimientos a pagarse, en su caso, en la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos correspondiente. El Representante Común dará a conocer por escrito a la CNBV, al Indeval (o a través de los medios que estas determinen) y a la BMV a través del SEDI (o los medios que la BMV determine), con por lo menos 2 (Dos) Días Hábiles de anticipación a la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos correspondiente, según corresponda, el importe de los rendimientos correspondientes a la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos respectiva.

Participación: 100.00%.

Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia: El valor, expresado en porcentaje, igual a:

$$\frac{\text{Nivel Final} - \text{Nivel Inicial}}{\text{Nivel Inicial}}$$

Precio de Ejercicio: 100.00%

Nivel Inicial: Nivel de Cierre del Activo de Referencia en la Fecha de Ejercicio.

Nivel Final: Promedio aritmético del Nivel de Cierre del Activo de Referencia en cada una de las Fechas de Valuación.

Nivel de Cierre: El nivel de cierre del Activo de Referencia será aquel reportado por S&P Opco, LLC, con clave de pizarra IND1ABST <Index> de Bloomberg, en la siguiente dirección de Internet: https://www.sgindex.com/index.php?id=122&bbg=IND1ABST.

Periodicidad en el Pago de Rendimientos: El rendimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se liquidará junto con el principal de los Certificados Bursátiles precisamente en la Fecha de Vencimiento (la "**Fecha Potencial de Pago de Rendimientos**"). En caso de que la Fecha Potencial de Pago de Rendimientos no sea un Día Hábil, el pago respectivo se realizará el Día Hábil inmediato siguiente.

Vencimiento Anticipado: Los Certificados Bursátiles no podrán darse por vencidos anticipadamente.

Intereses Moratorios: Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.

Lugar y Forma de Pago de Principal y Rendimientos: El principal, así como, los rendimientos que puedan generar los Certificados Bursátiles, se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., cuyas oficinas se ubican en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500 México, Ciudad de México.

En caso de que el pago de principal y/o de los rendimientos que puedan devengar los Certificados Bursátiles no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título, Indeval no estará obligado, a entregar el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sean íntegramente cubiertos; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.

Régimen Fiscal: Para el caso de Series que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2014 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA SERIE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE Y DEL TIPO DE ACTIVOS DE REFERENCIA DE QUE SE TRATE**. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

Representante Común: Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero.

Salvo por lo anterior, a la fecha de este Reporte Anual, el Emisor no cuenta con otros valores inscritos en el RNV o listados en la BMV.

Los valores del Emisor se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores. La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte Anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Políticas del Emisor en relación con cambios de control, reestructuraciones societarias, así como venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales durante la vigencia de los Certificados Bursátiles.

De conformidad con los términos de los Certificados Bursátiles que tiene emitidos:

Cambio de Control. Los Certificados Bursátiles no cuentan con cláusulas relacionadas con el cambio de control.

Reestructuras societarias. En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, el Emisor divulgará al público inversionista el folleto informativo o aviso correspondiente, y demás información que se requiera conforme a las disposiciones legales aplicables. Los Certificados Bursátiles no contienen cláusulas que limiten al Emisor a realizar una reestructura societaria.

Activos esenciales. Los Certificados Bursátiles no limitan al Emisor para crear gravámenes sobre sus activos esenciales. En caso de que el Emisor considere constituir gravámenes sobre sus activos esenciales, obtendrá las autorizaciones que en su caso resulten necesarias y, de así requerirse por las disposiciones legales aplicables, lo divulgará al público inversionista.

Ciudad de México, a 29 de abril de 2021.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL 1
1.1. Glosario de Términos y Definiciones 1
1.2. Resumen Ejecutivo 6
(a) Descripción del Emisor 6
(b) Resumen de la Información Financiera 6
(c) Descripción del Garante 7
(d) Comportamiento de los Certificados Bursátiles del Emisor 7
(e) Acontecimientos Recientes (brote del COVID-19) 7
1.3. Factores de Riesgo 10
(a) Factores Relacionados con México 10
(b) Factores Relacionados con el Emisor 11
(c) Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles 13
(d) Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles Estructurados. 14
(e) Factores de Riesgo Relacionados con los Títulos Opcionales. 16
(f) Factores de Riesgo Relacionados con el Garante 22
(g) Factores Relacionados con las Garantías 24
(h) Otros Factores 26
1.4. Otros Valores 28
1.5. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro 29
1.6. Destino de los Recursos 30
1.7. Documentos de Carácter Público 31
1.8. Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados 32
1.9. Fuentes de Información Externa 33

II. EL EMISOR 34
2.1. Historia y Desarrollo del Emisor 34
2.2. Descripción del Negocio 35
(a) Actividad Principal 35
(b) Canales de Distribución 35
(c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos 36
(d) Principales Clientes 36
(e) Legislación Aplicable y Situación Tributaria 36
(f) Recursos Humanos 36
(g) Desempeño Ambiental 36
(h) Información del Mercado 36
(i) Estructura Corporativa 37
(j) Descripción de los Principales Activos 37
(k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales 37
(l) Acciones representativas del Capital Social 37
(m) Dividendos 38

III. INFORMACIÓN FINANCIERA 39
3.1. Información Financiera Seleccionada 39
3.2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación 40
3.3. Informe de Créditos Relevantes 41
3.4. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor 42
(a) Resultados de la Operación 42
(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital 42
(c) Control Interno 44
3.5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas 45

IV. ADMINISTRACIÓN 46

4.1. Auditores Externos 46
4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés 47
4.3. Administradores y Accionistas 48
(a) Consejo de Administración 48
(b) Funcionarios Relevantes 49
(c) Accionistas y Asambleas de Accionistas 50
4.4. Descripción de Política o programa de inclusión laboral 51
(a) Política de Diversidad dentro de Société Générale 51
(b) Política de Diversidad e Inclusión 51
(c) Enfoque de Diversidad dentro de la Compañía 52
4.5. Estatutos Sociales y Otros Convenios 53
4.6. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo 55

V. ACTIVOS DE REFERENCIA 56
5.1. Tasas Nacionales 56
(a) TIIE 56
(b) Ejemplo Numérico de TIIE 57
(c) Comportamiento histórico de TIIE 59
5.2. Tasas Internacionales 59
(a) Libor 59
(b) Ejemplo Numérico de Libor 60
(c) Comportamiento histórico de Libor 61
5.3. Tipos de Cambio 62
(a) Dólar – Peso 62
(b) Ejemplo Numérico de Dólar – Peso 62
(c) Comportamiento histórico Dólar – Peso 64
5.4. Capitales 64
(a) Índice "SGI Vol Target BRIC" 64
(b) Ejemplo Numérico del Índice "SGI Vol Target BRIC" 65
(c) Comportamiento histórico del Índice "SGI Vol Target BRIC" 67
5.5. Materias Primas y Mercancías (*Commodities*) 67
(a) Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" 67
(b) Ejemplo Numérico del Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" 68
(c) Comportamiento histórico del Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" 70
5.6. Otros Activos de Referencia 70
5.7. Activos de Referencia Relacionados con las Series Vigentes 70
(a) Descripción de los Activos de Referencia 71
(b) Comportamiento histórico de los Activos de Referencia 71
(c) Ejercicios que cuantifiquen el rendimiento o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse 73
(d) Otra información 74

VI. DESCRIPCIÓN DEL GARANTE 75
6.1. Historia 75
6.2. Perfil General 75
6.3. Calificaciones Crediticias del Garante 76
6.4. Estrategia y Sectores de Negocios 77
6.5. Administración 81
6.6. Legislación Aplicable al Garante 82
6.7. Mensaje de los Directivos de SG 82

VII. INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GARANTE 84

VIII. LA GARANTÍA 85

IX. PERSONAS RESPONSABLES 86

X. ANEXOS 90

Anexo A Estados Financieros Auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, e Informe del Comisario i

Anexo B Estados Financieros Auditados del Garante correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 i

Anexo C Documento Explicativo de las Diferencias entre Normas de Información Financieras aplicables en México y Normas Internacionales de Información Financiera ii

Los Anexos son parte integral del presente Reporte Anual.

NINGÚN INTERMEDIARIO, APODERADO PARA CELEBRAR OPERACIONES CON EL PÚBLICO, O CUALQUIER OTRA PERSONA, HA SIDO AUTORIZADA PARA PROPORCIONAR INFORMACIÓN O HACER CUALQUIER DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, CUALQUIER INFORMACIÓN O DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO DEBERÁ ENTENDERSE COMO NO AUTORIZADA POR SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

I. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Glosario de Términos y Definiciones

Los términos definidos en el presente Reporte Anual podrán ser utilizados indistintamente en singular o plural.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Acta de Emisión	Con respecto a los Títulos Opcionales, significa el acta de emisión de fecha 15 de mayo de 2017, contenida en la escritura pública número 83,261, de fecha 15 de mayo de 2017, otorgada ante el licenciado Luis Antonio Montes de Oca Mayagoitia, Notario Público número 29 de la Ciudad de México, que amparará cada una de las distintas Series de Títulos Opcionales que se emitan de acuerdo al Activo Subyacente de que se trate.
Activos de Referencia	Significa los activos respecto a los cuales podrá estar referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, los cuales se describen en el Capítulo V "Activos de Referencia" del presente Reporte Anual.
Activos Subyacentes	Significa cada uno de los activos a los que podrán estar referenciados cada Serie de Títulos Opcionales, que sean acciones de sociedades anónimas inscritas en el RNV o títulos de crédito que representen dichas acciones inscritos en el RNV; grupos o canastas integrados por acciones representativas del capital social o títulos de crédito que representan acciones de dos o más sociedades de las mencionadas; acciones, títulos equivalentes o similares a éstas o títulos referenciados a activos listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones, así como índices de precios accionarios nacionales y/o extranjeros de mercados reconocidos por la CNBV, ninguno de los cuales está referido a uno o varios de los activos conocidos como mercancías (*commodities*).
Agente de Cálculo	Significa Société Générale o la entidad que pueda designarse en el Título, Aviso, Aviso de Oferta y/o Suplemento respectivo, según sea el caso.
Aviso	Significa el aviso de oferta pública o de colocación que se publique en la página electrónica de la red mundial (Internet) de la Bolsa, en el que se establezcan los resultados y/o principales características para cada Emisión y/o Serie de Certificados Bursátiles.
Aviso de Oferta	Significa el aviso de oferta pública o de colocación de los Títulos Opcionales correspondientes al Activo Subyacente y Serie de que se trate.
Banxico	Significa Banco de México.
BIVA	Significa la Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V.
BMV	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Bolsa	Significa la BMV, BIVA o cualquier otra bolsa de valores con concesión del Gobierno Federal otorgada en términos de la LMV.
Certificados Bursátiles	Significa conjuntamente, los Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo y los Certificados Bursátiles Estructurados.
Certificados Bursátiles de Corto y	Significa los Certificados Bursátiles de Largo Plazo y los certificados bursátiles de corto y largo plazo que fueron emitidos por el Emisor al amparo

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Largo Plazo	del Programa Dual, de conformidad con los artículos 61 a 64 de la LMV.
Certificados Bursátiles de Largo Plazo	Significa los certificados bursátiles de largo plazo que podrán ser emitidos por el Emisor al amparo del Programa Multivalores, de conformidad con los artículos 61 a 64 de la LMV.
Certificados Bursátiles Estructurados	Significa los certificados bursátiles de corto y largo plazo que el Emisor emitió y/o coloco y que podrá emitir y/o colocar en los términos y condiciones establecidos en los Prospectos y el Folleto Informativo, según corresponda, de conformidad con los artículos 61 a 64 de la LMV y las disposiciones aplicables a los "Valores Estructurados" contenidas en las Disposiciones de Emisoras.
CNBV	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Día Hábil	Significa (*i*) cualquier día del año que no sea sábado o domingo y en el que las instituciones de crédito del país no estén autorizadas o requeridas a cerrar en la Ciudad de México de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV, y/o (*ii*) cualquier día en que operen los mercados, así como las bolsas de valores en las cuales coticen los Activos Subyacentes u Activos de Referencia de la Serie o Emisión correspondiente, incluyendo sin limitación la Bolsa.
Disposiciones de Emisoras	Significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, emitidas por la CNBV, como según las mismas puedan ser modificadas, adicionadas o de otras formas reformadas de tiempo en tiempo.
Dólares ó USD$	Significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos.
Emisor	Significa SGFP México, S.A. de C.V.
Estados Unidos o E.U.A.	Significa los Estados Unidos de América.
Euro o EUR	Significa la moneda de curso legal de la Unión Europea.
Emisión	Significa cada emisión de Certificados Bursátiles que realice el Emisor de conformidad con los Programas, la LMV y demás disposiciones aplicables o la emisión de Títulos Opcionales que se lleva a cabo a través del Acta de Emisión, según corresponda.
Emisión de Estructurados	Significa la emisión, sin que al efecto medie Oferta Pública, de Certificados Bursátiles Estructurados con colocaciones subsecuentes hasta por la cantidad de $3,000,000,000.00 (Tres Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o Divisas Extranjeras, autorizada por la CNBV mediante oficio número 153/8143/2012, de fecha 26 de abril de 2012, cuyos valores se encuentran inscritos en el RNV con el número 3381-4.00-2012-001 y listados en el listado correspondiente de la BMV, y cuyo plazo para colocar Series al amparo de la misma, venció el 26 de abril de 2017.
Fecha de Determinación	Significa la fecha que se establezca para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en el Suplemento, Aviso y/o en el Título correspondiente, según sea el caso, para efectuar el cálculo de las cantidades que el Emisor deba pagar por concepto de intereses o rendimientos, según sea el caso, en cada Fecha de Pago.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Fecha de Pago	Significa cualquier fecha en la cual se deba realizar el pago de intereses devengados o el pago de los rendimientos que puedan generar los Certificados Bursátiles, según se establezca para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles en el Suplemento, Aviso y/o en el Título correspondiente, según sea el caso.
Folleto Informativo	Significa el folleto informativo de la Emisión de Estructurados autorizada por la CNBV al Emisor.
Francia	Significa la República Francesa (*République Française*).
Garante, Société Générale o SG	Significa indistintamente Société Générale.
Garantía	Significa indistintamente, (**i**) la garantía constituida por el Garante con relación a los Certificados Bursátiles del Programa Dual; (**ii**) la garantía constituida por el Garante con relación a los Certificados Bursátiles Estructurados de la Emisión de Estructurados, o (**iii**) la garantía constituida por el Garante con relación a los Instrumentos del Programa Multivalores, según se describen en el Capítulo VIII "La Garantía" de este Reporte Anual.
Grupo o Grupo Société Générale	Significa el grupo controlado por Société Générale, al que forman parte el Garante y el Emisor, entre otras subsidiarias.
IFRS o NIIF	Significa las *International Financial Reporting Standards* o Normas Internacionales de Información Financiera.
Indeval	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Instrumentos	Significa conjuntamente, los Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo, los Certificados Bursátiles Estructurados y los Títulos Opcionales.
Libor	Significa la *London Interbank Offered Rate*.
LGSM	Significa la Ley General de Sociedades Mercantiles.
LGTOC	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
LMV	Significa la Ley del Mercado de Valores.
México	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
NIF	Significa las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
Peso o $	Significa la moneda de curso legal en México.
Programas	Significa conjuntamente el Programa Dual y el Programa Multivalores.
Periodo de Cálculo	Significa el periodo o periodos de tiempo en los cuales generarán rendimientos los Certificados Bursátiles Estructurados, según se establezca para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en el Suplemento, Aviso y/o en el Título correspondiente, según sea el caso.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Periodo de Intereses	Significa el periodo o periodos de tiempo en los cuales devengarán intereses o rendimientos los Certificados Bursátiles Estructurados, según se establezca para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en el Suplemento, Aviso y/o en el Título correspondiente, según sea el caso.
Programa Dual	Significa el programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente, hasta por la cantidad de $10,000,000,000.00 (Diez Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjeras, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/31758/2011, de fecha 16 de diciembre de 2011, cuyos valores se encuentran inscritos preventivamente en el RNV con el número 3381-4.19-2011-001 y listados en el listado correspondiente de la BMV, y cuyo plazo para realizar emisiones al amparo del mismo, venció el 16 de diciembre de 2016.
Programa Multivalores	Significa el Programa de colocación que permite la emisión mediante oferta pública, oferta pública restringida y sin que al efecto medie oferta pública de (a) Certificados Bursátiles de Largo Plazo, (b) Certificados Bursátiles Estructurados, y (c) Títulos Opcionales, hasta por la cantidad de $23,000´000,000.00 (Veintitrés Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión o divisas extranjeras, autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/10280/2017, de fecha 4 de mayo de 2017, cuyos valores se encuentran listados en el listado correspondiente de la BMV e inscritos de manera preventiva en el RNV, según el tipo de instrumento, con el número 3381-4.15-2017-001 a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo, con el número 3381-4.00-2017-002 a los Certificados Bursátiles Estructurados, y con el número 3381.1.20-2017-001 a los Títulos Opcionales.
Prospecto	Significa indistintamente cualquiera de los prospectos de colocación de los Programas autorizados por la CNBV al Emisor.
Reporte Anual	Significa al presente reporte anual que se presenta de conformidad con las Disposiciones de Emisoras, correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.
Representante Común	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero respecto de las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles realizadas antes del 27 de junio de 2016, y respecto de las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles realizadas después del 27 de junio de 2016, significa Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, o cualquier otra institución que al efecto el Emisor designe como representante común de los Tenedores.
RNV	Significa el Registro Nacional de Valores.
SEDI	Significa el Sistema Electrónico de Envío y Difusión de Información que mantiene la BMV.
Series	Significa las distintas (i) series colocadas al amparo de la Emisión de Estructurados, las cuales podrán ser emitidas en forma subsecuente, y (ii) las distintas series que integran la Emisión de Títulos Opcionales, las cuales podrán ser emitidas en forma subsecuente, según corresponda.
SGI Absolute Strategies Index	Significa el índice propiedad de Société Générale y el cálculo del mismo está a cargo de S&P Opco, LLC (subsidiaria de S&P Dow Jones Indices LLC). Es un índice de rendimiento neto que está compuesto por una canasta de fondos y/o

TÉRMINO	DEFINICIÓN
	Índices Subyacentes SGI.
Suplemento	Significa cualquier suplemento a los Prospectos que sea preparado respecto a, y que contenga las características correspondientes a cada Emisión de Certificados Bursátiles al amparo de los Programas que se realice mediante oferta pública u oferta pública restringida.
Tenedor	Significa cualquier persona que sea propietaria de Instrumentos emitidos al amparo de los Programas o el Folleto Informativo.
Títulos Opcionales	Significa los títulos de crédito emitidos en una o más Series subsecuentes con base en el Acta de Emisión, susceptibles de intermediación en el mercado de valores y que son ofrecidos mediante oferta pública, oferta pública restringida o sin que al efecto medie oferta pública, que confieren a los Tenedores de los Títulos Opcionales, a cambio del pago de la Prima de Emisión, el derecho de recibir de la Emisora, en su caso, lo que se determine conforme a los Derechos de los Tenedores de los Títulos Opcionales para cada Serie.
TIIE	Significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
Título	Significan los títulos o el título único que en su caso ampare los Instrumentos, los cuales cumplirán con los requisitos establecidos en la LMV y demás disposiciones aplicables.
UDIs o Unidades de Inversión	Significa las unidades de cuenta llamadas "Unidades de Inversión" que se establecen mediante el "*Decreto por el que se establecen las obligaciones que podrán denominarse en Unidades de Inversión y reforma y adiciona diversas disposiciones del Código Fiscal de la Federación y de la Ley del Impuesto sobre la Renta*" publicado en el Diario Oficial de la Federación el 1° de abril de 1995, tal y como el mismo ha sido modificado a la fecha, y cuyo valor en Pesos publica Banxico periódicamente en el Diario Oficial de la Federación.

1.2. Resumen Ejecutivo

El siguiente resumen se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Reporte Anual. El público inversionista debe prestar especial atención a las consideraciones expuestas en la sección denominada "Factores de Riesgo", misma que conjuntamente con la demás información incluida en el presente Reporte Anual debe ser leída con detenimiento.

Las referencias a "*$*" o "*Pesos*" son a la moneda de curso legal en México. Las referencias a "*USD$*" o "*Dólares*" son a la moneda de curso legal en los Estados Unidos. Las sumas (incluidos porcentajes) que aparecen en el Reporte Anual pudieran no ser exactas debido a redondeos realizados a fin de facilitar su presentación.

(a) Descripción del Emisor

El Emisor es una subsidiaria directa del Garante, constituida como una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable (actualmente sociedad anónima de capital variable), de conformidad con las leyes de México, mediante escritura pública número 37,628, de fecha 8 de julio de 2011, otorgada ante la fe del Licenciado Francisco I. Hugues Vélez, titular de la Notaría Pública número 212 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México, bajo el folio mercantil número 453422-1, de fecha 27 de julio de 2011.

Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas (la entonces asamblea de socios) del Emisor de fecha 17 de febrero 2017, se resolvió, entre otros asuntos, (**i**) aprobar la transformación del Emisor de una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable a una sociedad anónima de capital variable; (**ii**) modificar la denominación de la Sociedad por la de SGFP México, S.A. de C.V, y (**iii**) la reforma total de sus estatutos sociales.

En términos generales, el objeto principal del Emisor es emitir, suscribir y/o adquirir títulos de crédito y cualquier tipo de valores u obligaciones que la ley permita, sin que para dichos efectos requiera de una resolución específica de su consejo de administración o de la asamblea de accionistas. El Emisor es una sociedad de propósito específico constituida por el Garante y otras filiales de la misma, con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de toda clase de valores, que permita participar al Emisor y a Société Générale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano. Derivado de ello, el Emisor se encuentra bajo la dirección y administración de funcionarios con experiencia significativa de Société Générale (ver Sección 4.3 del presente Reporte Anual, para mayor detalle sobre la trayectoria de los funcionarios del Emisor).

Adicionalmente, es importante señalar que el Emisor no ha realizado ninguna inversión relevante en los últimos 3 ejercicios.

(b) Resumen de la Información Financiera

La utilidad neta del Emisor fue de aproximadamente $699,272 Pesos al 31 de diciembre de 2020, un incremento de $442,383 Pesos en comparación con la utilidad neta de $256,889 Pesos en 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, el Emisor tenía un capital contable de aproximadamente $23,271,868 Pesos. El incremento de $699,272 Pesos en comparación con 2019 se explica, en su totalidad, por la utilidad neta generada durante 2020.

A continuación se muestran las principales variables financieras del Emisor:

(Cifras en Pesos)	2020	2019	2018
Utilidad (pérdida) neta	699,272	256,889	563,769
Activos totales	1,385,439,906	1,319,127,823	3,355,540,180
Pasivos totales	1,362,168,038	1,296,555,227	3,333,224,473
Capital contable (déficit)	23,271,868	22,572,596	22,315,707

(c) Descripción del Garante

El 4 de mayo de 1864, Napoleón III firmó el decreto de fundación de Société Générale. Fundado por un grupo de industriales y financieros impulsados por ideales de progreso, la misión del banco siempre ha sido "fomentar el negocio y el desarrollo industrial", hasta convertirse al día de hoy en una institución financiera líder en Francia. Para una mayor descripción sobre la historia del Garante, ver la Sección 6.1 del presente Reporte Anual.

El Garante es una sociedad anónima (*société anonyme*) constituida y regulada de conformidad con la legislación de Francia. Es la sociedad controladora (*holding*) del Grupo Société Générale el cual se extiende a nivel internacional con operaciones en 61 países, siendo uno de los grupos de servicios financieros líderes en Europa. Para una mayor descripción sobre el perfil general del Garante, ver la Sección 6.4 del presente Reporte Anual.

Las acciones de Société Générale se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de París y también son operadas en los Estados Unidos a través de un programa de ADRs (*American Depository Receipts*). Ver la Sección 1.4 del presente Reporte Anual.

Los principales sectores de negocio de Société Générale son las Banca Minorista Francesa, la Banca Minorista Internacional y la Banca Corporativa y de Inversión. Para una descripción detallada sobre los sectores de negocio del Garante, ver el Capítulo VI "Descripción del Garante" del presente Reporte Anual.

Es importante señalar que el Garante mantiene una presencia en México a través de su oficina de representación, la cual presta servicios a sus clientes en términos de las disposiciones legales aplicables.

Las oficinas principales del Garante se encuentran ubicadas en: Tour Société Générale – 17, cours Valmy, 92972, La Defense Cedex, París, Francia.

Al 31 de diciembre de 2020, la calificación de largo plazo del Garante es de "A1 (Stable)" por Moody's, "A (Stable)" por FitchRatings, "A (Negative)" por Standard & Poor's y "A (Stable)" por R&I. Las calificaciones del Garante, así como el significado de las mismas, pueden ser consultadas gratuitamente en la siguiente dirección: http://www.investor.socgen.com. **NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA CALIFICACIÓN OTORGADA A SOCIÉTÉ GÉNÉRALE POR LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S) NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN, Y EN TODO CASO PUEDE ESTAR SUJETA A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGÍAS DE LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S)**.

(d) Comportamiento de los Certificados Bursátiles del Emisor

Al 31 de diciembre de 2020, los Certificados Bursátiles del Emisor mostraban el siguiente valor razonable:

Clave de Pizarra	Valor Razonable de cada Certificado Bursátil (Pesos)		
	31 de diciembre de 2020	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
SGMEX13-2D	530,475,820	485,732,963	489,267,685
SGMEX14	742,164,149	725,689,670	616,446,727
SGMEX14-2	89,119,285	84,009,696	67,560,000

(e) Acontecimientos Recientes (brote del COVID-19)

Consideraciones Generales

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la propagación de la enfermedad por el virus SARS-CoV2 denominado COVID-19 (el "COVID-19") como una pandemia mundial. La pandemia ha tenido un impacto negativo en la economía mundial y ha provocado una volatilidad significativa en los mercados financieros. En México, como respuesta a esta situación, a nivel gubernamental, empresarial e individual, se han establecido diferentes medidas de contención para detener la propagación de este virus. Estas medidas, aunadas a la incertidumbre respecto al desarrollo y duración de la pandemia global han tenido impactos en el entorno económico

de México generando una contracción del Producto Interno Bruto en 2020 de 8.2%. El Emisor continúa monitoreando activamente la pandemia y ha tomado y tiene la intención de continuar tomando medidas para identificar y mitigar los impactos adversos y los riesgos para su negocio, situación financiera, liquidez, operaciones, clientes y socios comerciales.

Hasta la fecha, con la capacidad del Emisor para satisfacer la gran mayoría de las necesidades de sus clientes a través de sus plataformas y servicios basados en tecnología, estos acuerdos no han afectado sustancialmente la capacidad del Emisor para mantener sus operaciones comerciales, incluida la operación de su sistema de informes financieros controles y procedimientos de control interno y divulgación. Con base en la información disponible a la fecha de este informe, el Emisor no espera que la pandemia tenga un impacto material adverso en su situación financiera en el corto plazo, sin embargo, dada la evolución diaria de la pandemia, las respuestas globales para frenar su propagación y los impactos económicos relacionados, el Emisor actualmente no puede estimar los efectos a largo plazo de la pandemia en su negocio y situación financiera.

Modificación a la NIIF 16 - Concesiones de rentas relacionadas con el COVID-19

Las modificaciones proporcionan alivio a los arrendatarios de la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamientos para concesiones de rentas que surjan como consecuencia directa de la pandemia de COVID-19. Al respecto, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de renta relacionada con COVID-19 de un arrendador es una modificación de arrendamiento.

La modificación se aplica a los periodos anuales de presentación de informes que comenzaron a partir del 1 de junio de 2020. Esta modificación no tuvo impacto en el negocio del Emisor.

Regulación de las Respuestas ante la pandemia de COVID-19 en Francia y a nivel europeo.

En respuesta a la pandemia mundial de COVID-19, el gobierno francés ha adoptado medidas de emergencia específicas. Una ley adoptada en Francia el 23 de marzo de 2020 y modificada el 11 de mayo de 2020 estableció el estado de emergencia sanitaria (*etat d'urgence sanitaire),* otorgando al Gobierno Francés la facultad de adoptar medidas extraordinarias mediante ordenanzas y decretos ley para mitigar los efectos económicos de la pandemia y la consiguiente perturbación de las empresas. De conformidad con esta ley, el Gobierno Francés adoptó la *Ordonnance* no. 2020-306, del 25 de marzo de 2020, modificada por la *Ordonnance* no. 2020-427, de 15 de abril de 2020, y la *Ordonnance* no. 2020-560, de 13 de mayo de 2020, relativas a la prórroga de los plazos de caducidad y a la adaptación de los procedimientos durante el estado de emergencia sanitaria (*ordonnance relative a la prorogation des delais echus pendant la periode d'urgence sanitaire et a I'adaptation des procedures pendant cette meme periode*). Además, la legislación y las medidas reglamentarias adoptadas en Francia en respuesta a la crisis de COVID-19 incluyen, entre otras cosas, un programa de €300 mil millones de euros de garantías estatales para préstamos a las empresas francesas y la suspensión de determinados impuestos y cargas sociales, así como subsidios parciales para las empresas que pagan a los empleados que no pueden trabajar de tiempo completo.

A nivel europeo, las instituciones han comunicado varias medidas para gestionar el impacto del COVID-19 en el sector bancario de la Unión Europea. El Banco Central Europeo anunció una serie de medidas para garantizar que sus bancos supervisados directamente puedan seguir cumpliendo su función de financiamiento de la economía real a medida que se manifiesten los efectos económicos del COVID-19, como la introducción de (i) operaciones adicionales de refinanciación a largo plazo y la adopción de condiciones más favorables para las operaciones de refinanciación a largo plazo existentes, y (ii) compras adicionales de activos netos por valor de €120 mil millones de euros que se distribuirán hasta finales de 2020.

Dado que estas y otras medidas de respuesta europeas y nacionales siguen evolucionando en respuesta a la propagación mundial del COVID-19, la situación puede cambiar, posiblemente de forma significativa, en cualquier momento e impactar de alguna manera en los negocios del Société Générale.

Modificaciones en las leyes y regulaciones en respuesta al COVID-19 en los Estados Unidos de América

En respuesta a la incertidumbre y a la alteración de los mercados económicos y financieros, así como a la pandemia del COVID19, los responsables políticos y los reguladores estadounidenses han promulgado, y continuarán promulgando, modificaciones en las leyes y regulaciones, así como en las interpretaciones oficiales de las mismas, a nivel federal, estatal y local.

El Congreso de los Estados Unidos de América, aprobó la Ley de Ayuda, Socorro y Seguridad Económica contra el Coronavirus (*Aid, Relief, and Economic Security Act*) (la "**Ley CARES**"), que se convirtió en ley el 27 de marzo de 2020. La Ley CARES prevé una ayuda de emergencia de 2,2 mil millones de dólares para auxiliar el impacto financiero de la pandemia, incluso a través de autorizaciones para que el Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América realice inversiones en industrias con problemas y en instalaciones de la Reserva Federal destinadas a apoyar a las empresas, viviendas y mercados financieros. La Ley CARES también introduce cambios temporales en la legislación bancaria federal de Estados Unidos.

Los reguladores bancarios federales han emitido orientaciones que alientan a las organizaciones bancarias a utilizar reservas de liquidez, a facilitar el crédito a los clientes durante la pandemia y a tomar medidas coherentes con la seguridad y la solidez para atender a los clientes afectados por la pandemia. Los reguladores estatales, incluido el *NYDFS*, han tomado medidas adicionales.

Société Générale continúa evaluando las implicaciones de todas estas acciones para sus operaciones en los Estados Unidos actualmente y considerará las implicaciones de cualquier acción posterior.

1.3. Factores de Riesgo

Al evaluar la posible adquisición de los Instrumentos, los inversionistas potenciales deben tomar en consideración, así como analizar y evaluar toda la información contenida en este Reporte Anual y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. Estos factores no son los únicos inherentes a los Instrumentos descritos en el presente Reporte Anual. Aquellos que a la fecha del presente Reporte Anual se desconocen, o aquellos que no se consideran actualmente como relevantes, de concretarse en el futuro podrían tener un efecto adverso significativo sobre la Garantía y/o la liquidez, las operaciones o situación financiera del Emisor y del Garante y, por lo tanto, sobre la capacidad de pago de los Instrumentos.

(a) Factores Relacionados con México

(i) Situación macroeconómica

Históricamente, en México se han presentado diversas crisis económicas, caracterizadas por alzas en las tasas de inflación, inestabilidad en el tipo de cambio, fluctuaciones en tasas de interés, contracción en la demanda del consumidor, reducida disponibilidad de crédito, incremento del índice de desempleo y disminución de la confianza de los inversionistas, entre otros. El Emisor no puede garantizar que dichos eventos no ocurran de nuevo en el futuro y que las situaciones que puedan derivar de ello no afecten la situación financiera del Emisor.

(ii) Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

No puede asegurarse que la actual situación política o futuros acontecimientos políticos en México no tengan un impacto desfavorable en la situación financiera o los resultados de operación del Emisor. Igualmente, cambios significativos en la política económica podrían generar inestabilidad, lo cual resultaría en una situación desfavorable al Emisor y podría afectar los resultados operativos y financieros del Emisor.

Las elecciones presidenciales en México de 2018 tuvieron como consecuencia un cambio de administración, efectivo a partir del 1 de diciembre de 2018. La nueva administración federal mexicana fue elegida por una mayoría significativa del electorado, y obtuvo mayoría en ambas cámaras del Congreso de la Unión, lo cual otorga al partido político Morena (el partido político del presidente Andrés Manuel López Obrador) poder significativo para promulgar, modificar o abrogar leyes, incluyendo un poder significativo para impulsar y aprobar reformas constitucionales. Los miembros de esta administración, incluyendo el mismo presidente, han expresado su deseo de modificar y/o derogar ciertas reformas estructurales. Algunos cambios importantes en política pública y legislación promovidos por el gobierno actual ya han sido promulgados y/o implementados. No existe certeza del rumbo que seguirá tomando la administración ni del tipo de impacto que las decisiones que han tomado y futuras decisiones de dicha administración puedan tener sobre México, y su economía. Dicho lo anterior, no se puede tener certeza de que cualquier decisión que sea tomada por la nueva administración no pueda llegar a tener un impacto negativo sobre los Certificados Bursátiles emitidos por el Emisor o sobre el negocio y la situación financiera del Emisor.

(iii) Reformas fiscales

La legislación tributaria en México es objeto de modificaciones periódicas, por lo que el Emisor no puede garantizar que el "*Régimen Fiscal Aplicable*" descrito en los Prospectos y en el Folleto Informativo, no sufran modificaciones en el futuro que pudiesen afectar el tratamiento fiscal de los intereses o rendimientos generados por los Instrumentos.

(iv) Cambio en la regulación

La regulación en México puede sufrir modificaciones en el futuro. El Emisor no puede garantizar que la regulación en México no sufra modificaciones en el futuro que pudiesen afectar a los Tenedores de los Instrumentos.

(v) Tipo de cambio

En virtud de que ciertos Instrumentos podrán estar indexados a divisas extranjeras, o bien, podrán estar denominados y ser emitidos en dichas divisas, según lo determine el Emisor, las fluctuaciones del Peso frente a dichas divisas extranjeras podrían afectar negativamente la capacidad de pago del Emisor frente a los Tenedores.

(vi) Riesgos por fluctuaciones en las tasas de interés

Las tasas de interés en México han sido volátiles en los últimos años. Por ello, la inflación y los movimientos en las tasas de interés podrían causar un efecto negativo en el Emisor o en el rendimiento o intereses que generen los Instrumentos. Por lo tanto, el Emisor no puede garantizar que los intereses o rendimientos que, en su caso, devenguen los Instrumentos referidos a tasas de interés generen los rendimientos esperados por los Tenedores, toda vez que dependen en gran parte de las variaciones de las tasas de interés.

(vii) Régimen Fiscal

La legislación tributaria en México sufre modificaciones constantemente, por lo que el Emisor no puede garantizar que el "Régimen Fiscal" descrito en los Propectos, el Folleto Informativo, los Avisos o los Suplementos no sufra modificaciones en el futuro que pudiesen afectar el tratamiento fiscal de los intereses generados por los Certificados Bursátiles. En dicho caso, podrían ser aplicables tasas de retención respecto de los pagos a ser efectuados a los Tenedores que fueran mayores a las señaladas en los Prospecto, el Folleto Informativo, los Avisos o los Suplementos correspondientes y, por lo tanto, las ganancias esperadas por los inversionistas bajo los Certificados Bursátiles podrían verse reducidas en virtud de un incremento en las tasas de retención aplicables a dichos valores.

(viii) Los acontecimientos en otros países podrían afectar el precio de los Certificados Bursátiles.

Al igual que el precio de los valores emitidos por empresas de otros mercados emergentes, el precio de mercado de los valores de emisoras mexicanas se ve afectado, en distintas medidas, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aun cuando la situación económica de dichos países puede ser distinta a la situación económica de México, las reacciones de los inversionistas ante los acontecimientos ocurridos en otros países, incluyendo las consecuencias que derivadas y que deriven de la pandemia de COVID-19, pueden tener, y ha tenido en el pasado, un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores emitidos por empresas mexicanas.

Además, la correlación directa entre la economía nacional, la economía de los E.U.A. y de Europa se ha incrementado en los últimos años y el aumento en la actividad comercial entre las partes mencionadas, así como la del Garante que se encuentre ubicado en territorio europeo. En consecuencia, una mayor desaceleración de la economía de los E.U.A. y de los países europeos, podría tener un efecto adverso significativo sobre la economía nacional. Los resultados del Emisor pudieran verse afectados como consecuencia indirecta de una desaceleración de la economía de los E.U.A. y de Europa. Adicionalmente, el valor de mercado de los Certificados Bursátiles podría disminuir como resultado de los acontecimientos ocurridos en otros mercados emergentes, en los E.U.A., o en otros países.

(b) Factores Relacionados con el Emisor

(i) El Emisor es una Sociedad constituida el 8 de julio de 2011

El Emisor es una sociedad anónima constituida de conformidad con las leyes de México, el día 8 de julio de 2011. El Emisor cuenta con tres Emisiones/Series vigentes de Instrumentos (ver la portada del presente Reporte Anual para mayor detalle sobre las Emisiones/Series vigentes Instrumentos), a la fecha del presente Reporte Anual y, en tal virtud, las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos se encuentran amparadas por aquellos activos que mantenga el Emisor en su patrimonio. En el mismo sentido, los Tenedores tendrán acceso a la información establecida en este Reporte Anual con respecto al Emisor, incluyendo la información financiera trimestral y anual de conformidad con las disposiciones legales aplicables. No obstante lo anterior, para los efectos de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que ha realizado y/o realice el Emisor, el Garante ha otorgado en favor de los Tenedores las Garantías, tal como se desarrolla con mayor detalle en el Capítulo VIII "La Garantía" del presente Reporte Anual.

(ii) El Emisor es una Sociedad de Propósito Específico del Garante

El Emisor es una sociedad constituida y controlada directamente por el Garante, con el propósito específico de ser un vehículo para el grupo Société Générale que le permita continuar con la expansión de su segmento de negocios en México, especialmente en el sector de mercado de capitales y valores (*capital markets and securities*), por lo que los Tenedores deberán considerar que el Emisor podrá asumir obligaciones crediticias y financieras para tales efectos, pudiendo no tener la liquidez suficiente directamente para hacer frente a las mismas. No obstante lo anterior, para los efectos de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que ha realizado y/o realice el Emisor, el Garante ha otorgado en favor de los Tenedores Las Garantías, tal como se desarrolla con mayor detalle en el Capítulo VIII "La Garantía" del presente Reporte Anual.

(iii) Dependencia de la Estrategia de Negocios del Garante

El Garante es la entidad que controla al Emisor, por lo que los Tenedores deberán considerar que posiblemente el negocio del Emisor en México resultará de la adaptación del modelo de negocios global del grupo Société Générale. En caso de que Société Générale decida limitar el crecimiento del negocio del Emisor o decida reenfocar su negocio a otras jurisdicciones, los resultados operativos o financieros del Emisor pudieran verse afectados.

(iv) El Emisor podrá otorgar financiamiento, recibiendo o no garantía específica alguna

El Emisor, en términos de las disposiciones de sus estatutos sociales, podrá otorgar cualquier tipo de financiamientos o préstamos a personas o sociedades mercantiles o civiles, para lo cual podrá recibir o no garantía específica alguna, en el entendido que dichas operaciones únicamente se realizarán siempre que estén permitidas por la legislación aplicable. Si bien el financiamiento que pudiere llegar a otorgar el Emisor en términos de lo anterior pudiera afectar su situación financiera, los Tenedores deben considerar que para los efectos de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que ha realizado y/o realice el Emisor, éstos contarán con Garantías irrevocables e incondicionales del Garante, tal como se desarrolla con mayor detalle en el Capítulo VIII "La Garantía" del presente Reporte Anual.

(v) La principal actividad del Emisor es la emisión de toda clase de valores

Como se señala a lo largo del presente Reporte Anual, la principal actividad del Emisor consiste en adquirir, ofrecer y colocar toda clase de valores y títulos de crédito mediante oferta pública o privada, ya sea en México o en el extranjero. Los recursos que obtenga el Emisor podrán ser utilizados para adquirir instrumentos financieros de distintas contrapartes nacionales o extranjeras que le permitan mitigar su exposición al riesgo y de esta forma cumplir con las obligaciones de pago derivadas de los Instrumentos (ver Sección 1.6 "Destino de los Recursos"). Por lo anterior, existe la posibilidad de que la situación financiera del Emisor se vea afectada por el deterioro económico de sus contrapartes o ante el incumplimiento de las obligaciones contraídas frente al Emisor, lo que podría influir negativamente en la capacidad de pago del Emisor frente a los Tenedores.

(vi) Concurso Mercantil del Emisor

En caso de que se declare el concurso mercantil del Emisor, los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia en el pago, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes del Emisor. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles y demás disposiciones aplicables, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos en favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos en favor de los acreedores comunes del Emisor, incluyendo los créditos resultantes de los Instrumentos. Asimismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, de existir créditos con garantía real, éstos tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía. A la fecha del presente Reporte Anual, el Emisor no cuenta con créditos con garantía real.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones del Emisor a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil: (1) si las obligaciones del Emisor se encuentran denominadas en divisas extranjeras deberán convertirse a Pesos al tipo de cambio determinado por Banxico para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en México, y posteriormente deberán convertirse a UDIs utilizando al efecto la equivalencia de dichas unidades que dé a conocer Banxico (tomando en consideración el tipo de cambio de la divisa extranjera correspondiente frente al Peso y posteriormente el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil); (2) si las obligaciones del Emisor se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs utilizando al efecto la equivalencia de dichas unidades que dé a conocer Banxico (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil); y (3) si las obligaciones contenidas en los Instrumentos se encuentran denominadas en UDIs, dichas obligaciones se mantendrán denominadas en dichas unidades. Asimismo, las obligaciones del Emisor (incluyendo sus obligaciones respecto de los Instrumentos), sin garantía real, denominadas en divisas extranjeras, Pesos o UDIs, dejarán de causar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

(c) Factores Relacionados con los Certificados Bursátiles

(i) Pagos conforme a los Certificados Bursátiles

El pago a los Tenedores de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo en los términos y condiciones que se señalan en los Títulos que documenten las emisiones y/o colocaciones de Certificados Bursátiles respectivas. No es posible asegurar que el Emisor contará con los recursos suficientes para realizar el pago de los Certificados Bursátiles.

(ii) Posibilidad de recibir pagos en Divisas Extranjeras

El Emisor podrá emitir Certificados Bursátiles denominados en divisas extranjeras, los cuales podrán ser amortizados en dichas divisas. Por lo tanto, los posibles Tenedores que deseen adquirir los Certificados Bursátiles, deberán contar con la posibilidad de recibir la divisa respectiva. En dicho supuesto, los Tenedores deberán contar con una cuenta en la divisa respectiva y/o con algún mecanismo para recibir dichos pagos. Para mayor detalle, ver la Sección "*Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses o Rendimientos*" de los Prospectos.

(iii) Rendimiento de los Certificados Bursátiles

Dependiendo de las características particulares que para cada emisión y/o colocación de Certificados Bursátiles se establezcan, los Certificados Bursátiles podrán pagar intereses o rendimientos limitados o podrán no pagar intereses o rendimientos, y por tanto podría implicar la pérdida en el tiempo del valor de la inversión en los Certificados Bursátiles por parte de los inversionistas. La adquisición de los Certificados Bursátiles implica la asunción por parte de los inversionistas de dichos riesgos.

(iv) Mercado secundario para los Certificados Bursátiles

No es posible asegurar que existirá un mercado secundario para los Certificados Bursátiles. Asimismo, no es posible asegurar que surgirá un mercado de negociación activa para los Certificados Bursátiles o que los mismos serán negociados a un precio igual o superior al de su oferta inicial. Lo anterior, podría limitar la capacidad de los Tenedores para vender los Certificados Bursátiles al precio deseado, en el momento y en la cantidad que desearan hacerlo. Por lo anterior, los posibles inversionistas deben estar preparados para asumir el riesgo de su inversión en los Certificados Bursátiles hasta el vencimiento de los mismos.

(v) Riesgo de reinversión

Las emisiones y/o colocaciones de Certificados Bursátiles que realice el Emisor podrán contemplar mecanismos de amortización anticipada. Dicha amortización anticipada podría implicar un riesgo a los Tenedores de los Certificados Bursátiles ya que éstos tendrían que reinvertir las cantidades recibidas en dicha amortización anticipada a las tasas de interés vigentes en el momento del pago, las cuales podrán ser menores o mayores que la tasa o rendimiento de los Certificados Bursátiles.

(vi) Prima por amortización anticipada

De conformidad con lo que se establece en los Prospectos o el Folleto Informativo, según corresponda, en el Título, Aviso y/o Suplemento respectivo, según sea el caso, que documenten cada una de las emisiones y/o colocaciones de Certificados Bursátiles, se podrá contemplar el derecho del Emisor de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles correspondientes, así como la posibilidad de que los Tenedores reciban o no prima alguna con motivo de dicha amortización anticipada. En las referidas condiciones, los Tenedores deberán considerar la posibilidad de que ante el cumplimiento de las condiciones necesarias para la amortización anticipada de alguna emisión y/o colocación de Certificados Bursátiles que ha realizado y/o realice el Emisor, los documentos relativos a dicha emisión y/o colocación no contemplen el derecho a recibir prima alguna por ese concepto, lo cual podría tener un efecto adverso en los rendimientos esperados.

(vii) La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles de Largo Plazo puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con el Emisor, el Garante, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Dichas calificaciones parten de ciertos supuestos y fundamentos que se incluyen en el texto de las mismas. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes.

(viii) Compensación por el diferimiento del pago de los intereses para el caso de las Emisiones que no contemplen el pago de intereses moratorios

Es posible que los Certificados Bursátiles de la emisiones/colocaciones que se lleven al amparo de los Programas no devenguen intereses moratorios, y por lo tanto, en caso de existir un diferimiento en el pago de los intereses de dichos Certificados Bursátiles, no habrá compensación alguna al respecto, en favor de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

(d) Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles Estructurados.

(i) Los Certificados Bursátiles Estructurados no son opción para todo tipo de inversionistas.

Los Certificados Bursátiles Estructurados son valores complejos. Cualquier decisión de invertir en los mismos requiere un análisis cuidadoso de los Certificados Bursátiles Estructurados por parte de los posibles inversionistas.

(ii) Los Certificados Bursátiles Estructurados son instrumentos financieros especializados.

Los Certificados Bursátiles Estructurados que se pretende emitir y/o colocar al amparo de un Programa o Emisión, son instrumentos financieros especializados (Valores Estructurados, en términos de las Disposiciones de Emisoras) para inversionistas conocedores de instrumentos financieros tales como operaciones financieras derivadas, por lo que se recomienda a los inversionistas asesorarse sobre los riesgos asociados a este tipo de inversiones (especialmente los riesgos de mercado). El patrimonio del Emisor estará integrado, entre otros activos y pasivos, por instrumentos de deuda y operaciones financieras derivadas. Adicionalmente, estos instrumentos podrán liquidar a su vencimiento un importe nominal menor al principal invertido.

(iii) Rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Dependiendo de las características particulares que para cada Emisión o Serie se establezcan, los Certificados Bursátiles Estructurados podrán pagar intereses o rendimientos limitados o podrán no pagar intereses o rendimientos, y por tanto podría implicar la pérdida en el tiempo del valor de la inversión en los Certificados Bursátiles Estructurados por parte de los inversionistas. La adquisición de los Certificados Bursátiles Estructurados implica la asunción por parte de los inversionistas de dichos riesgos.

(iv) Rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados está ligado a los Activos de Referencia

de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Los Programas y la Emisión de Estructurados permiten realizar la emisión o colocación de diferentes tipos de Certificados Bursátiles Estructurados cuyos rendimientos podrán estar referidos al comportamiento de diversos Activos de Referencia. Una inversión en este tipo de Certificados Bursátiles Estructurados donde el pago del rendimiento está determinado por el comportamiento de un Activo de Referencia, puede representar un riesgo diferente al de un instrumento de deuda convencional que genera un interés fijo o variable. El cambio en el precio de los Activos de Referencia depende de factores de mercado que no están bajo el control del Emisor. Los posibles inversionistas deberán analizar las características de los Activos de Referencia, a fin de determinar el riesgo inherente a cada Activo de Referencia.

(v) Volatilidad en los Activos de Referencia.

El rendimiento o tasa de interés que devengarán los Certificados Bursátiles Estructurados estará referido al comportamiento de los Activos de Referencia. En virtud de lo anterior, los Tenedores tendrán el riesgo de que movimientos en los Activos de Referencia en el mercado provoquen que los Certificados Bursátiles Estructurados les generen rendimientos menores a los que se encuentren disponibles en el mercado en determinado momento.

(vi) Información Disponible de los Activos de Referencia.

El Emisor no controla las fuentes de información donde se muestra el comportamiento de los Activos de Referencia. Dicha información podrá ser divulgada con retrasos o incluso podrá no divulgarse, lo que podrá afectar adversamente el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados.

(vii) Desaparición o falta de publicación de algún Activo de Referencia.

El Emisor no puede prever con exactitud que algún Activo de Referencia utilizado para una determinada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados que emitan o se coloquen al amparo de los Programas o el Folleto Informativo, dejará de existir o de publicarse en los medios de acceso respectivos. No obstante ello, el Suplemento, el Título y/o el Aviso del Certificado Bursátil Estructurado respectivo preverán el mecanismo de sustitución y cálculo para el caso de que algún Activo de Referencia deje de existir o de publicarse.

(viii) Sólo determinadas estructuras contarán con la calificación crediticia del Activo de Referencia.

Los Certificados Bursátiles Estructurados no contarán con una calificación sobre su calidad crediticia en sí mismos.

(ix) Variables en Mercados Financieros Internacionales.

El comportamiento de diferentes variables en los mercados financieros internacionales, particularmente de aquellos países a los que pueden estar ligados cada uno de los distintos Activos de Referencia, tales como movimientos en las tasas de interés, inflación y tipos de cambio, podrán afectar adversamente los rendimientos de los Certificados Bursátiles Estructurados o incluso generar pérdidas para los inversionistas en los Certificados Bursátiles Estructurados.

(x) Concentración de Mercado, Industria o Sector.

Si los Activos de Referencia de cualesquiera Certificados Bursátiles Estructurados que se emitan o coloquen al amparo de los Programas o el Folleto Informativo se concentran en los activos, valores o índices de un mercado, industria, grupo de industrias, sector o clase de activos en particular, dichas Emisiones de Certificados Bursátiles Estructurados podrían verse adversamente afectadas por el desempeño de aquellos activos, valores o índices y por tanto, podrían estar sujetas a una mayor volatilidad de precio. En adición, la Emisión de Certificados Bursátiles Estructurados concentrada en una industria o sector en particular puede ser más susceptible a cualquier evento económico, de mercado, político o regulatorio aislado que afecte la industria o sector en particular.

(xi) Desempeño de Clases de Activos de Referencia.

Los rendimientos o intereses de los Instrumentos Estructurados podrán estar referidos al comportamiento de los Activos de Referencia que se describen en el Capítulo V "Activos de Referencia" del presente Reporte Anual. Por tanto, es posible que los rendimientos o intereses de los Certificados Bursátiles Estructurados puedan ser menores que los de otros activos, valores o índices que replican otras industrias, grupos de industrias, mercados, clases de activos o sectores distintas de aquéllas que replican los Activos de Referencia.

(xii) Índices y Licencias.

Se podrán colocar o emitir Certificados Bursátiles Estructurados, cuyo rendimiento esté referido a un Activo de Referencia que replica determinados índices, valores o activos (*p.ej.* acciones o canastas de acciones); la inversión en dichos Certificados Bursátiles Estructurados supone el conocimiento sobre la forma en que índices o activos operan. En este sentido, no existe seguridad de que la información disponible sobre el comportamiento de dichos índices, valores o activos sea suficiente, sobre el mantenimiento de los mismos o de que en un momento dado sustitutos satisfactorios serán designados respecto de cada uno de los índices, valores o activos que no sea mantenido.

Por otro lado, la utilización de determinados índices supone la obtención de una licencia de uso con el proveedor de dichos índices. El Emisor, previo a la emisión o colocación de Certificados Bursátiles Estructurados, habrá obtenido, en su carácter de licenciatario, una licencia de uso con el o los proveedores de los índices respectivos; si el Emisor perdiera por cualquier razón o circunstancia los derechos de uso de los índices, dicha pérdida de derechos de un índice en particular podría tener un efecto adverso en el Emisor o en el valor de los Certificados Bursátiles Estructurados afectados. Por su parte, de ser el caso, el Emisor informará a la CNBV, Bolsa y a los Tenedores si para una Emisión o Serie en particular se requiere de licencia de uso de marca, así como si el Emisor cuenta ya con dicha licencia.

(xiii) Riesgo derivado de la extensión de los Certificados Bursátiles Estructurados

Dada la posibilidad de que en algunos casos, el plazo de los Certificados Bursátiles Estructurados sea extendido, existe el riesgo para los Tenedores de recibir de su inversión en los Certificados Bursátiles Estructurados, tasas de interés inferiores a las existentes en el mercado. Asimismo, los Tenedores no tendrán derecho de recibir prima alguna por dicha extensión del plazo.

(xiv) Riesgo derivado del cambio de tasa de los Certificados Bursátiles Estructurados

Dada la posibilidad de que los Certificados Bursátiles Estructurados cambien de tasa en ciertas fechas, existe el riesgo para los Tenedores de que, las tasas de cambio de los Certificados Bursátiles Estructurados sean inferiores a las del mercado. Asimismo, los Tenedores no tendrán derecho de recibir prima alguna por dicho cambio de tasa.

(xv) Los Certificados Bursátiles Estructurados Pudieran No Contar con una Calificación sobre su Calidad Crediticia

Los Certificados Bursátiles Estructurados pudieran no contar con una calificación sobre su calidad crediticia en sí mismos, en virtud de que sus rendimientos no dependen de la calidad crediticia del Emisor, del Garante o de la emisión y/o colocación bajo la cual se coloquen, sino de factores ajenos pactados para cada emisión y/o colocación de Certificados Bursátiles Estructurados particular.

(e) Factores de Riesgo Relacionados con los Títulos Opcionales.

Para efectos del presente inciso, los términos en mayúscula inicial que no se encuentren definidos en el Reporte Anual, tendrán el significado que se le atribuye a los mismos en el Prospecto del Programa Multivalores o en el Acta de Emisión.

(i) Riesgos de los Tenedores de Títulos Opcionales

Los Títulos Opcionales referidos a alguna Canasta no tienen derechos corporativos ni patrimoniales, ya que no se ajustan por dividendos. Por lo tanto, un Título Opcional sobre un Activo Subyacente con estas características, tampoco tiene derechos patrimoniales ni corporativos.

Si el Tenedor del Título Opcional decide vender su posición antes del vencimiento, deberá considerar cuidadosamente para su valuación, entre otras cosas, los niveles en los que se estarán operando los Activos Subyacentes, el Valor y la volatilidad de la Canasta, el tiempo que le quede por vencer, cambios en las tasas de interés, profundidad y liquidez de los Activos Subyacentes, Eventos Extraordinarios y los costos relacionados a dicha transacción.

El Tenedor deberá estar preparado para perder el total de su inversión en los Títulos Opcionales. Este riesgo comprende la naturaleza de cualquier activo que tiende a perder valor con el paso del tiempo y que al vencimiento puede también, no tener valor alguno.

El régimen legal y fiscal aplicable a los Títulos Opcionales puede ser sujeto de modificaciones durante el Plazo la Vigencia de la Emisión. La Emisora no puede asegurar que en caso de presentarse tales modificaciones, las mismas no tendrán un efecto adverso para los Tenedores. Se recomienda a los Tenedores a consultar con sus propios asesores, las posibles contingencias legales y/o fiscales a las que están sujetas como resultado de la tenencia de los Títulos Opcionales.

(ii) Riesgo de Mercado

Algunas de las variantes que determinan el valor teórico de los Títulos Opcionales y su precio de mercado al momento de la emisión y durante su vigencia en tanto no lleguen a su fecha de vencimiento son, entre otros: el precio del Activo Subyacente, las tasas de interés, la volatilidad implícita del Activo Subyacente y el plazo a vencimiento. El movimiento de dichas variables depende de diversos factores ajenos al Emisor de los Títulos Opcionales como son:

(A) La valuación teórica y precio de los Títulos Opcionales se verán afectados por fluctuaciones en el nivel del Activo Subyacente, en algunos casos ante incrementos en el nivel del Activo Subyacente se observará una apreciación en la valuación teórica de los Títulos Opcionales. Sin embargo, dicho cambio dependerá también de la volatilidad, del tiempo que le quede por vencer y del Valor Ponderado.

(B) Los Títulos Opcionales a su vez son sensibles a la volatilidad, y se observará un movimiento en el valor teórico de los Títulos Opcionales que dependerá del nivel en el que se encuentre la Canasta con respecto al Precio de Ejercicio, y del tiempo que le quede por vencer. Algunos Activos Subyacentes pueden ser más sensibles a la volatilidad de los mercados. Asimismo, los Títulos Opcionales se podrían ver afectados adversamente por la volatilidad de algunos Activos Subyacentes en los mercados financieros internacionales, especialmente de aquellos países a los que los Activos Subyacentes puedan estar ligados.

(C) Los movimientos en las tasas de interés producen un efecto combinado en la valuación teórica de los Títulos Opcionales por lo que un incremento en tasas podrá producir una variación hacia arriba o hacia abajo del precio y valuación teórica de los Títulos, dependiendo de la magnitud del movimiento y del plazo que los mismos tengan por vencer.

Independientemente del movimiento que pudieran tener las variables antes descritas, la liquidación a vencimiento de los Títulos Opcionales dependerá exclusivamente del Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión más el Valor Intrínseco del Título Opcional si lo hubiera, multiplicado por el Factor, como se define en el Prospecto y en la Cláusula Primera del Acta de Emisión.

(iii) Riesgo de Liquidez

No es posible predecir el precio al que los Títulos Opcionales estarán operando en mercado secundario, y si habrá o no liquidez. Ocasionalmente, se pueden presentar condiciones especiales de mercado (falta de liquidez en el mercado) o Eventos Extraordinarios (por ejemplo, suspensiones a las negociaciones por rompimiento de parámetros de precios establecidos).

En el caso de que algún Tenedor quisiera vender de manera anticipada tendría que realizar la operación en mercado secundario, cuyas condiciones de oferta y demanda de los Títulos Opcionales, pudieran llegar a provocar que no hubiera compradores o bien que las posturas de compra estén a precios inferiores que el precio de colocación de los Títulos Opcionales de referencia, de modo que el Tenedor que decida vender su posición en estas circunstancias podrá llegar a observar una pérdida al hacer líquida su posición.

(iv) Riesgo de Mercado Secundario

Los Títulos Opcionales podrán ser comprados y vendidos por su Tenedor libremente en la Bolsa, y en función de las propias condiciones del mercado, pudiera haber o no otros participantes interesados en adquirir los Títulos Opcionales en mercado secundario.

En el caso de los Títulos Opcionales del tipo europeo, la Emisora pagará a su Tenedor el Valor Intrínseco si lo hubiera y el Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión, hasta la Fecha de Vencimiento de cada Serie, por lo que el Tenedor no podrá exigir al Emisor el pago por estos conceptos en fecha previa a su vencimiento.

(v) Riesgos derivados de un Evento Extraordinario

(A) Por Evento Extraordinario, se entenderá (a) el hecho de que se suspenda la cotización y/o publicación en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos Subyacentes que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) de la Canasta o Lista, o (b) que por cualquier causa se deje de proporcionar información acerca del Activo Subyacente a la Bolsa o al Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso, que el Activo Subyacente correspondiente deje de estar listado en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

En caso de que ocurra el Evento Extraordinario descrito en el inciso (a) inmediato anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la operación del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 70% (setenta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice; y de los Activos Subyacentes que representen individualmente o en su conjunto el 70% (setenta por ciento) o más del Valor de la Canasta.

En caso de que ocurra el Evento Extraordinario descrito en el inciso (b) inmediato anterior, la reanudación de la operación de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate se realizará una vez que se reanude la presentación de la información a la Bolsa o al Sistema Internacional de Cotizaciones, según corresponda, o, en su caso, que se reanude el listado del Activo Subyacente en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

(B) No se consideran Eventos Extraordinarios las suspensiones del Activo Subyacente; de acciones que integren el Activo Subyacente cuando se trate de un Índice; y Activos Subyacentes que integran la Canasta que lleve a cabo el Mercado de Referencia respectivo, derivadas de movimientos en sus precios en un mismo Día Hábil que excedan los límites permitidos por dicho Mercado de Referencia.

(C) Si ocurriera un Evento Extraordinario, se suspenderá la cotización en Bolsa de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate.

(D) De darse un Evento Extraordinario, los Tenedores de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, no podrán ejercer los derechos que otorgan los Títulos Opcionales en tanto subsista tal Evento Extraordinario.

(E) Si la suspensión se prolonga hasta la Fecha de Vencimiento de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, la valuación se pospondrá hasta el siguiente Día Hábil en que se levante la suspensión, pero en ningún caso más allá de 5 (cinco) Días Hábiles posteriores a la fecha de vencimiento de los propios Títulos Opcionales.

(F) En el caso de que algún Evento Extraordinario subsistiera después de 5 (cinco) Días Hábiles posteriores a la terminación del Plazo de Vigencia de la Serie correspondiente, el cálculo del valor de mercado de los Activos Subyacentes se realizará considerando el último Nivel de Mercado del Activo Subyacente, antes de que ocurra el Evento Extraordinario.

(G) En caso de cancelación de la cotización en el Mercado de Referencia del Activo Subyacente; de acciones que representen individualmente o en su conjunto más del o de 30% (treinta por ciento) del valor de mercado del Activo Subyacente cuando éste se trate de un Índice, medido por la suma de porcentaje de representatividad, según la ponderación que para tal efecto determine y difunda el referido Mercado de Referencia; y de Activos Subyacentes que representen individualmente o en su conjunto más del 30% (treinta por ciento) de la Canasta; los Tenedores de los Títulos Opcionales de la Serie de que se trate, tendrán derecho a que el Emisor les liquide en efectivo el Valor Intrínseco de los Títulos Opcionales, conforme al último Nivel de Mercado antes de que ocurriera la cancelación, adicionalmente tendrán el derecho en la Fecha de Ejercicio al Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión a que se refiere la Cláusula Quinta del Acta de Emisión.

(H) En caso que se sustituya o modifique substancialmente la metodología de cálculo de los Activos Subyacentes por el Mercado de Origen o el administrador (*sponsor*) de los Activos Subyacentes o si el Activo Subyacente deja de existir, se utilizará el método o Activo Subyacente sustituto que al efecto determine el Mercado de Origen o el administrador (*sponsor*) de dicho Activo Subyacente y que se asemeje en mayor medida a cada Activo Subyacente. Al efecto, la Emisora deberá comunicar esta situación a la CNBV y a la Bolsa, a través de los medios que éstas determinen y a su vez al Representante Común por escrito, quien lo informará a los Tenedores mediante el sistema SEDI de la Bolsa, dentro de los tres días siguientes a que reciba la notificación por escrito por parte de la Emisora.

(vi) Riesgo de Contraparte

Es la exposición a pérdidas como resultado del incumplimiento o falta de capacidad crediticia del Emisor de los Títulos Opcionales, en cuyo caso el Emisor pudiera incumplir con el pago de los Títulos Opcionales.

El cumplimiento a las reglas de cobertura y liquidez por parte del Emisor disminuye considerablemente el riesgo de contraparte. En este sentido, la experiencia del Emisor resulta fundamental para una adecuada administración de los requerimientos de cobertura y liquidez.

(vii) Riesgo Sistémico

Este tipo de riesgo se presenta por insuficiencias estructurales del sistema financiero y/o capacidad para soportar grandes magnitudes de riesgo de mercado, de crédito de contraparte y de liquidez. En estas condiciones, se podrían generar quebrantos, reducir la liquidez o generar la suspensión temporal o cierre de operaciones.

En caso de presentarse en el mercado condiciones estructurales que incrementen el riesgo de mercado y la volatilidad en los Activos Subyacentes, el Tenedor de los Títulos Opcionales podrá observar que las

condiciones de oferta y demanda generan a su vez volatilidad en los precios a los que son negociados los Títulos Opcionales en el mercado secundario.

(viii) Riesgos Económicos en los Mercados Financieros

Los Títulos Opcionales se podrían ver afectados adversamente por factores relacionados con mercados financieros internacionales, en caso de tener como Activos Subyacentes valores extranjeros o valores o Índices referidos a los mismos. A continuación, se enlistan algunos de los principales riesgos.

(A) *Riesgos en Inversiones Extranjeras*

Inversiones en valores de emisores no mexicanos estarán sujetos a todos los riesgos de inversión de los mercados de dichos países emisores, incluyendo fluctuaciones de mercado causados por factores como desarrollos económicos y políticos, cambios en tasas de interés y cambios abruptos en los precios de las acciones. Los Títulos Opcionales que tengan como Activos Subyacentes valores extranjeros, pueden ser objeto de los riesgos que se enlistan a continuación y pueden disminuir el valor de su inversión:

1. Valores menos líquidos y menos eficientes;

2. Alta volatilidad de los precios de los valores;

3. Fluctuaciones en las tasas cambiarias;

4. Menos información pública disponible sobre los emisores;

5. Imposición de retenciones u otros impuestos;

6. Altos costos de transacción y de custodia y retrasos en procedimientos de liquidación;

7. Falta de incumplimiento de obligaciones contractuales;

8. Bajos niveles de regulación de los mercados de valores;

9. Uso de distintos estándares contables y/o Normas de Información Financiera así como requerimientos de reportes;

10. Altas tasas de inflación, y

11. Gran incertidumbre social, política y económica, el riesgo de nacionalización o expropiación de los activos y riesgos de guerra.

(B) *Riesgos Económicos de Sudamérica y Centroamérica*

Los principales riesgos de los inversionistas al invertir en estos países, son su alta correlación con el desempeño de la economía mundial, su dependencia con la producción de energéticos y materias primas y su participación en el sector exportador. Adicionalmente estos países han sufrido de incertidumbre económica, la cual ha tenido efectos colaterales, por ejemplo, como fugas en depósitos bancarios, reducción en las calificaciones crediticias, altos niveles de desempleo e inflación, los cuales han tenido importantes repercusiones en sus mercados.

Por otra parte en el pasado los regímenes políticos de algunos de estos países han sido sujetos de controversia y han tenido un efecto adverso en los inversionistas y en el correcto funcionamiento de sus mercados.

(C) *Riesgos Económicos de Asia*

Los mercados asiáticos, a pesar de ser de gran magnitud se caracterizan en su mayoría (algunas excepciones son Japón y Corea del Sur) por estar en una etapa de temprano desarrollo y muchos de ellos aún son categorizados como mercados emergentes. Sus inversionistas se enfrentan a elevados niveles de intervención del sector público, alta correlación con el comportamiento de las monedas locales, períodos prolongados de iliquidez y un marco normativo e institucional aún en definición.

Las economías de la región presentan una alta dependencia económica con China, la cual a pesar de crecer a ritmos altos aún, ha demostrado una desaceleración relevante en los últimos años; esta desaceleración podría a su vez repercutir en las valuaciones de los mercados financieros y el crecimiento de las economías de otros países de la región.

(D) *Riesgos Generales de Mercados Emergentes*

Los factores de riesgo en los mercados emergentes tienden a mostrar una fuerte conexión con el desempeño de la economía mundial y se caracterizan por altas volatilidades, fuertes variaciones en la tasa de interés y tipo de cambios, períodos de iliquidez y cambios en regulación y legislación que podrían afectar negativamente a un inversionista.

(E) *Riegos Económicos de Mercado Emergentes*

La inestabilidad económica en un mercado emergente puede surgir debido a la fuerte dependencia en los precios de las materias primas y, en su caso, de negociaciones internacionales. La economía de los mercados emergentes ha estado, y continuará estando afectada por las economías de sus socios comerciales, barreras comerciales, y otras medidas proteccionistas impuestas por los países con quienes negocian. Estas economías también pueden sufrir de altas tasas de inflación. Algunos de estos países han experimentado devaluaciones monetarias y otros han experimentado recesiones económicas que han tenido un efecto negativo en sus economías y mercados de valores.

(F) *Riesgos Económicos de Europa*

Tras la reciente crisis económica, la zona Euro se caracteriza por diferenciales en la fortaleza económica de sus integrantes, un elevado nivel de intervención del Banco Central Europeo, inestabilidad política (i.e. constantemente hay discusiones sobre qué países podrían estar en la zona Euro) y fluctuaciones importantes en los mercados cambiarios y accionarios. Estas condiciones de incertidumbre se han reflejado en una mayor volatilidad en los mercados de estos países, la cual puede llevar a pérdidas eventuales para los inversionistas.

(G) Riesgos de la Economía Estadounidense

Los riesgos de la inversión en los mercados estadounidenses están principalmente ligados con la fortaleza (o ausencia de ella) de la recuperación económica tras la crisis del 2008. La intervención de la reserva Federal y/o del gobierno central pueden tener impactos significativos en la fortaleza de dicha recuperación, al igual que en la restauración de la demanda y la estabilidad del sector de la construcción, los cuales a su vez pueden impactar el desempeño de los mercados financieros y el rendimiento de los inversionistas en estos mercados.

(H) Riesgo asociado con la desaceleración económica global

Los riesgos relacionados a las inversiones en acciones están naturalmente conectadas (en el largo plazo) con el desempeño de las economías. Una desaceleración importante en el crecimiento económico global podría impactar negativamente la valuación de las acciones, incrementar la volatilidad en los mercados y reducir la liquidez en ellos, lo cual podría resultar en pérdidas de valor en el patrimonio para los inversionistas.

(ix) Riesgos Relacionados con los Activos Subyacentes

Los Títulos Opcionales podrán contar con Acciones, Acciones del SIC, Índices o ETF's como Activos Subyacentes, los cuales están relacionados o se pueden ver afectados por mercados o sectores diversos, los cuales podrían afectar solo a algunos Activos Subyacentes. Derivado de lo anterior, la Emisora no puede asegurar que eventos que sucedan en mercados o sectores que no afecten directamente a la Emisora, puedan llegar a tener un efecto adverso en algunos Activos Subyacentes, lo que repercutiría en los Títulos Opcionales que estén referidos a los Activos Subyacentes afectados. Los potenciales Tenedores deberán considerar la naturaleza y mercados o sectores relevantes para cada Activo Subyacentes antes de invertir en los Títulos Opcionales de cada Serie.

Los Activos Subyacentes y, por lo tanto, los Títulos Opcionales de cada Serie podrán tener un comportamiento distinto respecto a otros Activos Subyacentes y Títulos Opcionales de otras Series. Por lo tanto, los Tenedores deberán considerar que el comportamiento histórico que han presentado los Títulos Opcionales de alguna Serie, pueden no ser representativos del comportamiento que podrían presentar los Títulos Opcionales de otra Serie que cuente con un Activo Subyacente distinto.

(x) Riesgo Relacionado con la Obtención y Revocación de las Licencias para el uso de los Índices de Referencia

La utilización de determinados índices supone la obtención de una licencia de uso con el proveedor de dichos índices. El Emisor, previo a la oferta de los Títulos Opcionales, habrá obtenido, en su carácter de licenciatario, una licencia de uso con el o los proveedores de los índices respectivos; si el Emisor perdiera por cualquier razón o circunstancia los derechos de uso de los índices, dicha pérdida de derechos de un índice en particular podría tener un efecto adverso en el valor de los instrumentos afectados. De igual forma, en el supuesto que el Emisor no lograra obtener las licencias de uso correspondientes previo a la oferta de los Títulos Opcionales, los índices correspondientes no podrán ser objeto de oferta alguna.

(xi) Riesgo Relacionado con Cambios en las Regulaciones Gubernamentales

La Emisora, así como los Títulos Opcionales, están sujetos a diversas leyes y regulaciones. Las leyes y regulaciones aplicables a la Emisión de Títulos Opcionales por parte de la Emisora podrían ser promulgadas, modificadas o derogadas y estas dependencias gubernamentales podrían realizar interpretaciones regulatorias o tomar acciones regulatorias que pudieran dañar los negocios de la Compañía así como la Emisión de Títulos Opcionales, incrementar la competencia, incrementar sus costos de operación, disminuir sus ingresos, limitar su capacidad para aumentar operaciones, o de cualquier otra manera afectar de manera adversa el negocio de la Emisora.

(f) Factores de Riesgo Relacionados con el Garante

(i) El Garante está sujeto a diversas leyes y regulaciones

Los negocios del Garante están sujetos a la regulación de los países en los que se desarrollan. Los cambios en dichas regulaciones podrían provocar que el Garante modifique sus objetivos de negocios en caso que las prácticas existentes se vuelvan más reguladas, se incrementen los costos o simplemente se prohíban. Los negocios del Garante y los sectores en los que opera se encuentran, en ocasiones, siendo revisados o investigados por reguladores, lo cual puede llevar a acciones coercitivas, multas e infracciones, o a la imposición de daños y reclamaciones derivadas de litigios.

(ii) Ubicación de los Activos del Garante

El Garante es una sociedad constituida de conformidad con las leyes de Francia, con subsidiarias y filiales alrededor del mundo, por lo que la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. Derivado de ello, en caso de insolvencia o quiebra del Garante, las reclamaciones de los Tenedores conforme a las Garantías quedarán sujetas a la preferencia que establezcan las leyes aplicables de Francia, o de aquellos países que resulten aplicables.

(iii) Los resultados del Garante se pueden ver afectados por su exposición a los mercados en los que opera

Los resultados del Garante pueden estar condicionados por distintas circunstancias económicas, financieras y políticas, entre otras, de los principales mercados en los que opera, tales como Francia y otros países de la Unión Europea. El principal mercado donde opera el Garante es Francia, por lo que, por ejemplo, una actividad económica y financiera inactiva, una baja en el consumo de las personas o una evolución desfavorable del mercado de bienes raíces en la actualidad afectan y pudieran continuar teniendo un impacto negativo material en sus negocios resultando en una demanda menor por préstamos, mayores tasas de incumplimiento y menor valor de sus activos. En otros países de la Unión Europea una inactividad económica o deterioro del ambiente económico pudiera resultar en un aumento de pérdidas en los préstamos o mayores niveles de provisiones. Asimismo, el Garante opera negocios de banca comercial y banca de inversión en mercados emergentes, principalmente Rusia y otros países de Europa Central y del Este, así como en países del norte de África. Las operaciones de mercados de capitales y valores en mercados emergentes pueden ser más volátiles y más vulnerables a ciertos riesgos, a diferencia de otros mercados más desarrollados, tales como riesgos políticos y volatilidad del tipo de cambio. Es probable que éstos mercados continúen siendo caracterizados por mayores niveles de incerteza y, consecuentemente, de riesgo. Derivado de lo anterior, los Tenedores deberán considerar que las operaciones que realiza el Garante en las distintas jurisdicciones en las que opera pudieran verse afectadas por diversas circunstancias ajenas al Garante y, consecuentemente, afectar su negocio, resultados de las operaciones y situación financiera.

(iv) Operaciones Financieras del Garante

El Garante es una institución financiera regulada baja las leyes de Francia, que actualmente opera con una amplia gama de productos financieros, los cuales incluyen el otorgamiento de crédito y la celebración de operaciones financieras derivadas. La regulación aplicable al Garante y al sector financiero en general, busca preservar la estabilidad y la solidez de las instituciones, limitar y controlar el riesgo a la exposición de mercado y proteger a los depositantes, clientes e inversionistas. No obstante que el Garante es una entidad regulada y cumple con los requerimientos que la ley en Francia le exige en la celebración de las operaciones antes descritas, los Tenedores deben considerar que las operaciones financieras del Garante, incluidas las operaciones financieras derivadas, así como su dependencia al acceso de financiamiento y sus restricciones de liquidez, pudieran tener un efecto adverso sobre la situación financiera del Garante y, consecuentemente, afectar su capacidad de pago frente a terceros.

(v) El Garante opera en un sector altamente competitivo

El Garante está sujeto a una intensa competencia en los mercados globales y locales en donde opera. En una escala global, el Garante compite con sus líneas de negocio principales, tales como la Banca Minorista Internacional, Servicios Financieros Especializados y Seguros y Banca de Inversión y Banca Privada, frente a las instituciones financieras internacionales de mayor presencia. Dentro de su principal mercado, Francia, enfrenta principalmente competencia de instituciones establecidas localmente y no con un impacto internacional significativo. Para una descripción detallada sobre las líneas de negocio con las que opera el Garante, ver la Sección 6.4 “Estrategia y Sectores de Negocio” del presente Reporte Anual. No obstante que el Garante realiza continuamente acciones de análisis de sus competidores, así como de las estrategias y productos que ofrece en cada mercado que opera, los Tenedores deberán considerar que el sector altamente competitivo en el que se desarrollan las actividades del Garante pudiera tener una injerencia en su situación financiera de no realizarse las acciones adecuadas.

(vi) La economía y los mercados financieros globales continúan demostrando altos niveles de incertidumbre, los cuales pueden continuar afectando material y adversamente los negocios, condición financiera y resultados de operaciones del Garante

Después de las señales iniciales de trastornos a los mercados financieros en el 2007, la economía y sistemas financieros globales han experimentado en los últimos años una confusión e incertidumbre significativa que llevó, entre otras cosas, al fracaso de varias instituciones financieras internacionales líderes. El pronóstico para la economía global a corto y mediano plazo continúa siendo desafiante. El estado del sistema financiero global continuará siendo afectado por factores estructurales, así como por otros factores económicos tales como la disponibilidad de inversiones productivas y tasas de desempleo. En el ambiente actual, los modelos de desarrollo de crecimiento económico basados principalmente en niveles de deuda doméstica pueden demostrar ser inadecuados. Otros factores que contribuyen a la incertidumbre en la economía y los mercados financieros globales incluyen intervenciones de bancos centrales, el riesgo de

inflación y la adopción de parte de gobiernos de políticas de presupuesto más restrictivas a efecto de contener la deuda pública. En particular, el Garante se encuentra expuesto al riesgo de pérdidas sustanciales si instituciones financieras u otras contrapartes de crédito resultan insolventes o no son capaces de cumplir con sus obligaciones frente al Garante. La incapacidad del Garante de recuperar el valor de sus activos de conformidad con los porcentajes de capacidad de recuperación estimados basados en tendencias históricas (los cuales pueden resultar incorrectos en el ambiente actual de mercado) podría afectar adversamente su desempeño. En el mismo sentido, recientes acontecimientos negativos que afectan diversas economías europeas y la pérdida de calidad de la deuda soberana de algunos países europeos ha desencadenado incertidumbre financiera y económica adicional. Una crisis europea que se agudiza podría disparar un declive significativo en la calidad de los activos del Garante, así como un incremento en sus pérdidas por créditos en los países afectados. En este sentido, es importante considerar que el BREXIT puede tener un impacto adverso en los mercados y en el ambiente económico en el cual el Garante realiza sus actividades, así como el resultado de sus operaiones. A su vez, podría resultar necesario para el Garante el invertir recursos para recapitalizar a sus negocios y/o subsidiarias en dichos países o en países relacionados. Las actividades locales del Garante podrían encontrarse sujetas a iniciativas legales emergentes o restricciones impuestas por autoridades locales, lo cual pudiera tener un efecto adverso sobre los negocios, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Garante y, consecuentemente, afectar su capacidad de pago frente a terceros.

(vii) Uso de diferentes Normas de Información Financiera:

Los estados financieros consolidados del Garante están preparados de conformidad con las NIIF. Las NIIF difieren en diversos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en México. La tasa de interés o el rendimiento que, en su caso, generen los Instrumentos pudiere diferir de los registros contables aplicados por los Tenedores dependiendo de las normas financieras aplicadas, y ello pudiere traducirse en rendimientos contables distintos de los rendimientos observados para una Emisión o Serie de Instrumentos particular.

(viii) Revelación de Información Periódica del Garante.

La información periódica revelada por el Garante será elaborada en el idioma del país de origen y su traducción correspondiente al español se revelará con posterioridad a la fecha en que dicha información haya sido revelada en su versión original.

(g) Factores Relacionados con las Garantías

(i) Legislación y Jurisdicción Aplicable de la Garantías

En caso de incumplimiento de pago por parte del Emisor bajo los Instrumentos, los Tenedores deberán sujetarse a las leyes sustantivas y procesales de Francia para exigir el pago debido al Garante en los términos de las Garantías. Adicionalmente, cualquier disputa, reclamación o demanda que surja derivada de, o en relación con la validez, interpretación o cumplimiento de las Garantías deberá someterse a la jurisdicción exclusiva de las cortes de Francia.

De conformidad con las disposiciones legales aplicables en Francia, los Tenedores deberán considerar que las cortes competentes de Francia pudieran dictar una resolución que afecte la ejecución y los alcances de las Garantías, cuestiones que son y serían ajenas a la voluntad del Garante y del Emisor.

Para mayor detalle sobre los términos y condiciones de las Garantías, ver el Capítulo VIII “La Garantía” del presente Reporte Anual.

(ii) Las medidas regulatorias que adopten las autoridades de liquidación (*resolution authorities*) correspondientes en caso de que el Garante se encuentre en incumplimiento o pueda estar en incumplimiento, podrán afectar adversamente el valor de los Instrumentos y se podrán generar pérdidas para los inversionistas

El 2 de julio de 2014 entró en vigor la Directiva 2014/59/EU del Parlamento Europeo y del Consejo de la Unión Europea de fecha 15 de mayo de 2014, mediante la cual se establecen mecanismos de liquidación y

reestructura de instituciones de crédito y sociedades de inversión (la "**BRRD**"). El Garante es un banco constituido en Francia que se encuentra sujeto a la legislación francesa para la aplicación de la BRRD. La BRRD consiste en establecer un marco normativo aplicable a la Unión Europea para la restructuración y liquidación de instituciones de crédito y sociedades de inversión que entren dentro del ámbito de aplicación de la BRRD. La BRRD requiere a los gobiernos de todos los estados miembros de la Unión Europea que proporcionen a las autoridades de liquidación competentes, herramientas suficientes que les permitan intervenir efectivamente en la institución en incumplimiento, para garantizar la continuidad de las funciones financieras y económicas fundamentales de la misma y reducir al mínimo, el impacto que pudiere tener el incumplimiento de dicha institución financiera en la economía y el sistema financiero.

Conforme a la legislación francesa bajo el BRRD, se dota de amplias facultades a la Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (la "**ACPR**") y/o a cualquier otra autoridad de liquidación competente, para la implementación de medidas de liquidación con respecto a la entidad correspondiente (incluyendo, por ejemplo, al Garante) para proteger y procurar la estabilidad del sistema financiero en Francia, en caso de que las autoridades de liquidación competentes consideren que sea probable un posible incumplimiento de la entidad correspondiente y se cumplan determinadas condiciones (dichas facultades, las "**Facultades de Rescate**").

Las Facultades de Rescate incluyen facultades de (i) transferencia de acciones; (ii) transferencia de bienes (incluyendo poderes para la transferencia parcial de bienes, derechos y obligaciones), y (iii) liquidación (incluyendo facultades para establecer disposiciones especiales sobre el rescate de la entidad correspondiente) sobre la(s) entidad(es) financiera(s) afectada(s) correspondiente(s). En relación con el ejercicio de estas facultades bajo la BRRD, las autoridades de liquidación competentes podrán optar por adoptar diversas medidas en relación con determinados pasivos del Garante (incluyendo las Garantías otorgada por el Garante sobre obligaciones del Emisor derivadas de los Instrumentos que se emitan o coloquen, en caso de que dichas autoridades consideren que el importe garantizado bajo las Garantías entre dentro del alcance de las Facultades de Rescate), sin el consentimiento de los inversionistas de los Instrumentos. De manera enunciativa, más no limitativa, podrán:

- transferir las Garantías a otra persona (tal como una sociedad controladora), sin perjuicio de las restricciones de transferencia bajo los términos de las Garantías;

- la reducción de la totalidad o parte de las cantidades a pagar por el Garante bajo los términos de las Garantías (incluyendo una reducción a cero);

- la conversión de la totalidad o parte de los importes garantizados bajo las Garantías, en acciones, otros valores u otras obligaciones del Garante o de cualquiera otra persona, inclusive mediante modificación o variación de los términos de las Garantías. En cuyo caso los posibles inversionistas de los Instrumentos recibirán, en perjuicio de sus derechos contractuales bajo las Garantías, dichas acciones, otros valores u otras obligaciones del Garante o de cualquier otra persona;

- la cancelación de las Garantías;

- la modificación del vencimiento de las Garantías y/o la modificación del importe de los intereses pagaderos bajo las Garantías y/o la fecha en que se devenguen intereses bajo las Garantías, incluyendo la suspensión del pago por un período temporal; y/o

- en caso de que sea necesario para hacer efectivas las Facultades de Rescate ejercidas por la autoridad de resolución correspondiente, la modificación de los términos de las Garantías.

El ejercicio de cualquier facultad de liquidación o cualquier sugerencia de dicho ejercicio bajo la BRRD sobre el Garante podría afectar adversamente el valor de los Instrumentos y podrán generarse pérdidas para los Tenedores.

Adicionalmente, las Facultades de Rescate podrían ejercitarse (i) antes del inicio de cualquier procedimiento de insolvencia en contra del Garante, y (ii) por las autoridades de resolución correspondientes sin el consentimiento o aviso previo a los inversionistas de los Instrumentos. Asimismo,

es incierta la manera en la que las autoridades de liquidación competentes evaluarán las condiciones en las que se puedan activar escenarios de pre-insolvencia que puedan afectar al Garante bajo la BRRD. En consecuencia, es posible que no se pueda anticipar un potencial ejercicio de las Facultades de rescate sobre el Garante y/o las Garantías.

(iii) Al invertir en los Instrumentos que se emitan o coloquen garantizados por las Garantías, el inversionista reconoce y acepta estar obligado al ejercicio de cualquier Facultad de Rescate que pudieran ejercer las autoridades de liquidación competentes.

Al invertir en los Instrumentos que se emitan o coloquen garantizados por las Garantías, el inversionista reconoce, acepta y acuerda estar contractualmente obligado al ejercicio de las Facultades de Rescate, ejercidas por las autoridades de liquidación competentes sobre el Garante. El inversionista también reconoce y acepta que sus derechos bajo las Garantías están contractualmente sujetos a, y podrían ser modificados, si es necesario, para hacer efectivo el ejercicio de las Facultades de Rescate por las autoridades de liquidación competentes sobre el Garante. En consecuencia, si se ejercen dichas facultades sobre el Garante, es posible que se afecte adversamente el valor de los Instrumentos y se puedan generar pérdidas para los inversionistas, o que los inversionistas reciban algún valor distinto emitido por el Garante (o por otra persona) en lugar de la cantidad que les corresponda en virtud de los instrumentos colocados garantizados por las Garantías, cuyo valor puede ser significativamente inferior al importe que les corresponde bajo los Instrumentos garantizados por las Garantías. Adicionalmente, las autoridades de liquidación competentes podrían ejercer las Facultades de Rescate sin dar aviso previo a, o requerir el consentimiento de los inversionistas.

(h) Otros Factores

(i) Inestabilidad de los mercados de capitales

El precio de mercado de los valores del Emisor, al igual que de muchos otros emisores, se ve afectado en mayor o menor medida por las condiciones económicas y de mercado de otros países. A pesar de que las condiciones económicas de otros países pueden ser muy distintas a las condiciones económicas de México, las reacciones de los inversionistas a los acontecimientos en otros países podrían tener un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores del Emisor. Por lo tanto, no es posible asegurar que en un futuro no puedan llegar a presentarse eventos de diversas índoles fuera de México que pudieran tener un efecto adverso en los Tenedores de los Instrumentos.

(ii) Fluctuaciones en los Tipos de Cambio

Las fluctuaciones en los tipos de cambios podrían afectar el desempeño económico de los países en los que el Emisor, el Garante y sus clientes operan, y por ende sus resultados de operación y capacidad de pago. Asimismo, la valuación de los pasivos y activos del Emisor pueden variar dependiendo de dichas fluctuaciones.

(iii) Riesgo asociado a Instrumentos Financieros

De conformidad con lo establecido en la Sección 1.6 “Destino de los Recursos” de este Reporte Anual, el Emisor podrá utilizar los recursos derivados de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos para la contratación de, entre otros, instrumentos financieros. Aunque no es posible determinar la frecuencia con la cual el Emisor contratará dichos instrumentos financieros, cuando las condiciones del mercado son propicias, el Emisor puede llevar a cabo operaciones cuyo objetivo sea cubrir y disminuir sus riesgos relacionados con fluctuaciones cambiarias o de variaciones en las tasas de interés precisamente mediante instrumentos financieros. Los riesgos asociados con los instrumentos financieros se pueden presentar por las circunstancias del mercado y la solvencia de las contrapartes con las cuales se contratan.

(iv) Las consecuencias derivadas del brote de enfermedades o pandemias como el COVID-19

El brote de enfermedades con alto grado de contagio, tales como el brote de la enfermedad COVID-19 a escala mundial, puede causar afectaciones en las inversiones y generar mayor volatilidad en los mercados internacionales y locales en donde opera el Emisor y el Garante. Además, cualquier brote de este tipo puede

dar lugar a restricciones en la movilidad de personas, viajes, transporte público y el cierre prolongado de lugares de trabajo dictadas por las autoridades competentes, lo que puede tener un efecto material adverso en la economía global y en la economía mexicana. Cualquier cambio material en los mercados financieros o la economía mexicana como resultado de estos eventos o su desarrollo puede afectar de manera considerable y adversa el negocio, condición financiera y resultados de las operaciones del Garante y consecuentemente del Emisor.

Además, un brote de la naturaleza del COVID-19 en México, Francia o cualquiera de los mercados en los que opera el Garante, podría afectar directamente nuestras operaciones. A nivel general, esto podría significar que nuestras operaciones, prestadores de servicio u otras compañías podrían suspenderse. Cualquier brote en el futuro o la continuidad del brote del COVID-19 podría restringir de manera más general las actividades económicas en las regiones afectadas en México, Francia y los países donde opera el Garante, lo que resultaría en un menor volumen de negocios, cierres temporales de nuestras instalaciones (en su caso) u otras compañías o interrumpir nuestras operaciones comerciales y afectar negativamente los resultados del Garante.

La existencia de una pandemia rebasa el control del Emisor y del Garante, por lo que estos no pueden asegurar el futuro de los avances que pueda implicar el COVID-19 u otras enfermedades o pandemias en los mercados en las que el Garante y el Emisor opera, ni el impacto que pueda representar en su negocio. Asimismo, las consecuencias para las operaciones de muchas empresas a nivel mundial, incluyendo el Emisor y el Garante, han sido inciertas y dependen en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos y sociales impactados, incluyendo sin limitar, la producción, distribución y aplicación eficiente y ordenada de las distintas vacunas contra el COVID-19 entre los grupos vulnerables y la población en general.

1.4. Otros Valores

Emisor

A la fecha del presente Reporte Anual, las Emisiones/Series de Instrumentos descritas en la portada del presente Reporte Anual, se encuentran inscritas en el RNV y se encuentran vigentes.

El Emisor, al contar con valores inscritos en el RNV, revela en forma periódica y continua a la CNBV, a la BMV y al público en general, su información financiera, económica, contable, administrativa y jurídica.

Durante los últimos tres ejercicios, el Emisor considera que ha revelado aquella información requerida respecto de las Emisiones y Series hechas al amparo de los Programas y la Emisión de Estructurados, de forma periódica, completa y oportuna, así como la información relacionada con eventos relevantes e información periódica requerida en términos de la LMV y de las Disposiciones de Emisoras. Asimismo, el Emisor revela, conforme a las disposiciones aplicables a la CNBV y a la BMV, su información financiera de manera trimestral y anual y, según sea aplicable, toda aquella información relacionada con la actividad de su gobierno corporativo.

Se hace notar que, no obstante la obligación establecida en los Prospectos y el Folleto Informativo del Emisor, relativa a la necesidad de actualizar dichos documentos habiendo transcurrido 1 año contado a partir de su fecha de publicación, el Emisor hace del conocimiento del público inversionista que de conformidad con el Artículo 13 de las Disposiciones de Emisoras, el Emisor no realizará actualización de sus Prospectos y el Folleto Informativo, siempre que a la fecha se encuentre al corriente con sus obligaciones de entrega de la información periódica a que hace referencia el Título Cuarto de las Disposiciones de Emisoras. Asimismo, tampoco deberá actualizar las opiniones legales siempre y cuando los términos bajo las cuales se emitieron no se modifiquen.

Salvo por lo anterior, a la fecha de este Reporte Anual, el Emisor no cuenta con otros valores inscritos en el RNV o listados en la BMV.

Garante

Las acciones del Garante se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de París (mercado de compensación diferida, grupo A de operación continua, código ISIN FR0000130809), las cuales cotizan con la clave “SOGN.PA”. Asimismo, a través de un programa de ADRs (*American Depository Receipts*) el Garante mantiene acciones listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York, con la clave de cotización SCGLY.

1.5. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro

Durante el año 2020 y a la fecha del presente Reporte Anual, el Emisor no ha realizado modificaciones a los derechos de los Instrumentos inscritos en el RNV.

1.6. Destino de los Recursos

Los recursos derivados de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que ha realizado y/o realice el Emisor, han sido y serán utilizados por el Emisor para fines corporativos en general, para realizar inversiones o, en su caso, podrán ser utilizados para contratar distintas coberturas a través de instrumentos financieros. Para tales efectos, el Emisor ha contratado y podrá adquirir o contratar cualquier tipo de instrumentos financieros, incluso con filiales o subsidiarias de Société Générale, con el fin de cubrir sus propios riesgos y estar en posibilidad de cumplir con sus obligaciones bajo los Instrumentos. Asimismo, el Emisor los podrá utilizar para cubrir sus necesidades de tesorería, capital de trabajo o, en general, para llevar a cabo los actos necesarios para cumplir con su objeto social.

En su caso, el Título, Aviso y/o Suplemento respectivo, según sea el caso, establecerán a mayor detalle el destino de los recursos derivados de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos que realice el Emisor.

En relación con los Instrumentos vigentes, el Emisor ha adquirido los siguientes instrumentos financieros emitidos por Société Générale, los cuales tienen términos y condiciones similares a los de los Instrumentos por virtud de los cuales se obtuvieron los recursos para adquirir dichos instrumentos financieros:

(a) Un instrumento financiero con un importe principal de USD$25,000,000.00 (Veinticinco Millones de Dólares 00/100). El instrumentos financiero devenga intereses semestrales a una tasa fija de 3.10%. La primera fecha de pago de intereses fue el día 22 de noviembre de 2013 y la última el día 22 de mayo de 2023. El instrumento financiero no devenga intereses moratorios. La fecha de vencimiento del instrumento financiero es el 22 de mayo de 2023.

(b) Un instrumento financiero con un importe principal de $805,181,200.00 (Ochocientos Cinco Millones Ciento Ochenta y Un Mil Doscientos Pesos 00/100 M.N.). La forma de cálculo de rendimiento está referido al comportamiento del índice SGI Absolute Strategies Index (Clave de Pizarra “IND1ABST <Index>” de Bloomberg). El instrumento financiero no devenga intereses moratorios. La fecha de vencimiento del instrumento financiero es el 18 de enero de 2022.

(c) Un instrumento financiero con un importe principal de $100,000,000.00 (Cien Millones de Pesos 00/100 M.N.) la forma de cálculo de rendimiento está referido al comportamiento del índice SGI Absolute Strategies Index (Clave de Pizarra “IND1ABST <Index>” de Bloomberg). El instrumento financiero no devenga intereses moratorios. La fecha de vencimiento del instrumento financiero es el 19 de noviembre de 2024.

1.7. Documentos de Carácter Público

Los inversionistas que así lo deseen podrán consultar los documentos de carácter público que han sido presentados a la CNBV y a la BMV, como parte de la solicitud de inscripción de los Instrumentos en el RNV y de su listado ante la BMV. Esta información se encuentra disponible al público en el Centro de Información de la BMV que se encuentra en el Centro Bursátil ubicado en Paseo de la Reforma 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México. Adicionalmente, dichos documentos podrán ser consultados en los portales de Internet de la BMV (www.bmv.com.mx) y de la CNBV (www.cnbv.gob.mx).

Asimismo, copia de dicha información podrá obtenerse por parte de cualquier inversionista que participe en cualquier Emisión o Serie mediante escrito dirigido al Representante Común, en atención de Héctor Esaú Tapia Rivera y/o César David Hernández Sánchez, teléfono +(52) 55 5231-0141 o +(52) 55 5231-0564, correo electrónico hetapiar@monex.com.mx o cdhernandez@monex.com.mx, con domicilio en Av. Paseo de la Reforma No. 284, Col. Juárez, C.P. 06600, Ciudad de México o en atención de Ricardo Calderón Arroyo y Luis Fernando Turcott Ríos, teléfono +(52) 55 5350-3333, correo electrónico ricardo.calderon@invex.com o lturcott@invex.com, con domicilio en Torre Esmeralda I, Blvd. Manuel Ávila Camacho No. 40, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México.

Las oficinas del Emisor en México para efectos de cualesquier notificación o escrito que deba de presentarse se encuentran ubicadas en Paseo de la Reforma No. 265, Piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, Ciudad de México, teléfono +(52) 55 5080-1022 y facsímil +(52) 55 5080-1011. El encargado de la relación con inversionistas del Emisor es José Antonio Mérigo Lámbarri, teléfono +52 (55) 5080-1022, correo electrónico jose.merigo@sgcib.com, con domicilio ubicado en Paseo de la Reforma No. 265, Piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

Para mayor información sobre el Emisor, los inversionistas podrán consultr el portal de Internet del Emisor (http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/) y, para mayor información sobre Société Générale, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de Société Générale (www.societegenerale.com) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial (*Autorité du Contrôle Prudentiel*), en la siguiente dirección: http://www.acp.banque-france.fr.

1.8. Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Reporte Anual, refleja la perspectiva del Emisor en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "*cree*", "*espera*", "*estima*", "*considera*", "*prevé*", "*planea*" y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en la Sección 1.3 "*Factores de Riesgo*" y otras advertencias contenidas en este Reporte Anual. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de lo esperado con base en las proyecciones o estimaciones futuras.

1.9. Fuentes de Información Externa

Cierta información relativa al Emisor y al Garante contenida en este Reporte Anual se ha recopilado de una serie de fuentes públicas. Es posible conseguir cierta información relativa al Emisor y al Garante en los sistemas de difusión de la CNBV y de la BMV.

Además, cierta información adicional que no forma parte de este Reporte Anual puede ser encontrada en los portales de Internet del Emisor (http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/), en el portal de Internet del Garante (www.societegenerale.com/en/tools/regulated-information) y de la BMV (www.bmv.com.mx).

Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Reporte Anual, de los Prospectos, de los Suplementos o de los Avisos respectivos, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.

II. EL EMISOR

2.1. Historia y Desarrollo del Emisor

La denominación social del Emisor es SGFP México, S.A. de C.V., y fue constituido mediante escritura pública número 37,628, de fecha 8 de julio de 2011, otorgada ante la fe del Licenciado Francisco I. Hugues Vélez, titular de la Notaría Pública número 212 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio quedó debidamente inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México el 27 de julio de 2011, bajo el folio mercantil número 453422-1. La duración del Emisor es indefinida.

Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas (la entonces asamblea de socios) del Emisor de fecha 17 de febrero 2017, se resolvió, entre otros asuntos, (**i**) aprobar la transformación del Emisor de una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable a una sociedad anónima de capital variable; (**ii**) modificar la denominación de la Sociedad por la de SGFP México, S.A. de C.V, y (**iii**) la reforma total de sus estatutos sociales.

Las oficinas principales del Emisor están ubicadas en Paseo de la Reforma No. 265, Piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, en la Ciudad de México, teléfono +52 (55) 5080-1025.

En términos generales, el objeto principal del Emisor es emitir, suscribir y/o adquirir títulos de crédito y cualquier tipo de valores u obligaciones que la ley permita, sin que para dichos efectos requiera de una resolución específica de su consejo de administración o de la asamblea de accionistas.

Durante 2012, el Emisor llevó a cabo una colocación de Certificados Bursátiles Estructurados por un monto total de $703,215,000.00 (Setecientos Tres Millones Doscientos Quince Mil Pesos 00/100 M.N.), con cargo a la Emisión de Estructurados; y una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de $500,000,000.00 (Quinientos Millones de Pesos 00/100 M.N.) con cargo al Programa Dual.

Durante el 2013, el Emisor llevó a cabo una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de USD$20,000,000.00 (Veinte Millones de Dólares 00/100); y una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de USD$25,000,000.00 (Veinticinco Millones de Dólares 00/100), ambas colocaciones con cargo al Programa Dual.

Durante 2014, el Emisor llevó a cabo una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de USD$10,000,000.00 (Diez Millones de Dólares 00/100) con cargo al Programa Dual, mismos que fueron amortizados totalmente el 22 de mayo de 2019. Además, el Emisor llevó a cabo dos colocaciones de Certificados Bursátiles Estructurados, la primera por un monto total de $805,181,200.00 (Ochocientos Cinco Millones Ciento Ochenta y Un Mil Doscientos Pesos 00/100 M.N.) y la segunda por un monto total de $100,000,000.00 (Cien Millones de Pesos 00/100 M.N.), ambas colocaciones con cargo a la Emisión de Estructurados. Asimismo, durante el 2014, el Emisor llevó a cabo la recompra de 7,032,150 (Siete Millones Treinta y Dos Mil Ciento Cincuenta) Certificados Bursátiles colocados con base en el oficio 153/8607/2012 de fecha 13 de junio de 2012.

Durante 2015, el Emisor recibió autorización de la CNBV, mediante oficio 153/5460/2015 de fecha 28 de julio de 2015, para utilizar formatos de suplemento informativo al prospecto de colocación, avisos de oferta pública y documentos con información clave para la inversión en las emisiones de certificados bursátiles que se emitan mediante oferta pública u oferta restringida al amparo del Programa Dual.

Durante 2016, el Emisor llevó a cabo (**i**) una colocación de Certificados Bursátiles por un monto total de USD$75,000,000.00 (Setenta y Cinco Millones de Dólares 00/100) con cargo al Programa Dual, mismos que fueron amortizados totalmente el 23 de mayo de 2018, y (**ii**) una colocación de Certificados Bursátiles Estructurados, por un monto total de $73,400,000.00 (Setenta y Tres Millones Cuatrocientos Mil Pesos 00/100 M.N.), con cargo a la Emisión de Estructurados, mismos que fueron amortizados totalmente de manera anticipada el 19 de diciembre de 2016.

Durante 2017, el Emisor, (**i**) recibió autorización de la CNBV para el establecimiento del Programa Multivalores; (**ii**) llevó a cabo la colocación de 150,000 (Ciento Cincuenta Mil) Certificados Bursátiles Estructurados de largo con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento estaba

referido al comportamiento de la acción de Nokia con clave de pizarra NOKIA FH, los cuales fueron amortizados totalmente de manera anticipada, el 28 de junio de 2017; (**iii**) llevó a cabo la colocación, sin que al efecto mediara oferta pública, de 100,000 (Ciento Mil) certificados bursátiles con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento estaba referido al comportamiento de la acción de ING Group con clave de pizarra INGA NA., los cuales fueron amortizados totalmente de manera anticipada, el 27 de junio de 2017, y (**iv**) llevó a cabo la primera colocación al amparo del Programa Multivalores, mediante oferta pública, de 1,200,000 (Un Millón Doscientos Mil) certificados bursátiles con valor nominal de $100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno, cuyo rendimiento estaba referido al comportamiento del Tipo de Cambio USDMXN de WM Company/Reuters, los cuales fueron amortizados totalmente el 12 de enero de 2018.

Durante 2018, el Emisor llevó a cabo la colocación, sin que al efecto mediara oferta pública, de 1,000,000 (Un Millón) de Certificados Bursátiles, con valor nominal de USD$100.00 (Cien Dólares 00/100 cada uno), cuya tasa de referencia es la London InterBank Offered Rate (LIBOR) aplicable para depósitos en Dólares a plazo de 3 (tres) meses, con cargo al Programa Multivalores, mismos que fueron amortizados totalmente el 16 de diciembre de 2019.

Adicionalmente, es importante señalar que el Emisor no ha realizado ninguna inversión relevante en los últimos 3 ejercicios.

2.2. Descripción del Negocio

(a) Actividad Principal

Dentro del objeto social del Emisor, entre otras, las principales actividades del Emisor consisten en:

(1) Emitir, suscribir, aceptar, endosar y avalar títulos de crédito, valores, títulos valor y otros documentos y obligaciones que la Ley permita, con la intervención, en su caso, de las personas o instituciones financieras nacionales o extranjeras que en cada caso sean requeridas de acuerdo con la Ley aplicable, así como llevar a cabo operaciones de crédito, sin necesidad de resolución previa de la asamblea de accionistas o del consejo de administración.

(2) Adquirir títulos de crédito o valores emitidos por personas nacionales o extranjeras, así como emitir toda clase de valores (incluyendo, sin limitar títulos opcionales) y títulos de crédito mediante oferta pública o privada, ya sea en México o en el extranjero, previa autorización de las autoridades competentes, incluyendo en bolsas de valores o sistemas de cotización extranjeros, sin necesidad de resolución previa de la asamblea de accionistas o del consejo de administración.

(3) Celebrar operaciones con todo tipo de valores, así como operaciones financieras conocidas como derivadas, sin necesidad de resolución previa de la asamblea de accionistas o del consejo de administración.

El Emisor es una sociedad de propósito específico constituida por el Garante y otras filiales de la misma, con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de toda clase de valores, que permita participar al Emisor y a Société Générale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano.

Derivado de ello, el Emisor cuenta con tres Emisiones/Series vigentes de Instrumentos (ver la portada del presente Reporte Anual, para mayor detalle sobre las Emisiones/Serie vigentes de Instrumentos realizadas por el Emisor), *en el entendido que* se encuentra bajo la dirección y administración de funcionarios con experiencia significativa de Société Générale.

En términos generales, el Emisor no realiza actividades empresariales u operaciones distintas a las anteriormente mencionadas que sean relevantes.

(b) Canales de Distribución

El Emisor no cuenta con canales de distribución.

(c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

El Emisor no es titular de derechos derivados de patentes, licencias o marcas. El uso de diversos índices como Activos de Referencia por parte del Emisor en los Certificados Bursátiles Estructurados se realiza al amparo de las licencias que el Garante y/o sus subsidiarias poseen sobre dichos índices.

(d) Principales Clientes

El Emisor no cuenta con clientes.

(e) Legislación Aplicable y Situación Tributaria

El Emisor se encuentra sujeto principalmente a la LGSM. Asimismo, las obligaciones del Emisor como emisor de valores se encuentran reguladas por la LMV y las Disposiciones de Emisoras.

En cuanto a su situación tributaria, el Emisor es contribuyente del impuesto sobre la renta, del impuesto al valor agregado y demás impuestos aplicables en México y hasta el 2013 era contribuyente del impuesto empresarial a tasa única (IETU), de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

(f) Recursos Humanos

El Emisor no cuenta con empleados.

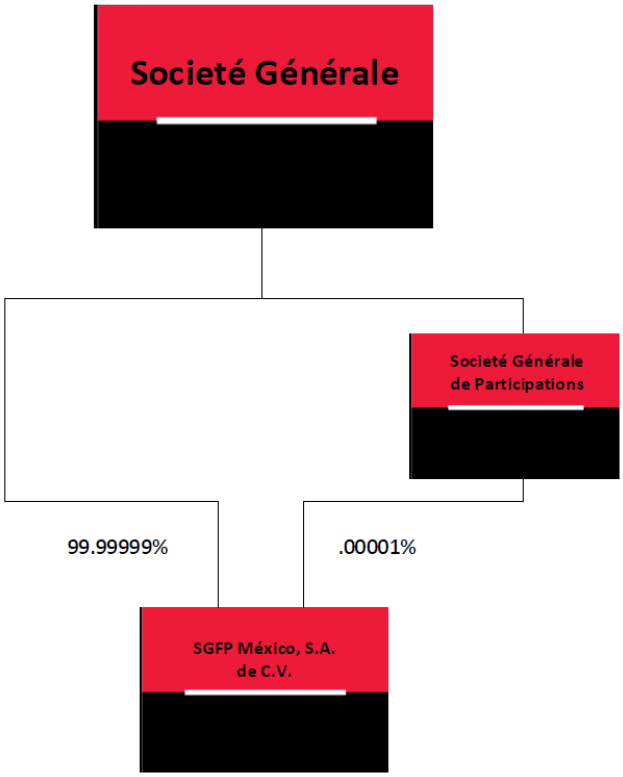
(g) Desempeño Ambiental

Las actividades que desarrolla y que tiene contemplado desarrollar el Emisor no tienen impacto ambiental relevante.

(h) Información del Mercado

Debido a que el Emisor no comercializa ningún tipo de bien o servicio, no cuenta con un nivel de participación en ningún mercado, ni con competidores.

(i) Estructura Corporativa



(j) Descripción de los Principales Activos

Actualmente, los principales activos del Emisor son los instrumentos financieros a cargo de Société Générale que ha adquirido con los recursos producto de la emisión de los Instrumentos. Para una descripción de dichos instrumentos financieros favor de ver la Sección 1.6 del presente Reporte Anual. Asimismo, el Emisor podrá contar dentro de sus activos, con los instrumentos en los cuales invierta los recursos que reciba de las emisiones y/o colocaciones de Instrumentos. Además, el Emisor podrá contar, en su caso, con los derechos en su favor que se deriven de los instrumentos financieros que mantenga.

(k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

Actualmente, no existe ningún proceso judicial, administrativo o arbitral en el cual el Emisor sea parte. Adicionalmente, el Emisor no se encuentra en ninguno de los supuestos previstos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

(l) Acciones representativas del Capital Social

A la fecha del presente Reporte Anual el capital social suscrito y pagado del Emisor asciende a $17,650,000.00 (Diecisiete millones seiscientos cincuenta mil Pesos 00/100 M.N.) representado de la siguiente forma:

Accionista	Acciones		Total	%
	Serie A Capital Mínimo Fijo	Serie B Capital Variable		

Société Générale	2,999	17,647,000	$17,649,999.00	99.99999%
Société Générale de Participations	1	-	$1.00	0.00001%
Total	**3,000**	**17,647,000**	**$17,650,000.00**	**100%**

El 8 de agosto de 2011, la asamblea de accionistas (entonces asamblea de socios) del Emisor aprobó aumentar el capital social del Emisor en su parte variable por $17,647,000.00 (Diecisiete Millones Seiscientos Cuarenta y Siete Pesos 00/100 M.N.), el cual fue suscrito y pagado en esa misma fecha. Con posterioridad a dicho aumento de capital, no ha habido variaciones adicionales en el capital social del Emisor.

(m) Dividendos

A la fecha del presente Reporte Anual, el Emisor no ha decretado dividendos ni cuenta con una política de dividendos.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1. Información Financiera Seleccionada

(Cifras en Pesos)	2019	2019	2018
Gastos de administración – Principalmente honorarios	3,396,446	6,159,889	7,217,102
Utilidad (pérdida) neta	699,272	256,889	563,769
Activos totales	1,385,439,906	1,319,127,823	3,355,540,180
Pasivos totales	1,362,168,038	1,296,555,227	3,333,224,473
Capital contable (déficit)	23,271,868	22,572,596	22,315,707

Al 31 de diciembre de 2020 el Emisor tuvo una utilidad neta de $699,272 Pesos, según se detalla en los estados financieros dictaminados correspondientes que se adjuntan a este Reporte Anual como **Anexo A**.

3.2. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación

El Emisor no cuenta con información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación.

3.3. Informe de Créditos Relevantes

Distinto a las operaciones descritas en la Sección 1.6 “Destino de los Recursos” del presente Reporte Anual, el Emisor no cuenta con créditos relevantes.

Por otro lado, el Emisor se encuentra al corriente en el pago del capital e intereses o rendimientos de los Instrumentos.

3.4. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor

(a) Resultados de la Operación

(i) Resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre 2020 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020, el Emisor obtuvo ingresos por aproximadamente $42,502,325 Pesos.

Los principales componentes de este rubro en 2020 fueron los ingresos por intereses (aproximadamente $16,939,976 Pesos), como también los ingresos resultados de cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros adquiridos por el Emisor emitidos por el Garante (aproximadamente $38,648,725 Pesos).

Al 31 de diciembre de 2020, el Emisor presentó gastos de administración de aproximadamente $3,396,446 Pesos. Adicionalmente, los Instrumentos presentaron una pérdida como resultado de cambios en su valor razonable de aproximadamente $38,648,725 Pesos.

La utilidad neta del Emisor fue de aproximadamente $699,272 Pesos al 31 de diciembre de 2020, un incremento de $442,383 en comparación con la utilidad neta de $256,889 Pesos en 2019.

(ii) Resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre 2019 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor obtuvo ingresos por aproximadamente $158,362,561 Pesos.

Los principales componentes de este rubro en 2019 fueron los ingresos por intereses (aproximadamente $60,687,218 Pesos), como también los ingresos resultados de cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros adquiridos por el Emisor emitidos por el Garante (aproximadamente $151,575,664 Pesos).

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor presentó gastos de administración de aproximadamente $6,159,889 Pesos. Adicionalmente, los Instrumentos presentaron una pérdida como resultado de cambios en su valor razonable de aproximadamente $151,575,664 Pesos.

La utilidad neta del Emisor fue de aproximadamente $256,889 Pesos al 31 de diciembre de 2019, una disminución de $306,880 en comparación con la utilidad neta de $563,769 Pesos en 2018.

(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

El 8 de agosto de 2011, la asamblea de accionistas (entonces asamblea de socios) del Emisor resolvió aumentar el capital social en su parte variable, y dicho aumento fue suscrito y pagado en su totalidad por Société Générale, quien a su vez actúa como Garante de los Instrumentos que emita de tiempo en tiempo el Emisor. Con posterioridad a dicho aumento de capital, no ha habido variaciones adicionales en el capital social del Emisor.

De conformidad con lo anterior, a la fecha de este Reporte Anual, el Garante es propietario de 17,649,999 acciones del Emisor; 2,999 acciones Serie A (capital mínimo fijo) y 17,647,000 acciones Serie B (capital variable), tal como se indica con mayor detalle en la Sección 4.3(c) de este Reporte Anual.

El Emisor obtiene recursos financieros del público en general a través de la colocación o emisión de Instrumentos.

Al cierre de los tres últimos años, el Emisor tenía los siguientes saldos de Instrumentos y de instrumentos financieros adquiridos:

(Cifras en Pesos)	**2020**	**2019**	**2018**
Instrumentos financieros (Activos)	1,361,759,254	1,295,432,329	1,173,274,412
Instrumentos (Pasivos)	1,361,759,254	1,295,432,329	1,173,274,412

Para mayor información sobre los Instrumentos vigentes al 31 de diciembre de 2020, ver la portada del presente Reporte Anual.

(c) Control Interno

El Emisor cuenta con un consejo de administración el cual se encarga de la administración y representación de la Sociedad.

Asimismo, el Comisario designado por el Emisor es Miguel Ángel Mosqueda Veles, de la firma RSM México Bogarin S.C., mismo que se encarga de la vigilancia y auditoria a los estados financieros del Emisor. Dicho comisario es responsable del cumplimiento de sus obligaciones ante la asamblea general de accionistas a la cual rinde un informe anual.

El Emisor no cuenta con ningún otro órgano intermedio, por no ser requerido por la legislación que aplicable. Al respecto, cabe aclarar que el Emisor no cuenta con empleados por lo que contrata servicios de terceros (e.g. sociedades relacionadas con el Garante las cuales está sujetas a diversas auditorías internas y externas, entre otros controles).

3.5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas

La preparación de los estados financieros requiere que la administración del Emisor efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de instrumentos financieros activos y pasivos e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones. Para mayor información, ver el **Anexo A** del presente Reporte Anual.

IV. ADMINISTRACIÓN

4.1. Auditores Externos

Los estatutos sociales del Emisor no establecen una disposición expresa relacionada con la facultad para designar auditores externos del Emisor. No obstante lo anterior, los socios (actualmente accionistas) del Emisor, reunidos en asamblea de accionistas (la entonces asamblea de socios), sustituyeron al auditor externo del Emisor, designando a Mancera, S.C. (Ernst & Young), con efectos al 12 de septiembre de 2016.

Conforme a lo mencionado en el párrafo anterior, los socios (actualmente accionistas) del Emisor, reunidos en asamblea de accionistas (la entonces asamblea de socios), por motivos de rotación de auditores, sustituyeron a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, quien desde la fecha de constitución del Emisor había sido su auditor externo, por Mancera, S.C. (Ernst & Young).

Mancera, S.C. (Ernst & Young), no presta servicios distintos a los de auditoría al Emisor.

Desde la constitución del Emisor no se ha recibido por parte de los auditores externos alguna opinión modificada o no favorable o se ha dado el caso de que los mismos se abstengan de dar opinión acerca de los estados financieros de la Emisora.

4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés

El Emisor no ha celebrado operaciones que pudieran representar un conflicto de interés. A la fecha, el Emisor ha adquirido ciertos instrumentos financieros a cargo del Garante (ver Sección 1.6 “Destino de los Recursos” del presente Reporte Anual).

4.3. Administradores y Accionistas

(a) Consejo de Administración

La administración de la Sociedad estará a cargo de un administrador único o de un consejo de administración integrado por el número de miembros propietarios que al efecto determinó la asamblea de accionistas. Dicha asamblea deberá determinar, en su caso, la designación de los miembros suplentes y la manera en que los consejeros ausentes serán temporal o permanentemente sustituidos. El administrador único o los miembros del consejo de administración serán designados por un periodo de un año, pero en cualquier caso, continuarán en sus cargos hasta que sus sustitutos hayan sido designados y tomado posesión de sus cargos. El administrador único o los miembros del consejo de administración podrán ser reelectos o removidos a discreción de la asamblea general ordinaria de accionistas.

El consejo de administración del Emisor se reunirá cuando lo estime conveniente el presidente de dicho órgano, el secretario o una mayoría de los consejeros propietarios o suplentes en funciones, en el domicilio social o en cualquier otro lugar de México o del extranjero. Las convocatorias para las sesiones del consejo de administración serán firmadas por el presidente o el secretario propietario o suplente del mismo, y deberán enviarse por mensajero, telefax o cualquier otro medio que deje constancia de su recepción por las personas que deban recibirla, al domicilio señalado para tal efecto, con por lo menos 10 días naturales anteriores a la fecha de la sesión. La convocatoria respectiva deberá ser enviada a los consejeros y comisarios de la Sociedad en el domicilio que para tal efecto indiquen el presidente o el secretario propietario o suplente del consejo de administración y deberá contener la fecha, lugar, hora y orden del día para la sesión que corresponda. Para considerar válidamente instalada una sesión del consejo de administración, en primera o ulterior convocatoria, se requerirá la asistencia del 51% (cincuenta y uno por ciento) de sus miembros propietarios o de sus respectivos suplentes, y las resoluciones del consejo de administración serán válidas cuando se tomen por mayoría simple de votos de los consejeros presentes. En caso de empate, el presidente del consejo de administración tendrá el voto de calidad.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, el administrador único o los miembros del consejo de administración serán designados por un periodo de un año, pero en cualquier caso, continuarán en sus cargos hasta que sus sustitutos hayan sido designados y tomado posesión de sus cargos. El administrador único o los miembros del consejo de administración podrán ser reelectos o removidos a discreción de la asamblea general ordinaria de accionistas.

Mediante asamblea de accionistas de fecha 28 de abril de 2021, se resolvió ratificar a los señores José Antonio Mérigo Lámbarri (presidente), Anthony Tusi y Julien Gimbrere como miembros propietarios del consejo de administración del Emisor.

En virtud de lo anterior, a la fecha del presente Reporte Anual, el consejo de administración (antes consejo de gerentes) del Emisor está integrado por 3 miembros del género masculino en su totalidad, conforme a la siguiente tabla:

NOMBRE	TIPO DE CONSEJERO	FECHA DE DESIGNACIÓN EN EL CARGO	GRADO MÁXIMO DE ESTUDIOS	SEXO
José Antonio Mérigo Lámbarri	Propietario (Presidente)	29/06/2018	MBA	Masculino
Anthony Tusi	Propietario	31/07/2017	MBA	Masculino
Julien Gimbrere	Propietario	12/06/2017	Maestría	Masculino

José Antonio Mérigo Lámbarri. Actualmente es Director General y representante de México del Grupo Société Générale, donde es responsable de todas las actividades de negocio en el país. Con más de 27 años de trayectoria, el Sr. Mérigo ha desempeñado cargos ejecutivos en instituciones como Barclays Capital, Banco Santander, Bank of America, entre otros, donde se ha desempeñado como responsable de áreas de Banca

Corporativa, así como Banca de Inversión. Cuenta con una licenciatura en Administración de Empresas por parte del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, campus Estado de México, así como un *Master in Business Administration* por parte del Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa.

Anthony Tusi. Actualmente, es *Managing Director* a cargo del área de *Accounting Advisory Services* de Société Générale para la región de América, responsable del establecimiento y documentación de las políticas contables bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos, IFRS y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Francia. Previo a incorporarse a Société Générale, estuvo a cargo del Departamento de Políticas Contables de otras instituciones financieras internacionales líderes. Previo a ello, fue *senior staff accountant* en la oficina de Nueva York de Deloitte & Touche. Es miembro del Instituto Norteamericano de Contadores Públicos Certificados (*American Institute of Certified Public Accountants*) y de la *New York State Society of Certified Public Accountants*. Cursó la carrera de contaduría (*Bachelor in Accounting*) y un *Master in Business Administration* en finanzas en *St. John's University*.

Julien Gimbrere. Actualmente es *Managing Director* en el área de Mercados Globales de Société Générale (*SG Global Markets division*). Como Director de Ingeniería Financiera (*Financial Engineering*) para la región de América, Julien es responsable de la Estrategia de Flujos, Cobranzas y Mercadotecnia además de administrar directamente el grupo de Estructuración (*Structuring*). Julien se unió a Société Générale en 2000 como Inspector, y posteriormente se estableció en Nueva York como parte del equipo de estructuración de productos relacionados con fondos (*Fund-Linked Products*). En 2010 fue nombrado director del equipo de estructuración de activos (*Cross-Asset Financing Structuring*), antes de ser nombrado director del equipo de Estructuración en 2014. En 2016, fue nombrado director adjunto de Ingeniería Financiera (*Financing Engineering*) para América, y posteriormente fue director de Ingeniería Financiera para America a principios de 2017. Julien se graduó de l'Ecole des Mines de Paris.

Las sociedades en las que actualmente colaboran cada uno de los consejeros del Emisor y que se mencionan anteriormente, forman parte del mismo Grupo al cual pertenecen el Emisor y el Garante.

Por otro lado, no existe parentesco por consanguinidad o afinidad entre los miembros del consejo de administración del Emisor.

Asimismo, es importante señalar que la Emisora no es controlada por ningún gobierno extranjero o por alguna persona física. Para mayor información sobre la estructura corporativa de la Emisora favor de referirse a la Sección 2.2 (i) "Estructura Corporativa" del presente Reporte Anual.

De conformidad con los estatutos sociales del Emisor, el consejo de administración tendrá la representación legal y de administración del Emisor y gozará de las facultades y poderes para realizar todas las operaciones inherentes al objeto social del Emisor, como por ejemplo: (i) poder general para pleitos y cobranzas con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial de acuerdo con la Ley, sin limitación alguna, (ii) poder general para actos de administración, (iii) poder general para actos de dominio, (iv) poder para actos de administración con facultades en materia laboral, (v) poder para suscribir, otorgar, avalar y protestar toda clase de títulos de crédito, y (vi) facultad para nombrar y remover al director general del Emisor, entre otras.

Al ser el Emisor una sociedad de anónima no cuenta con ningún órgano intermedio que auxilie al consejo de administración, por no ser requerido por la legislación aplicable.

(b) Funcionarios Relevantes

El control y la dirección de los negocios del Emisor estarán a cargo de uno o varios funcionarios designados por el consejo de administración. De conformidad con los estatutos sociales del Emisor, el director general tendrá, salvo las ampliaciones, modificaciones o restricciones acordadas en los estatutos sociales o subsecuentemente por el consejo de administración o por la asamblea de accionistas, las siguientes facultades, obligaciones, atribuciones y poderes, entre otras:

(i) Poder para proponer al consejo de administración la designación de funcionarios del Emisor, incluyendo la designación de directores de área;

(ii) Poder para someter al consejo de administración los proyectos de programas financieros y

presupuestos generales de gastos e inversiones, los programas operativos y las estimaciones de ingresos anuales, así como su modificación; y

(iii) Representar al Emisor ante toda clase de autoridades y personas físicas o morales, con los poderes que establecen los estatutos sociales.

A la fecha del presente Reporte Anual, los Directivos Relevantes del Emisor son los siguientes, del género másculino en su totalidad:

NOMBRE	PUESTO	FECHA DE DESIGNACIÓN EN EL CARGO	GRADO MÁXIMO DE ESTUDIOS	SEXO
José Antonio Mérigo Lámbarri	Director General	29/06/2018	MBA	Masculino
Anthony Tusi	Director de Finanzas	Desde constitución de la Sociedad (antes Gerente de Finanzas)	MBA	Masculino
Adam Greene	Director Jurídico	22/12/2015	Posgrado en Derecho (*Juris Doctor*)	Masculino
Nestor Macías	Vicepresidente	26/04/2019	Maestría en Finanzas / MBA	Masculino

Adam Greene. Actualmente, es director (*director and counsel*) en el área legal de Société Générale, responsable de la parte transaccional de Latinoamérica. Tiene experiencia significativa como abogado especializado en transacciones en derivados, productos estructurados y transacciones de financiamiento (*cross-asset*). Antes de transferirse para Société Générale, Adam ocupó cargos similares en otras instituciones financieras globales. Además, estuvo varios años como asociado en una firma jurídica líder en Nueva York. Adam obtuvo su título de posgrado en Derecho (*Juris Doctor*), *magna cum laude*, por la Facultad de Derecho de Brooklyn y su licenciatura en la Universidad de Tulane.

Nestor Macías. Actualmente encabeza el equipo de ventas para clientes latinoamericanos en Société Générale. Néstor tiene más de 17 años de experiencia en mercados financieros con énfasis en derivados y en la región latinoamericana. Ha trabajado para Credit Suisse, Morgan Stanley y HSBC. Néstor se graduó de la Maestría en Finanzas en Princeton University y de Maestrías en Administración de Negocios, Ingeniería Mecánica, y Tecnología y Política en el Massachusetts Institute of Technology. También es egresado de Ingeniería Mecánica y Eléctrica en el ITESM (Campus Monterrey)

Las sociedades en las que actualmente colaboran cada uno de los directivos relevantes del Emisor y que se mencionan anteriormente, forman parte del mismo Grupo al cual pertenecen el Emisor y el Garante.

Finalmente, no existe parentesco por consanguinidad o afinidad entre los directivos relevantes del Emisor.

(c) Accionistas y Asambleas de Accionistas

El Emisor es una subsidiaria directa de Société Générale. La distribución del capital social del Emisor es la siguiente:

Accionista	Acciones	Total	%

	Serie A Capital Mínimo Fijo	Serie B Capital Variable		
Société Générale	2,999	17,647,000	$17,649,999.00	99.99999%
Société Générale de Participations	1	-	$1.00	0.00001%
Total	**3,000**	**17,647,000**	**$17,650,000.00**	**100%**

Durante los últimos 3 (tres) años y a la fecha de este Reporte Anual, no se han presentado cambios significativos en la distribución del capital social del Emisor.

El Emisor no tiene conocimiento de compromisos o convenios que tengan por efecto un cambio de control del Emisor.

4.4. Descripción de Política o programa de inclusión laboral

(a) Política de Diversidad dentro de Société Générale

La Dirección General presenta la política de diversidad al Consejo de Administración anualmente. El Grupo ha firmado varios compromisos sobre la no discriminación, en particular con respecto a discriminación de género. Cada año el Consejo de Administración examina el progreso sobre estos temas en Francia y en el extranjero. El Grupo ha establecido objetivos para la promoción de mujeres y personas con perfiles internacionales.

Con respecto al Consejo de Administración, Société Générale está comprometido con respetar una tasa de diversidad del 40%. Adicionalmente, el Consejo de Administración se asegura que cada Comité incluya a hombres y mujeres y que sus presidentes estén divididos por ambos géneros.

Desde enero 2021, la Dirección General ha estado compuesta por seis miembros, incluyendo una mujer y un extranjero. Al 1 de enro de 2021, la proporción de mujeres en el Consejo de Administración era del 43%, al estar integrado por seis mujeres y ocho hombres. El Grupo ha establecido la meta de promover la promoción de mujeres y extranjeros (no Franceses). Con respecto al Consejo de Administración, Société Générale está comprometido a respetar la proporción de 40% en diversidad de género. Adicionalmente, el Consejo de Administración se asegura que cada comité incluya hombres y mujeres, y que los lugares estén divididos entre ambos géneros.

La política de diversidad establece que, para 2023, los órganos de administración del Grupo deberán incluir al menos un porcentaje de 30% de mujeres. Dicha meta será aplicada en dos niveles de los órganos de administración del Grupo y empleados de alto nivel. En primer lugar, el Comité de Estrategia del Grupo, que incluye la Dirección General y los directores de las áres de negocio y servicios (alredor de 30 directores), y en segundo lugar, los 150 funcionarios de alto nivel del Grupo (Personas Clave del Grupo).

Al 31 de diciembre de 2020, 24% de las posiciones en el Comité de Estrategia del Grupo y 20% de las Personas Clave del Grupo estaban a cargo de mujeres. Al respecto, fue implementado un plan de acción para alcanzar la meta del 30% de mujeres en los órganos de administración, así como incrementar el número de extranjeros (no Franceses) en los órganos de administración del Grupo.

(b) Política de Diversidad e Inclusión

El Grupo mantiene política de diversidad e inclusión que les permite abordar los desafíos presentes y futuros. Esta política refleja la determinación del Grupo en reconocer y promover a individuos talentosos, independientemente de sus creencias, edad, discapacidad, parentesco, origen étnico, nacionalidad, identidad sexual o de género, orientación sexual, pertenencia a alguna organización política, religiosa, sindical o minoritaria, o

cualquier otra característica que pueda estar sujeta a discriminación. Su objetivo es crear las condiciones para contar con una organización inclusiva que ofrezca igualdad de trato, a través de varios campos de acción:

- lucha contra cualquier forma de discriminación;
- comunicar, crear conciencia y entrenar;
- crear un entorno de trabajo y gerentes que propicien a la inclusión, y
- llevar la ambición de diversidad e inclusión al gobierno corporativo del Grupo.

Para lograr estas ambiciones, Société Générale ha hecho un compromiso internacional:

- Firmando los Principios de Empoderamiento de la Mujer (*Women's Empowerment Principles*) en 2016:
- Firmando la Carta Global de las Empresas y la Discapacidad (*Global Buisiness and Disability Charter*), al amparo de la Organización Internacional del Trabajo en 2016;
- Apoyando los principios rectores de la ONU sobre la lucha contra Discriminación LGBTI en 2018, y
- Renovando el acuerdo global sobre derechos fundamentales con UNI Unión Global (*UNI Global Union*) en 2019.

El trabajo realizado como parte del Plan de Deber de Cuidados (*Duty of Care Plan*) también incluye el riesgo de discriminación en el trabajo.

(c) Enfoque de Diversidad dentro de la Compañía

La diversidad es una cuestión que implica tanto responsabilidad ética como desempeño, por lo que el Grupo ha mantenido su objetivo de promover a las mujeres y a los candidatos internacionales a posiciones importantes así como puestos en los órganos de administración de la Compañía. A finales de 2019, el Grupo contrataba a personas de 136 nacionalidades diferentes, y 56% de sus empleados no eran Franceses. Société Générale se basa en ciertas métricas clave para lograr sus objetivos, incluyendo:

- Metas en términos de nombramiento de mujeres en las posiciones más altas del Grupo: para 2023, se prevé que, al menos el 30% de las posiciones en los órganos de administración del Grupo estarán a cargo de mujeres;
- Patrocinios de temas de diversidad e inclusión por un miembro de la Dirección General del Grupo;
- Monitoreo de indicadores con respecto a las empleadas mujeres y a empleados internacionales (*i.e.* su representación dentro de grupos de alto potencial y planes de sucesión, promociones, aumentos salariales, calificaciones y niveles, etc;
- Mayor colegialidad en la designación de funcionarios de alto nivel;
- Una revisión de la inclusión de ciertas políticas sociales (para garantizar, por ejemplo, que las políticas sociales tomen en cuenta los diferentes modelos familiares), y
- Una serie de iniciativas sobre sensibilización de la diversidad.

4.5. Estatutos Sociales y Otros Convenios

El resumen de las cláusulas más relevantes de los estatutos sociales del Emisor se incorpora por referencia a la información establecida en los apartados 2.2(a) "Actividad Principal" del Emisor y 4.3 "Administradores y Accionistas" del presente Reporte Anual.

El Emisor cuenta con un consejo de administración el cual se encargará de la administración y representación del Emisor.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, el consejo de administración no cuenta con la facultad de establecer planes de compensación para los ejecutivos y consejeros del Emisor, así como para tomar decisiones respecto a cualquier otro asunto en donde puedan tener algún interés personal.

Los derechos de los accionistas del Emisor son aquellos consignados en sus estatutos sociales, sin que existan acuerdos o convenios relativos a cambio de control o que otorguen derechos adicionales a los accionistas del Emisor.

La asamblea de accionistas del Emisor es el órgano supremo y sus resoluciones serán obligatorias para todos los accionistas, aún para los ausentes o disidentes. En todo caso, los accionistas ausentes o disidentes gozarán de los derechos que les concede la LGSM.

Las asambleas de accionistas serán ordinarias, extraordinarias y especiales.

Serán asambleas extraordinarias de accionistas aquellas que traten sobre cualquiera de los asuntos listados en el artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Las asambleas especiales de accionistas serán aquellas que traten asuntos que afecten sólo a una categoría específica de accionistas, de conformidad con lo previsto en el artículo 195 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Todas las demás serán asambleas ordinarias de accionistas y deberán celebrarse, al menos, una vez al año dentro de los cuatro meses siguientes al cierre del ejercicio social para tratar los asuntos listados en el artículo 181 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, así como cualesquiera otros asuntos que no estén expresamente reservados en los presentes Estatutos o en la ley para las asambleas extraordinarias o especiales de accionistas.

Las asambleas de accionistas del Emisor podrán celebrarse cuando lo juzgue conveniente el consejo de administración, o a solicitud de algún comisario, o de los accionistas titulares de Acciones que por lo menos, representen el treinta y tres por ciento (33%) del capital de la Sociedad. Asimismo, cualquier accionista propietario de una acción tendrá el derecho de solicitar por escrito al consejo de administración o a los comisarios que convoquen a una asamblea general de accionistas en cualquiera de los casos a que se refiere el artículo 185 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Las asambleas de accionistas se reunirán por lo menos una vez al año dentro de los cuatro primeros meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal. Todas las asambleas de accionistas se celebrarán en el domicilio social del Emisor, y sus convocatorias serán emitidas por el consejo de administración o por el comisario, según sea el caso, o de acuerdo con las disposiciones de la LGSM. Cualquier asamblea de accionistas podrá celebrarse sin necesidad de previa convocatoria si los accionistas que poseen o representan la totalidad del capital social del Emisor están presentes o representados al momento de la votación. Para la existencia de quórum en asamblea de accionistas celebrada en primera o ulterior convocatoria, deberán estar representadas cuando menos el (50%) de las acciones de la Sociedad. Para la validez de las resoluciones adoptadas en cualquier asamblea de accionistas celebrada en primera o ulterior convocatoria, se requerirá el voto de cuando menos el (50%) del capital de la Sociedad. Los accionistas del Emisor podrán adoptar resoluciones fuera de asamblea de accionistas, siempre que las mismas se tomen por unanimidad y se confirmen por escrito.

Asimismo, el Emisor ha designado como comisario a Miguel Ángel Mosqueda Veles, de la firma RSM México Bogarin S.C., y que se encarga de la vigilancia y auditoria a los estados financieros del Emisor. Dicho comisario es responsable del cumplimiento de sus obligaciones ante la Asamblea General de Acciones a la cual rinde un informe anual.

El Emisor no cuenta con convenios que tengan por efecto retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso un cambio de control del Emisor, ni existen convenios entre el Emisor y/o sus accionistas de los mencionados en el artículo 16, fracción VI de la LMV.

El Emisor no cuenta con ningún otro órgano intermedio, por no ser requerido por la legislación que aplicable. Al respecto, cabe aclarar que el Emisor no cuenta con empleados por lo que contrata servicios de terceros, como por ejemplo, sociedades relacionadas con Société Générale.

Por último, no existen fideicomisos u otros mecanismos que limiten los derechos corporativos de los accionistas del Emisor.

4.6. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo

No existen otras prácticas relevantes ni códigos de gobierno corporativo.

V. ACTIVOS DE REFERENCIA

A continuación se presenta una relación general de los principales tipos de Activos de Referencia con base en los cuales podrá estar referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, enfocada primordialmente a informar a los Tenedores la forma, características y fuente de dichos Activos de Referencia. La descripción específica del Activo de Referencia en particular será determinada para cada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados por el Emisor en el Suplemento y/o Título respectivo.

El Emisor pondrá a disposición del público inversionista, en forma trimestral, las actualizaciones sobre las gráficas de comportamiento de aquellos Activos de Referencia que sean objeto de una determinada emisión o colocación de Certificados Bursátiles Estructurados al amparo de los Programas y el Folleto Informativo, siempre que la Emisión o Serie esté vigente, así como de aquellos Activos de Referencia señalados en la presente Sección.

Al efecto, las actualizaciones que pueda realizar el Emisor conforme a lo establecido en el párrafo anterior, se harán del conocimiento del público inversionista en forma gratuita, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

Los Activos de Referencia que se señalan a continuación, no cotizan en una bolsa de valores en particular. Asimismo, a la fecha de este Reporte Anual, no han existido suspensiones relevantes de los índices señalados a continuación y los valores que los componen pudieron haber sido (o podrán ser) objeto de suspensiones relevantes.

En caso de que algún Activo de Referencia que sea objeto de una determinada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados dejara de existir o publicarse, el Emisor, el Representante Común y/o el Agente de Cálculo utilizarán el Activo de Referencia que se dé a conocer como sustituto de aquél, o bien, será reemplazo, en la medida de lo posible, por un Activo de Referencia con características similares o idénticas a las del Activo de Referencia que desaparece o deja de publicarse. El procedimiento específico para el supuesto anteriormente señalado, será establecido y descrito con mayor detalle en el Suplemento, Aviso y/o Título correspondientes de la Serie o Emisión respectiva.

La utilización de determinados índices supone la obtención de una licencia de uso con el proveedor de dichos índices. El Emisor, previo a la colocación de Certificados Bursátiles Estructurados, habrá obtenido, directamente o través del Garante y sus filiales, en su carácter de licenciatario, una licencia de uso con el o los proveedores de los índices respectivos, así como presentado dichos documentos a la CNBV y la Bolsa.

5.1. Tasas Nacionales

(a) TIIE

En caso que la TIIE sea el Activo de Referencia para una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados que se emita o coloque con cargo a los Programas o la Emisión de Estructurados, se tomará la TIIE al plazo respectivo o la que la sustituya, capitalizada, o en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos durante cada Periodo de Intereses o Periodo de Cálculo, según corresponda, que sea o sean dadas a conocer por Banxico por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por Banxico en la Fecha de Determinación.

En caso de que la TIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa base para determinar el comportamiento del Activo de Referencia respectivo, aquella que dé a conocer Banxico o en su caso la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, como la tasa sustituta de TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. En caso de que Banxico, no dé a conocer una tasa sustituta de TIIE, el Agente de Cálculo determinará la tasa de referencia aplicable conforme a las sanas prácticas y usos bancarios y la dará a conocer oportunamente al Representante Común para efectos de determinar el comportamiento del Activo de Referencia respectivo.

TIIE es la tasa de interés interbancaria de equilibrio para Pesos, calculada diariamente por Banxico y publicada en el Diario Oficial de la Federación. La tasa TIIE se establece según las cotizaciones de las tasas de interés a diferentes plazos de las entidades bancarias participantes en el proceso de cotización por los fondos del Banxico para los diferentes plazos (p.*ej*. 28 días, 91 días).

(b) Ejemplo Numérico de TIIE

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a tasas nacionales como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia: TIIE a plazo de 28 días.

Descripción: Rango acumulable diario (*Daily range accrual*). La tasa anualizada de rendimiento será resultado de la acumulación de intereses que resulten de la Tasa por los días en que el Activo de Referencia se encuentra dentro del Rango correspondiente.

Cupón: En cada Fecha de Pago se pagarán intereses de acuerdo a la siguiente fórmula:

VN*Tasa*(n /N)

En donde:

VN: Valor Nominal de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Tasa: significa 6.90% (seis punto nueve por ciento)

n: significa el número de días durante el Período de Intereses en que la tasa TIIE (como Activo de Referencia) se encuentra dentro del respectivo Rango.

N: significa el número de días efectivamente transcurridos de cada Periodo de Intereses.

Período de Interés: Será el periodo entre dos Fechas de Pago de Intereses sucesivas.

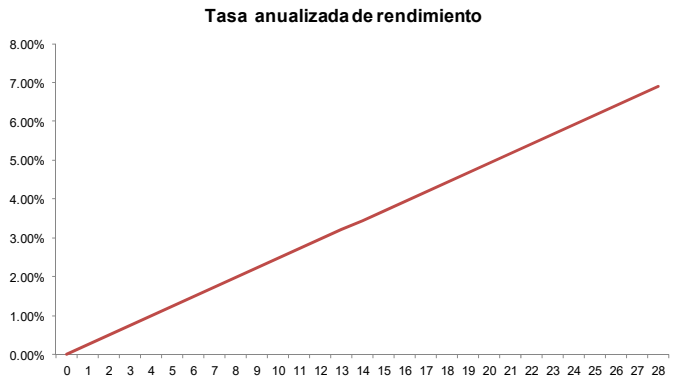
Rango: Cupones 1 al 13: 0.0% - 6.0%

Cupones 14 al 26: 0.0% - 6.5%

Cupones 27 al 39: 0.0% - 7.0%

Cupones 40 al 52: 0.0% - 7.5%

Ejemplo de Rendimiento: A continuación se muestran ejemplos de rendimiento para un Período de Interés:



Días dentro del rango	Tasa anualizada de rendimiento
0	0.00%
1	0.25%
2	0.49%
3	0.74%
4	0.99%
5	1.23%
6	1.48%
7	1.73%
8	1.97%
9	2.22%
10	2.46%
11	2.71%
12	2.96%
13	3.20%
14	3.45%
15	3.70%
16	3.94%
17	4.19%
18	4.44%
19	4.68%
20	4.93%
21	5.18%
22	5.42%
23	5.67%
24	5.91%
25	6.16%
26	6.41%
27	6.65%
28	6.90%

Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico de TIIE





Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2020	4.549
31-oct.-2020	4.513
30-nov.-2020	4.487
31-dic.-2020	4.481
31-ene.-2021	4.450
28-feb.-2021	4.281
31-mar.-2021	4.288

Fecha	Nivel (%)
31-mar.-2016	4.085
31-mar.-2017	6.835
31-mar.-2018	7.850
31-mar.-2019	8.515
31-mar.-2020	6.710
31-mar.-2021	4.288

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra MXIBTIIE Index). Cierre del día. Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

5.2. Tasas Internacionales

(a) Libor

En caso de que la tasa Libor sea el Activo de Referencia para una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados, la cotización de Libor que se utilizará para cada Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según sea aplicable, será aquella que se determine para cada Emisión Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en los documentos de la oferta y la cual se dé a conocer oportunamente al Representante Común. En su caso, se determinará la tasa Libor en cada Fecha de Determinación, siendo esta fecha la que se establezca en el correspondiente.

Libor (*London InterBank Offered Rate*) es una tasa de referencia diaria basada en las tasas de interés bajo la cual los bancos ofrecen fondos no asegurados a otros bancos en el mercado monetario mayorista (o mercado interbancario). La tasa es fijada por la ICE Benchmark Administration, Ltd.

A manera de ejemplo, una cotización de la tasa Libor que se podría utilizar para el cálculo de los intereses o rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados puede ser, entre otras, la que se establece a continuación:

"*USD-LIBOR-BBA*"

En caso de que "*USD-LIBOR-BBA*" se especificara como el método para calcular la tasa Libor, significa que la tasa Libor aplicable para el Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según corresponda, sería la tasa ofrecida para operaciones de depósito en Dólares al plazo respectivo, que aparezca publicada en la pantalla de Reuters Página LIBOR01 bajo la clave "LIBOR01", a las 11:00 horas de la ciudad de Nueva York, E.U.A., en la Fecha de Determinación.

(b) Ejemplo Numérico de Libor

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a tasas internacionales como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia: *Fixing* de la Tasa Libor para Dólares a plazo de 6 meses, que aparezca publicada en la página de Reuters LIBOR01 bajo la clave "LIBOR01", a las 11:00 horas de la ciudad de Londres, Inglaterra.

Descripción: Rango acumulable diario (*Daily range accrual*). La tasa anualizada de rendimiento será resultado de la acumulación de intereses que resulten de la Tasa por los días en que el Activo de Referencia se encuentra dentro del Rango correspondiente.

Cupón: En cada Fecha de Pago se pagarán intereses de acuerdo a la siguiente fórmula:

VN*Tasa*(n /N)

En donde:

VN: Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.

Tasa: significa 3.25% (tres punto veinticinco por ciento)

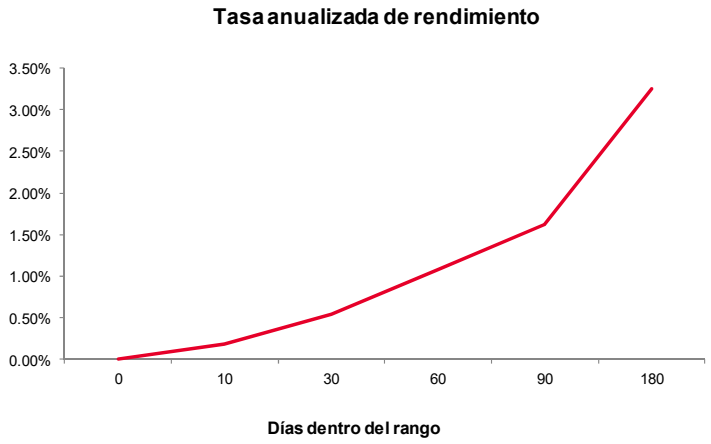
n: significa número de días durante el Período de Interés en que la Tasa de Libor (como Activo de Referencia) se encuentra dentro del respectivo Rango.

N: significa el número de días efectivamente transcurridos de cada Periodo de Intereses.

Período de Interés: Será el periodo entre dos Fechas de Pago de Intereses sucesivas.

Rango: 0.0% - 3.25%

Ejemplo de Rendimiento: A continuación se muestran ejemplos de rendimiento para un Período de Interés:



Días dentro del rango	Tasa anualizada de rendimiento
0.00	0.00
10.00	0.33
30.00	0.98
60.00	1.95
90.00	2.93
180.00	5.85

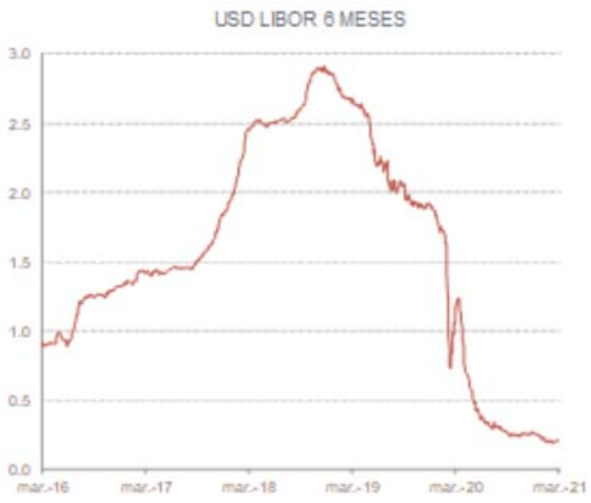
Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico de Libor



Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2020	0.260
31-oct.-2020	0.242
30-nov.-2020	0.255
31-dic.-2020	0.258
31-ene.-2021	0.223
28-feb.-2021	0.203
31-mar.-2021	0.205



Fecha	Nivel (%)
31-mar.-2016	0.900
31-mar.-2017	1.423
31-mar.-2018	2.452
31-mar.-2019	2.660
31-mar.-2020	1.175
31-mar.-2021	0.205

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra US0006M Index). Cierre del día. Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

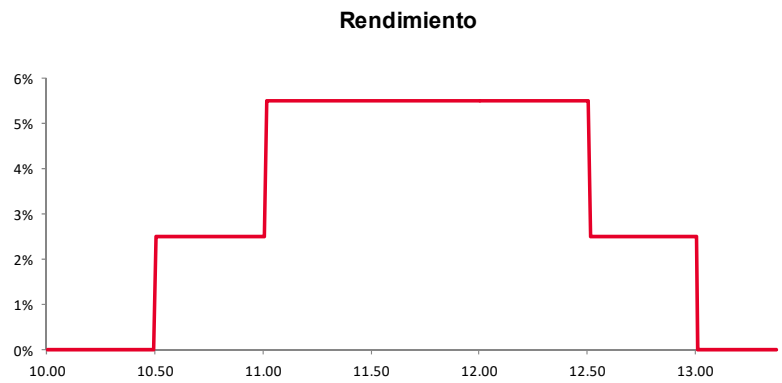
5.3. Tipos de Cambio

(a) Dólar – Peso

En el caso de que una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados tenga el tipo de cambio Peso/Dólar como Activo de Referencia, el comportamiento de dicho Activo de Referencia será determinado para cada Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según sea aplicable, utilizando normalmente la cotización del tipo de cambio de Pesos para Dólares (expresados como el número de Pesos por 1 Dólar) al cierre del día ("WM/Reuters Closing Spot Rate (Mid)"), el cual es calculado aproximadamente a las 16:00 horas tiempo de Londres, Inglaterra y publicado aproximadamente a las 16:15 horas tiempo de Londres, Inglaterra en la pantalla de Bloomberg WMCO1 "MXN" por de bajo "MID", o en la pantalla Reuters WMRSPOT10, o cualquier pantalla que la sustituya, en las Fechas de Determinación que al efecto se establezcan en el Título correspondiente.

(b) Ejemplo Numérico de Dólar – Peso

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a Tipos de Cambio como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia:	Tipo de cambio de Pesos para Dólares al cierre del día ("WM/Reuters Closing Spot Rate (Mid)"), el cual publicado en la página de Bloomberg WMCO1 "MXN" (USDMXN).
Descripción:	Pastel (*Wedding cake*). Si el USDMXN es mayor que 11.00 y menor que 12.50, entonces el pago será Monto * (1 + (r1 / 360 * Plazo)). Si el USDMXN es mayor que 10.50 y menor que 11.00 o mayor que 12.50 y menor que 13.00, entonces el pago será Monto * (1 + (r2 / 360 x Plazo)).
Plazo:	6 (seis) meses.
Rendimiento:	Los intereses o rendimientos en Pesos a la Fecha de Vencimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se calcularán de la siguiente forma: a) Si, en la Fecha de Vencimiento, 11.00 < USDMXN < 12.50 Entonces el pago será: Monto * (1 + (r1 / 360 * Plazo)) b) Si, en la Fecha de Vencimiento, 10.50 < USDMXN < 11.00 o 12.50 < USDMXN < 13.00 Entonces el pago será: Monto * (1 + (r2 / 360 * Plazo)) r1: 5.50%, anualizado r2: 2.5%, anualizado
Ejemplo de Rendimiento:	

Nível de USDMXN	Rendimiento
10.00	0.0%
10.27	0.0%
10.55	2.5%
10.82	2.5%
11.09	5.5%
11.37	5.5%
11.64	5.5%
11.91	5.5%
12.18	5.5%
12.46	5.5%
12.73	2.5%
13.00	0.0%
13.28	0.0%

Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico Dólar – Peso



Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2020	22.0758
31-oct.-2020	21.2775
30-nov.-2020	20.1565
31-dic.-2020	19.9255
31-ene.-2021	20.2235
28-feb.-2021	20.9105
31-mar.-2021	20.4805



Fecha	Nivel (%)
31-mar.-2016	17.1378
31-mar.-2017	18.8342
31-mar.-2018	18.2535
31-mar.-2019	19.3975
31-mar.-2020	23.4593
31-mar.-2021	20.4805

Fuente: WM/Reuters (Clave de pizarra en Bloomberg WMCO1). Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

5.4. Capitales

Las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles Estructurados podrán referirse a un determinado índice accionario como Activo de Referencia, para efecto de determinar los intereses o el rendimiento aplicable.

Las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles Estructurados podrán, a su vez, referirse a una determinada acción o canastas de acciones como Activo de Referencia, en cuyo caso dicho Activo de Referencia seguirá las ponderaciones oficiales de cada una de las emisoras que conforman los índices (y/o sub-índices que de ellos deriven), para efectos de determinar el rendimiento aplicable. La acción o canastas de acciones que se utilicen como Activo de Referencia de una determinada Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados en particular, se determinarán en el Suplemento, Aviso y/o Título respectivo.

(a) Índice "SGI Vol Target BRIC"

En el caso de que una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados tenga al índice "SGI Vol Target BRIC" como Activo de Referencia, el comportamiento de dicho Activo de Referencia será determinado para cada Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según sea aplicable, utilizando normalmente la cotización publicada en la Pantalla de Bloomberg, Clave de Pizarra "SGIXVTBI Index", en las Fechas de Determinación que al efecto se establezcan en el Título correspondiente.

El Índice "SGI Vol Target BRIC" se basa en el valor de las acciones de las empresas en los siguientes sectores geográficos: Brasil, Rusia, India y China. El Índice "SGI Vol Target BRIC" se elabora en virtud de un proceso de reequilibrio sistemático entre (*a*) un índice subyacente con base en el valor en acciones de mismo sector geográfico que el Índice "SGI Vol Target BRIC", (*b*) un depósito hipotético basado en el mercado interbancario a un mes en Londres que ofrece la tasa para los depósitos en Dólares de los Estados Unidos (la "Tasa LIBOR"), y (*c*) un

préstamo hipotético basado en la Tasa LIBOR para optimizar, en ciertas circunstancias, la exposición al índice subyacente, mientras manteniendo el nivel de riesgo del Índice "SGI Vol Target BRIC" en el nivel objetivo.

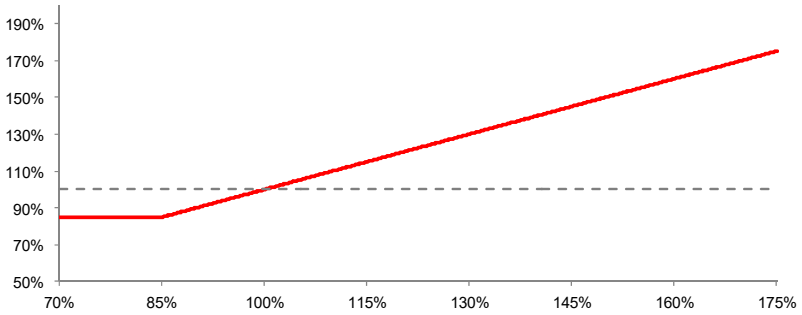
Las actualizaciones a la información sobre el Índice "SGI Vol Target BRIC"" puede ser consultada de forma gratuita, en idioma español en la dirección electrónica del Emisor: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(b) Ejemplo Numérico del Índice "SGI Vol Target BRIC"

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a Capitales (índices accionarios) como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia:	El índice denominado "SGI Vol Target BRIC" (Clave de Pizarra: "SGIXVTBI Index" de Bloomberg). El nivel de cierre del Activo de Referencia que se utilizará para el cálculo del rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, será el nivel que aparezca en la página de Bloomberg, bajo la Clave de Pizarra "SGIXVTBI Index" en la Fecha de Determinación. Para efectos informativos, la metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia estará disponible en la página de Internet del Emisor en http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/, en lo apartado "Programa de Valores Estructurados Públicos", en la sección "Activos de Referencia".
Descripción:	Opción de compra (*Uncapped call option*). Si, en la Fecha de Vencimiento, el nivel del Activo de Referencia es mayor que 85% de su Valor Inicial, el pago será Monto * (1 + Rendimiento Final). El pago será Monto * 85% en los demás casos.
Rendimiento:	Los intereses o rendimientos a la Fecha de Vencimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se calcularán de la siguiente forma: a) Si a la Fecha de Vencimiento el SGI Vol Target BRIC > 85% de su Valor Inicial Entonces el pago será: Monto * (1 + Rendimiento Final) b) Si a la Fecha de Vencimiento el SGI Vol Target BRIC < 85% de su Valor Inicial Entonces el pago será: Monto * 85% En donde: Rendimiento Final = (Valor Final / Valor Inicial) - 1 Valor Final = Valor del SGI Vol Target BRIC en la Fecha de Vencimiento Valor Inicial = Valor del SGI Vol Target BRIC en la Fecha Inicial

Ejemplo de Rendimiento:



SGI Vol Target BRIC en porcentaje de su Valor Inicial

SGI Vol Target BRIC en porcentaje de su Valor Inicial	Pago al Vencimiento
70.00%	85.00%
90.00%	90.00%
110.00%	110.00%
130.00%	130.00%
150.00%	150.00%
170.00%	170.00%

Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico del Índice "SGI Vol Target BRIC"



Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2019	1232.79
31-oct.-2019	1302.64
30-nov.-2019	1311.25
31-dic.-2019	1461.65
31-ene.-2020	1439.03
29-feb.-2020	1350.74
31-mar.-2020	1179.84



Fecha	Nivel (%)
31-mar.-2015	1032.50
31-mar.-2016	811.84
31-mar.-2017	1012.60
31-mar.-2018	1584.09
31-mar.-2019	1478.33
31-mar.-2020	1179.84

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra SGIXVTBI Index). Cierre del día. Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

5.5. Materias Primas y Mercancías (*Commodities*)

Las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles Estructurados podrán referirse a determinadas materias primas y mercancías (*commodities*) como Activo de Referencia, para efecto de determinar los intereses o el rendimiento aplicable.

Las Emisiones o Series de Certificados Bursátiles Estructurados podrán referirse a determinados índices de materias primas y mercancías (*commodities*) como Activo de Referencia, en cuyo caso dicho Activo de Referencia podrá replicar distintos índices (y/o sub-índices que de ellos deriven) para efecto de determinar los intereses o el rendimiento aplicable.

(a) Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index"

En el caso de que una Emisión o Serie de Certificados Bursátiles Estructurados tenga al índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" como Activo de Referencia, el comportamiento de dicho Activo de Referencia será determinado para cada Período de Intereses o Periodo de Cálculo, según sea aplicable, utilizando normalmente la cotización publicada en la Pantalla de Bloomberg, Clave de Pizarra "SGICVMX Index" de Bloomberg, en las Fechas de Determinación que al efecto se establezcan en el Título correspondiente.

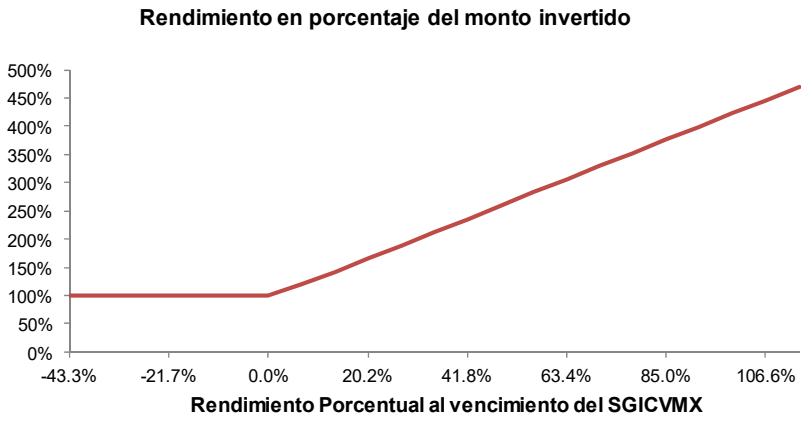
El Índice SGI Smart Market Neutral Commodity Index está diseñado para ser expuesto al rendimiento de su subyacente, mientras mantener su nivel de volatilidad en, o cerca de, un nivel predeterminado. Cuando la volatilidad del subyacente aumenta, la exposición disminuye, y cuando la volatilidad del subyacente baja, la exposición al subyacente incrementa.

Las actualizaciones a la información sobre el Índice SGI Smart Market Neutral Commodity Index puede ser consultada de forma gratuita, en idioma español, en la dirección electrónica del Emisor: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(b) Ejemplo Numérico del Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index"

A continuación se presenta un ejemplo numérico de cálculo de rendimiento para un Certificado Bursátil Estructurado referido a Materias Primas o Mercancías como Activo de Referencia. No debe entenderse que el ejemplo numérico que se presenta pretende abarcar el sinnúmero de circunstancias a las que podría estar ligado el desempeño del Certificado Bursátil Estructurado.

Activo de Referencia:	El índice denominado "SGI Smart Market Neutral Commodity Index" (Clave de Pizarra: "SGICVMX Index" de Bloomberg). El nivel de cierre del Activo de Referencia que se utilizará para el cálculo del rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, será el nivel que aparezca en la página de Bloomberg, bajo la Clave de Pizarra "SGICVMX Index" en la Fecha de Determinación. Para efectos informativos, la metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia estará disponible en la página de Internet del Emisor en http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.
Descripción:	Opción de compra (*Uncapped call option*). Si, en la Fecha de Vencimiento, el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia es menor a 0.00% (cero punto cero cero por ciento), entonces el pago a la Fecha de Vencimiento será el monto invertido multiplicado por 100% (cien por ciento). De otra manera, si, en la Fecha de Vencimiento, el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia es igual o mayor a 0.00% (cero punto cero cero por ciento), entonces el pago a la Fecha de Vencimiento será el resultado de multiplicar el monto invertido por 1 más el Retorno Porcentual del Activo de Referencia multiplicado por la Participación.
Participación:	325% (trescientos y veinticinco por ciento).
Nivel Final del Índice:	Valor del SGI Smart Market Neutral Commodity Index en la Fecha de Vencimiento.
Nivel Inicial del Índice:	Valor del SGI Smart Market Neutral Commodity Index en la Fecha Inicial.
Rendimiento:	Los intereses o rendimientos a la Fecha de Vencimiento que, en su caso, generen los Certificados Bursátiles se calcularán de la siguiente forma: (i) Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia es menor a 0.00% (cero por ciento) Entonces el pago será: Monto * 100% (ii) Si, en la Fecha de Vencimiento, el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia es igual o mayor a 0.00% (cero por ciento) Entonces el pago será: Monto * (1 + Retorno Porcentual del Activo de Referencia * Participación)
Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia:	(Nivel Final del Índice / Nivel Inicial del Índice) - 1
Ejemplo de Rendimiento:	

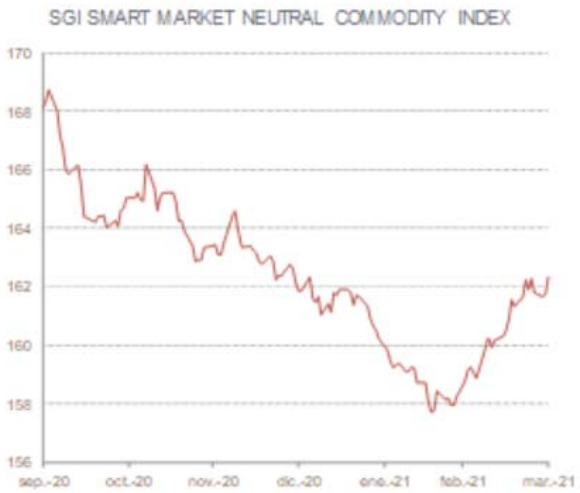


Retorno Porcentual al vencimiento del SGICVMX	Participación	Rendimiento en porcentagen del monto invertido
-43.3%	325%	100%
-36.1%	325%	100%
-28.9%	325%	100%
-21.7%	325%	100%
-14.5%	325%	100%
-7.3%	325%	100%
0.0%	325%	100%
5.8%	325%	119%
13.0%	325%	142%
20.2%	325%	165%
27.4%	325%	189%
34.6%	325%	212%
41.8%	325%	236%
49.0%	325%	259%
56.2%	325%	282%
63.4%	325%	306%
70.6%	325%	329%
77.8%	325%	353%
85.0%	325%	376%
92.2%	325%	399%
99.4%	325%	423%
106.6%	325%	446%
113.8%	325%	470%
121.0%	325%	493%

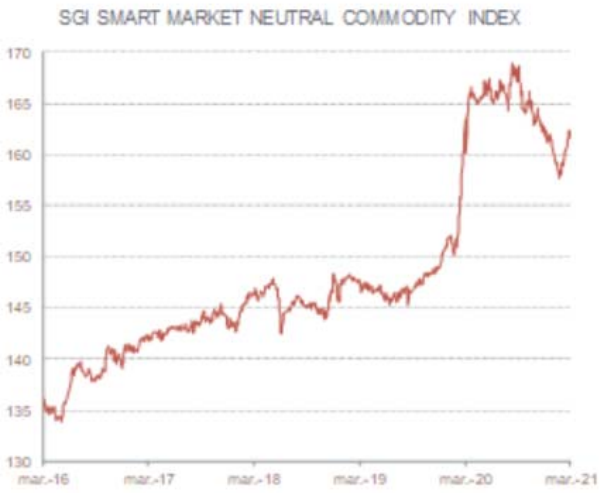
Este ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(c) Comportamiento histórico del Índice "SGI Smart Market Neutral Commodity Index"



Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2020	168.12
31-oct.-2020	165.02
30-nov.-2020	163.41
31-dic.-2020	161.84
31-ene.-2021	160.23
28-feb.-2021	158.23
31-mar.-2021	162.36



Fecha	Nivel (%)
31-mar.-2016	135.99
31-mar.-2017	141.85
31-mar.-2018	146.25
31-mar.-2019	147.75
31-mar.-2020	163.50
31-mar.-2021	162.36

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra SGICVMX Index). Cierre del día. Las actualizaciones de las gráficas de comportamiento del Activo de Referencia anterior, se harán del conocimiento del público inversionista con una periodicidad trimestral, de forma gratuita, en idioma español, a través de la página electrónica del Emisor http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

5.6. Otros Activos de Referencia

El listado de Activos de Referencia que se presenta en este Reporte Anual no es limitativo, por lo que el Emisor tendrá la facultad de seleccionar nuevos Activos de Referencia en base a los cuales podrá estar referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, lo cual será determinado por el Emisor para cada Emisión o Serie en el Suplemento, Aviso y/o Título respectivo.

5.7. Activos de Referencia Relacionados con las Series Vigentes

A continuación se presenta una relación de los Activos de Referencia con base en los cuales está referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados vigentes al 31 de diciembre de 2017, enfocada primordialmente en informar a los Tenedores de los Certificados Bursátiles Estructurados sobre las características y la fuente de donde provienen dichos Activos de Referencia. La descripción específica de cada uno de los Activos de Referencia utilizados para una Serie o Emisión en particular es determinada por el Emisor en el Suplemento, Aviso y/o Titulo respectivo, según sea el caso. Dicha información se encuentra disponible de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

El Emisor pone a disposición del público inversionista de manera gratuita, en idioma español y en forma trimestral, las actualizaciones de la información relativa al comportamiento de los Activos de Referencia. Al efecto, las actualizaciones que realiza el Emisor se encuentran disponibles de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

(a) Descripción de los Activos de Referencia

A continuación se presenta la descripción del Activo de Referencia con base en el cual está referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados SGMEX 14 y SGMEX 14-2 vigentes al 31 de diciembre de 2020:

Clave de Pizarra	Nombre del Activo de Referencia	Clave de Pizarra del Activo de Referencia en Bloomberg	Bolsa donde cotiza	Información disponible
SGMEX14 y SGMEX14-2	SGI Absolute Strategies Index	IND1ABST Index	Este Activo de Referencia no cotiza en bolsa	La metodología utilizada para calcular el Activo de Referencia, así como una descripción del funcionamiento, integración, antecedentes, determinación, evolución gráfica y volatilidad histórica se encuentra disponible en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/

(b) Comportamiento histórico de los Activos de Referencia

La información relativa al comportamiento histórico de los Activos de Referencia se encuentra disponible de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

Durante los últimos 3 años no hubo suspensiones relevantes en el índice utilizado como Activo de Referencia en SGMEX 14 y SGMEX 14-2. No obstante lo anterior, con fecha 30 de agosto de 2017 y 30 de noviembre de 2017, se llevó a cabo una sustitución de un componente de la canasta subyacente del índice SGI Absolute Strategies Index.

A continuación se muestra el comportamiento histórico del Activo de Referencia con base en el cual está referido el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados SGMEX 14 y SGMEX 14-2 vigentes al 31 de diciembre de 2020:

(i) Comportamiento histórico del Activo de Referencia en los últimos cinco años:



Fecha	Nivel (%)
31-mar.-2016	1396.44
31-mar.-2017	1374.19
31-mar.-2018	1414.27
31-mar.-2019	1362.29
31-mar.-2020	1258.62
31-mar.-2021	1414.65

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra IND1ABST Index). Cierre del día.

(ii) Comportamiento histórico del Activo de Referencia en los últimos 6 meses:



Fecha	Nivel (%)
30-sep.-2020	1325.85
31-oct.-2020	1326.51
30-nov.-2020	1356.65
31-dic.-2020	1382.36
31-ene.-2021	1398.84
26-feb.-2021	1405.03
31-mar.-2021	1414.65

Fuente: Bloomberg (Clave de pizarra IND1ABST Index). Cierre del día.

(c) Ejercicios que cuantifiquen el rendimiento o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

Los ejercicios y ejemplos que cuantifican el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados vigentes al 31 de diciembre de 2020 se encuentran descritos en el Aviso de SGMEX14 y SGMEX14-2 correspondientes. Dicho Aviso puede ser consultado de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

Forma de Cálculo de Rendimiento:

En la Fecha de Vencimiento, el Tenedor recibirá el rendimiento por Certificado Bursátil Estructurado el cual será igual a:

(i) Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es mayor o igual al Precio de Ejercicio, éste será calculado en el orden y con base en las operaciones siguientes:

Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia *más* **100%**

Multiplicado por

Valor Nominal *multiplicado por* **Participación**

Más

Valor Nominal *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

Menos

Valor Nominal *multiplicado por* **Participación** *multiplicado por* **Precio de Ejercicio**

(ii) Si el Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia más 100% es menor que el Precio de Ejercicio, éste será calculado con base en la operación siguiente:

Valor Nominal *multiplicado por* **Porcentaje de Capital Garantizado**

Los cálculos de rendimientos de los Certificados Bursátiles se efectuarán cerrándose a centésimas.

Participación: 103.40%.

Rendimiento Porcentual del Activo de Referencia: El valor, expresado en porcentaje, igual a:

$$\frac{\text{Nivel Final} - \text{Nivel Inicial}}{\text{Nivel Inicial}}$$

Ejemplo Numérico de Rendimiento:

Para realizar el presente ejemplo numérico se consideró lo siguiente:

PORCENTAJE DE CAPITAL GARANTIZADO	PARTICIPACIÓN	RENDIMIENTO PORCENTUAL DEL ACTIVO DE REFERENCIA	PRECIO DE EJERCICIO	PAGO EN LA FECHA DE VENCIMIENTO
87.33%	103.40%	-40%	87.84%	87.33%
87.33%	103.40%	-30%	87.84%	87.33%
87.33%	103.40%	-20%	87.84%	87.33%
87.33%	103.40%	-10%	87.84%	89.56%
87.33%	103.40%	0%	87.84%	99.90%
87.33%	103.40%	10%	87.84%	110.24%
87.33%	103.40%	20%	87.84%	120.58%
87.33%	103.40%	30%	87.84%	130.92%
87.33%	103.40%	40%	87.84%	141.26%

87.33%	103.40%	50%	87.84%	151.60%
87.33%	103.40%	60%	87.84%	161.94%
87.33%	103.40%	70%	87.84%	172.28%
87.33%	103.40%	80%	87.84%	182.62%
87.33%	103.40%	90%	87.84%	192.96%
87.33%	103.40%	100%	87.84%	203.30%
87.33%	103.40%	110%	87.84%	213.64%
87.33%	103.40%	120%	87.84%	223.98%
87.33%	103.40%	130%	87.84%	234.32%

El presente ejemplo se presenta únicamente para efectos de referencia a fin de proveer una explicación gráfica de la forma en que se calculará el rendimiento de los Certificados Bursátiles Estructurados, y no representa una garantía o promesa de obtener los porcentajes o niveles establecidos en dicho ejemplo. La ganancia (en su caso) real que obtengan los Tenedores dependerá de las condiciones del mercado y del comportamiento del Activo de Referencia durante la vigencia de los Certificados Bursátiles Estructurados.

(d) Otra información

La información sobre las Emisiones o Series vigentes de Certificados Bursátiles Estructurados puede ser consultada de manera gratuita en la página de Internet del Emisor en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

De conformidad con la información disponible a la fecha de este Reporte Anual, el Emisor no requiere de licencias o usos de marca para los Activos de Referencia utilizados en las emisiones vigente al 31 de diciembre de 2020. Los Factores de Riesgo relacionados con los Activos de Referencia, incluyendo el uso de licencias, se describen en la Sección 1.3(d) de este Reporte Anual.

VI. DESCRIPCIÓN DEL GARANTE

6.1. Historia

El 4 de mayo de 1864, Napoleón III firmó el decreto de fundación de Société Générale. Fundado por un grupo de industriales y financieros impulsados por ideales de progreso, la misión del banco siempre ha sido "fomentar el negocio y el desarrollo industrial".

Desde sus comienzos, Société Générale ha trabajado para modernizar la economía, siguiendo el modelo de un banco diversificado a la vanguardia de la innovación financiera. Su red de sucursales creció rápidamente a lo largo del territorio francés, incrementándose de 46 a 1,500 sucursales entre 1870 y 1940. Durante el período entre las guerras, se convirtió en la institución de crédito líder en Francia en términos de depósitos.

Al mismo tiempo, Société Générale empezó a cimentar su alcance internacional a través del financiamiento de infraestructura esencial para el desarrollo económico de algunos países en América Latina, Europa y África del Norte. Esta expansión estuvo acompañada por el establecimiento de una red minorista internacional. En 1871, el banco abrió su sucursal de Londres. En la víspera de la Primera Guerra Mundial, Société Générale ya tenía presencia en 14 países, ya sea en forma directa o a través de una de sus subsidiarias, especialmente en Rusia. Esta red se expandió posteriormente al abrir sucursales en Nueva York, Buenos Aires, Abidjan y Dakar y a través de la adquisición de participaciones en instituciones financieras en Europa Central.

Société Générale fue nacionalizada por la ley del 2 de diciembre de 1945 y desempeñó un papel activo en el financiamiento de la reconstrucción del territorio francés. El Banco progresó durante las décadas de prosperidad que siguieron a la guerra y contribuyó a un mayor uso de técnicas bancarias mediante el lanzamiento de productos innovadores para compañías, incluyendo contratos para financiar arrendamientos y créditos descontables a mediano plazo, por lo cuales ocupo la posición de líder en el mercado.

Société Générale demostró su capacidad para adaptarse a su nuevo entorno aprovechando las reformas bancarias que siguieron a las leyes de Debré Francesas de 1966-1967. Mientras continuaba apoyando los negocios con los cuales se asoció, no perdía tiempo y enfocaba su negocio en clientes individuales. De esta manera, respaldó el surgimiento de una sociedad de consumidores diversificando el crédito y los productos de ahorro que ofrecía a las familias.

En junio de 1987, Société Générale fue privatizado con una Oferta Pública de Acciones (IPO, por sus siglas en inglés) exitosa y se ofrecieron acciones a los empleados del Grupo. El Grupo desarrolló una estrategia universal de banca, en particular a través de la Banca Corporativa y la Banca de Inversión, para apoyar el desarrollo a nivel mundial de sus clientes. En Francia, expandió sus redes al fundar Fimatex (1995), que más tarde se convirtió en Boursorama, en la actualidad un banco en línea líder, y adquirir Crédit du Nord (1997). A nivel internacional, se estableció en Europa Central y Oriental a través de Komerčni Banka en la República Checa y BRD en Rumania, y en Rusia con Rosbank, mientras consolidaba su crecimiento en África, en Marruecos, Côte d'Ivoire y Camerún, entre otros. Cuenta con 133,000 empleados activos en 61 países. Continúa su transformación adoptando una estrategia de crecimiento sustentable impulsada por sus valores centrales de espíritu de equipo, innovación, responsabilidad y compromiso. Firmemente enfocados en el futuro ayudando a sus clientes a realizar sus proyectos, ha adoptado con convicción, las oportunidades de la era digital para poder anticipar mejor las necesidades de sus clientes y empleados, creando el banco del siglo XXI. Respaldado por más de 150 años de experiencia al servicios de sus cliente y el desarrollo de la economía real. En enero de 2020 Société Générale definió su misión como "**Construyendo juntos con nuestros clientes, un futuro mejor y sustentable, a través de soluciones financieras innovadoras y responsables**".

6.2. Perfil General

El Garante es una sociedad anónima (*société anonyme*) constituida y regulada de conformidad con la legislación de Francia, y es la sociedad controladora (*holding*) del Grupo Société Générale que se extiende a nivel internacional.

Las acciones de SG están listadas en la Bolsa de Valores de París (mercado de compensación diferida, grupo A de operación continua, código ISIN FR0000130809), y también son operadas en los Estados Unidos de América bajo un programa de ADRs (*American Depository Receipts*).

Société Générale es uno de los grupos europeos más importantes de servicios financieros. Apoyándose en un modelo de banca diversificada y balanceada, el Grupo combina solidez financiera y experiencia en innovación con una estrategia de crecimiento sustentable, con el objetivo de ser el socio de confianza para sus clientes, comprometido con las transformaciones positivas del mundo.

Activo en la economía real por más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectado con el resto del mundo, Société Générale tiene más de 133,000 empleados, presentes en 61 países, que apoyan día con día a 30 millones de clientes individuales, grandes empresas e inversionistas institucionales en todo el mundo. El Grupo ofrece una amplia gama de servicios de asesoría y soluciones financieras hechas a la medida para garantizar transacciones, proteger y manejar activos y ahorros, y ayudar a sus clientes a financiar proyectos. Société Générale busca proteger a sus clientes, tanto en su vida cotidiana como en sus actividades profesionales, ofreciendo las soluciones y servicios innovadores que requieren. La misión del Grupos es empoderar a todas y cada una de las personas que buscan tener un impacto positivo en el futuro.

Société Générale sigue una estrategia de crecimiento responsable, integrando plenamente sus compromisos de Responsabilidad Social Corporativa (CSR, por sus siglas en inglés) con todas las partes interesadas: clientes, empleados, inversionistas, proveedores, reguladores, supervisores y representantes de la sociedad civil. El Grupo se esfuerza por respetar todas las culturas y el entorno de todos los países en lo que opera.

El Grupo se base en tres negocios principales que se complementan:

- Banca Minorista en Francia bajo las marcas Société Générale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada una ofrece gamas completas de servicios financieros con una oferta multi-canal a la vanguardia de la innovación digital;

- Banca Minorista a Nivel Internacional, Seguros y Servicios Financieros para empresas, con redes presentes en Africa, Rusia, Europa Central y Oriental y negocios especializados líderes en sus mercados;

- Banca Mayorista y Soluciones a Inversionistas, que ofrecen experiencia reconocida, ubicaciones internacionales claves y soluciones integrales.

El Grupo cuenta con una organización eficiente basada en 16 Unidades de Negocio (líneas de negocio, regiones) y 9 Unidades de Servicio (funciones de soporte y control) para fomentar la innovación, sinergias y proveer un mejor servicio que cubra las necesidades y comportamientos de sus clientes. Con la presentación de su plan estratégico *Transform to Grow 2020*, presentado al mercado en 2017, Societé Génerale estableció cinco prioridades estratégicas y operacionales para los próximos tres años: crecer; acelerar la transformación de sus negocios, particularmente en la parte digital; mantener estricta disciplina de costos; completar el reenfoque del Grupo y fomentar una cultura de responsabilidad en todos los niveles de la empresa. En el sector bancario Europeo que se ha sometido a cambios radicales, el Grupo está entrando en una nueva fase de su desarrollo y transformación.

Société Générale pertenece a los principales índices de inversión socialmente responsables: DJSI (*World and Europe*), FTSE4Good (*Global mand Europe*), Bloomberg Gender-Equality Index, Refinitiv Diversity and Inclusion, Euronext Vigeo (*World, Europe and Eurozone*), ínidices STOXX ESG Leaders y MSCI Low Carbon Leaders Index (*World and Europe*).

Actualmente, las oficinas principales del Garante se encuentran ubicadas en: Tours Société Générale – 17, cours Valmy, 92972, La Defense Cedex, París, Francia.

6.3. Calificaciones Crediticias del Garante

A la fecha de este Reporte Anual, la calificación de largo plazo del Garante es de "A1" (Stable) por Moody's, "A" (Stable) por FitchRatings, "A" (Negative) por Standard & Poor's y "A" (Stable) por R&I. Las calificaciones del Garante, así como el significado de las mismas, pueden ser consultadas gratuitamente en la siguiente dirección: http://www.investor.socgen.com. **NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA CALIFICACIÓN OTORGADA A SOCIÉTÉ GÉNÉRALE POR LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S) NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN, Y EN TODO CASO PUEDE ESTAR SUJETA**

A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGÍAS DE LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S).

6.4. Estrategia y Sectores de Negocios

Société Générale ha construido un modelo sólido y diversificado de banca diseñado para adaptarse a las necesidades de sus 30 millones de clientes corporativos, institucionales e individuales. El mismo está estructurado en torno a tres pilares complementarios y diversificados que se benefician de posiciones sólidas en el mercado:

- Banca Minorista en Francia;
- Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, y
- Banca Mayorista y Soluciones para Inversionistas.

En las actividades de Banca Minorista, el Grupo centra su desarrollo en ciertos mercados de Europa – Francia, República Checa y Rumania -, y en Rusia y África, donde tiene una presencia histórica y gran conocimiento de los mercados y posicionamiento de primer nivel, especialmente en el mercado doméstico. En Servicios Financieros, SG puede confiar en franquicias con posiciones de liderazgo en todo el mundo, en particular en arrendamientos de vehículos operativos (*Vehicle Leasing*), actividades de gestión de flotas (*Fleet Management*) y financiamiento de equipos (*Equipement Financing*). Por último, en el negocio de Banca Global y Soluciones para Inversionistas, el Grupo aprovecha su experiencia en productos para atender a sus clientes en la región EMEA (Europa, Medio Oriente y África), en los Estados Unidos y en Asia. El Grupo se basa en su capacidad para desarrollar productos a la vanguardia en la innovación y hace que la experiencia al cliente sea el eje de sus relaciones, aprovechando su experiencia digital. Enfocado en Europa, mientras está conectado con el resto del mundo, Société Générale capitaliza las posiciones de liderazgo impulsadas por sus sinergias entre sus empresas para crear valor agregado para todas las partes interesadas. Además, el modelo de negocio del Grupo está fuertemente orientado a actividades *Business-to-Business-to-Consumer*, mientras que las actividades de *Business-to-Consumer* están dirigidas a cliente profesionales, con alto patrimonio y de banca privada, así como a los clientes puramente digitales de Boursorama.

El Grupo se capitaliza de un modelo digitalizado, sólido y diversificado que está reenfocado y firmemente orientado al cliente para crear una contribución positiva a las transformaciones de nuestras economías.

El año 2020 fue dominado por una pandemia sin precedentes y un entorno económico difícil, ya que tuvo un impacto significativo en los resultados del Grupo en el primer semestre de 2020. Société Générale demostró su capacidad para recuperarse en el segundo semestre de 2020, aprovechando su modelo digitalizado, de banca universal sólido y diversificado, orientado al cliente, para gestionar un impacto sin precedentes en la economía y demostrar así su capacidad para una recuperación. El Grupo ha anunciado importantes orientaciones estratégicas, dentro las que destacan:

- la fusión de sus dos redes bancarias en Francia (Visión 2025) y el desarrollo acelerado de su banco digital Boursorama.
- el desarrollo acelerado del negocio de arrendamientos de vehículos operativos (*Vehicle Leasing*) a largo plazo ALD y de KB bank en la República Checa.
- adaptar las actividades de mercado reduciendo el nivel de riesgo de los productos estructurados de crédito y de renta variable, lo que hace que los ingresos generados por el negocio de Mercados Globales sean menos sensibles a las caidas del mercado.

El crecimiento orgánico también va a ser estimulado por el desarrollo de sinergias internas en ingresos dentro y entre cada uno de los pilares. Esto implicará mayor colaboración entre las redes de Banca Privada y Banca Minorista, cooperación a lo largo de toda la cadena de Servicios para Inversionistas, cooperación entre la línea de negocio de Seguros y la red de Banca Mayorista Internacional y Francesa, y la cooperación entre todos los pilares del Grupo a través de actividades Globales de Banca de Transacciones.

En un entorno geopolítico dominado persistentemente por la incertidumbre a gran escala, en medio de un entorno duradero de bajas tasas de interés en la Eurozona, y una visibilidad más clara de las restricciones regulatorias, el Grupo ha seguido avanzando en su estrategia mediante la asignación de capital de manera más selectiva, seleccionando negocios en crecimiento, con altos márgenes, que tienen posiciones solidas en el mercado, y que buscan implementar recortes adicionales en costos, particularmente en la división de Banca Mayorista y Soluciones para Inversionistas.

El Grupo también está fuertemente comprometido en mantener la gestión disciplinada de los costos y los recursos limitados, combinada con el control de los riesgos, contribuyendo así a la solidez del balance del Banco.

Una de las prioridades del Grupo es continuar con su desarrollo comercial centrándose en la calidad del servicio, el valor agregado y la innovación para garantizar la satisfacción de los clientes; su objetivo es ser el socio de confianza de sus clientes ofreciéndoles soluciones financieras responsables e innovadoras, apoyándose especialmente en sus capacidades digitales.

Con base en su experiencia en ingeniería financiera e innovación, el Grupo ha integrado las dimensiones de sustentabilidad en sus soluciones financieras para apoyar a sus clientes en este ámbito e implicarlos en sus compromisos de desarrollo sostenible. La CSR es una prioridad fundamental para las empresas, que tienen previsto contribuir con 120,000 millones de euros al financiamiento de la transición energética entre 2019 y 2023 (el 67% se ha alcanzado a finales de 2020). El Grupo también ha reforzado sus compromisos climáticos con vistas a alinear sus actividades con el Acuerdo de París. Después de empezar a aplicar medidas para dejar de financiar el sector del carbón en los países de la UE y de la OCDE para 2030 y en el resto del mundo para 2040, Societe Generale anunció en 2020 planes para reducir su exposición al petróleo y al gas en un 10% entre 2020 y 2025. El Grupo también decidió dejar de financiar la extracción de petróleo y gas en tierra firme en Estados Unidos.

El Grupo continúa estableciendo una cultura de responsabilidad en todos los niveles de su organización, y fortaleciendo su sistema de control interno, en particular con respecto a las políticas de Cumplimiento (*Compliance*), para cumplir con los más altos estándares de la industria. Société Générale finalizó la implementación de su programa de Cultura y Conducta, instaurando reglas de conducta y valores compartidos en toda la compañía.

Por último, el Grupo está decidido a continuar con una gestión rigurosa y disciplinada de los riesgos (manteniendo la calidad del portafolio crediticio, persiguiendo el control del riesgo operacional y los esfuerzos de cumplimiento) y las acciones de gestión de la distribución del capital.

La Banca Minorista Francesa.

El Grupo es el cuarto banco minorista más grande en Francia.

Esta actividad ha tenido grandes transformaciones en su modelo basado en el cambio acelerado en el comportamiento y expectativas de sus clientes, lo cual involucra mayor experiencia y personalización.

El desarrollo de la transformación se aceleró en 2020, después de que el Grupo adoptara dos importantes iniciativas estratégicas:

- La fusión de Crédit du Nord y Société Générale, y
- La aceleración del crecimiento de Boursorama.

De este modo, el Grupo pretende destacar aún más en el mercado Francés apoyándose en la complementariedad de un modelo de banca en red que combina la experiencia digital y humana, y un modelo de banca totalmente digital.

La fusión de las redes bancarias de Crédit du Nord y Société Générale (Visión 2025) creará una nueva entidad que atenderá a cerca de 10 millones de clientes (empresas, profesionales y particulares).

El Grupo ha decidido que Boursorama entre en una nueva fase de madurez en cuanto a su base de clientes. El objetivo es tener 4.5 millones de cliente en 2025, y registrar una fuerte rentabilidad basada en una oferta de servicios competitiva.

La Banca minorista Francesa pretende construir y mejorar sus impulsores de crecimiento:

- aprovechando la experiencia en Banca Privada para cumplir las expectativas de los clientes de alto poder adquisitivo en la red Francesa;

- capturando el potencial del modelo de seguros bancarios integrado, anticipando cambios en el mercado de seguros de vida y aprovechando el fuerte potencial de atraer a clientes para seguros de protección personal y seguros distintos a los seguro de vida, y

- Desarrollando nuestras actividades entre clientes corporativos y profesionales, brindando asesoramiento estratégico y soluciones integrales.

Por último, Societe Generale será el primer y único gran proveedor bancario en Francia en operar en arquitectura abierta para distribuir soluciones de ahorro a todos los clientes de sus dos redes. Los nuevos e innovadores acuerdos con seis sociedades de gestión de activos que permitirán a los ahorradores de la red de Société Générale acceso a la mejor experiencia de inversión en Francia y en el extranjero a la vez que responden a su creciente demanda de inversión socialmente responsable.

La división de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros.

La división de Banca Comercial Internacional y de Servicios Financieros es un motor de crecimiento rentable para el Grupo, gracias a su posicionamiento como líder en mercados de alto potencial, sus iniciativas para la eficiencia operativa y transformación digital, y su habilidad para desbloquear sinergias. Esta división ha experimentado una transformación importante en los últimos años reorientando su portafolio, introduciendo un modelo más optimizado y reforzando su perfil de riesgo.

Las actividades de la división de Banca Minorista Internacional se encuentran principalmente en regiones fuera de la Eurozona, beneficiándose (en comparación con la Eurozona) de un potencial mayor de crecimiento y un entorno más favorable en relación con la tasa de interés. El Grupo busca continuar desarrollando sus actividades de banca internacional en Europa (República Checa y Rumania), Rusia y África, todas ellas siendo áreas en las que el Grupo se ha colocado como una entidad líder con experiencia acreditada:

- En Europa, la estrategia del Grupo es concentrar su presencia en mercados con masa crítica en los que tiene una posición líder. El Grupo pretender convertirse en el primer banco omnicanal en la República Checa y registrar una alta rentabilidad record. En Rumania, el Grupo pretende consolidar sus 3 principales franquicias y acelerar la ejecución de su estrategia de plan de transformación en Rusia con el objetivo de un crecimiento rentable y orientado al cliente, y

- En África, el Grupo pretende aprovechar el fuerte potencial de crecimiento económico y penetración de cuentas bancarias que tiene el continente, con el fortalecimiento de su posición como uno de los tres bancos internacionales con mayor presencia en África. Es el banco líder en Costa de Marfil Camerún, y Senegal.

Como parte del lanzamiento del programa *Growth with Africa* diseñado en colaboración con diversos participantes internacionales y locales, Société Généralé anunció distintas iniciativas de crecimiento sustentable para fomentar transformaciones positivas en el continente. En consecuencia, el Grupo está haciendo hincapié en proporcionar apoyo multidimensional a las PYME's africanas, financiando infraestructura y desarrollando soluciones financieras innovadoras.

La división de Servicios Financieros y Seguros gozó de posiciones competitivas, con buena rentabilidad y un robusto potencial de crecimiento. Todas estas empresas, que se han revelado como las más resistentes al impacto económico de 2020 y también están en proceso de incorporar programas para innovar y transformar su modelo operativo.

- En la división de Seguros, el Grupo planea acelerar (i) el despliegue de su modelo de seguros bancarios a través de todos los mercados minoristas y todos los segmentos (seguros de vida, de protección personal y otros tipos de seguros), y (ii) la implementación de su estrategia digital, particularmente para mejorar el alcance de sus productos y servicio al cliente en un sistema integrado omnicanal, mientras diversifica sus modelos de negocio y motores de crecimiento a través de una estrategia de innovación y asociaciones.

- En la división de Arrendamientos Financieros para Vehículos y Gestión de Flotas (*Operational Vehicle Leasing and Fleet Management*), la ambición del Grupo es mejorar su posición como líder global (número 1 en Europa y número 2 a nivel mundial, excluyendo a compañías cautivas y compañías de arrendamiento financiero), desarrollando nuevas actividades y servicios en un sector cambiante con mucha movilidad. En este sentido, ALD continua con su estrategia activa de innovación y digitalización, y sigue comprometido con la transición energética, recortando el número de vehículos diésel y aumentando su flota de vehículos eléctricos y híbridos. ALD continúa buscando oportunidades de crecimiento en los mercados *business-to-business* (clientes corporativos y *business-to-consumer*s (clientes individuales).

- Por último, en la división de Financiamiento de Equipos y Vendedores (*Vendor and Equipment Finance*), el Grupo planea aprovechar su posición como líder en Europa en mercados en los que mantiene una posición de primer nivel, para incrementar sus ingresos y mejorar su rentabilidad. El objetivo del Grupo es convertirse en un operador importante para vendedores y clientes, a través de un servicio de primer nivel, la innovación, experiencia en productos y equipos dedicados. Como parte de la iniciativa de reorientar su negocio, anunció la firma de un contrato para vender SG Finans AS, a través de la cual realiza actividades de financiamiento de equipo y factoraje en Noruega, Suecia y Dinamarca.

El Grupo también continuará fortaleciendo las sinergias entre sus distintas divisiones de negocio y el resto del Grupo; a través de la Banca Privada y las plataformas regionales de Banca Corporativa y de Inversión, y con el desarrollo de sus servicios de banca comercial (financiamiento comercial, gestión de tesorería, servicios de pago y de factoraje).

La división de Banca Global y Soluciones para Inversionistas

La división de Banca Global y Soluciones para Inversionistas tiene una sólida experiencia en productos y una red internacional en la región EMEA, Estados Unidos y Asia. Proporciona servicios a una amplia y diversificada base de clientes (corporativos, instituciones financieras, administradores de activos, entidades del sector público y particulares con alto poder adquisitivo).

En los negocios de Financiamineto y Asesoramiento, que registraron un rendimiento de resultados positivos en 2020, Société Générale cuenta con una sólida base de clientes en todo el mundo y se apoya en una reconocida experiencia sectorial, empresarial en financiamiento de activos y financiamiento estructurado, y en banca de inversión.

Société Générale también tiene fuertes posiciones en Europa en la banca de inversión dedicada a los clientes corporativos. En 2020, Société Générale reforzó su posición como proveedor líder en el financiamiento de energías renovables y en el financiamiento sostenible y responsable con varias operaciones emblemáticas (primera emisión de bonos verdes), en línea con las prioridades estratégicas del Grupo.

Société Générale también ha consolidado su posición como el líder europeo en el financiamiento de las energías renovables de los principales proveedores europeos en la financiación del sector de telecomunicaciones, medios de comunicación y tecnología, así como en créditos sindicados y el financiamiento de proyectos a escala mundial.

En 2020, el Grupo realizó una revisión estratégica de su negocio de Mercados Globales que redujo el perfil de riesgo de las actividades de crédito estructurado y de productos de renta variable para que los ingresos generados por Mercados Globales sean menos sensibles a las caídas del mercado. Además, se puso en marcha un plan de

reducción de costos en 2020 con un objetivo de reducción neta de aproximadamente 450 millones de euros a partir de este año y hasta 2022-2023.

En 2020, Société Générale y Amundi firmaron un nuevo acuerdo de colaboración con el objetivo de seguir desarrollando su relación en las actividades de *Securities Services*, en paralelo con la distribución de soluciones de inversión.

6.5. Administración

La administración de Société Générale está a cargo de su consejo de administración. A la fecha de este Reporte Anual, el consejo de administración de SG está integrado por los siguientes miembros:

NOMBRE	CLASE DE CONSEJERO	GENERO
Lorenzo Bini Smaghi (Presidente del Consejo)	Independiente	Masculino
Frédéric Oudéa (Director General)	Patrimonial	Masculino
William Connelly	Independiente	Masculino
Jérôme Contamine	Independiente	Masculino
Diane Côté	Independiente	Femenino
Kyra Hazou	Independiente	Femenino
France Houssaye	Designado por los trabajadores	Femenino
David Leroux	Designado por los trabajadores	Masculino
Jean-Bernard Lévy	Independiente	Masculino
Annete Messemer	Independiente	Femenino
Gérard Mestrallet	Independiente	Masculino
Juan Maria Nin Génova	Independiente	Masculino
Lubomira Rochet	Independiente	Femenino
Alexandra Schaapveld	Independiente	Femenino

Es importante señalar, que el conjunto de los miembros que integran el consejo de administración de Société Générale es designado en una parte por la asamblea de accionistas, con el carácter de patrimoniales e independientes, y el resto es designado por los trabajadores, en términos de los Artículos L. 225-27 a L. 225-34 del Código de Comercio de Francia y los estatutos sociales vigentes de SG.

Al ser SG una empresa pública, también cuenta con diversos comités similares a los que dentro de la práctica de gobierno corporativo internacional son conocidos, tales como: Comité de Auditoría, Control Interno, Comité de Riesgo, Comité de Compensaciones y Comité de Nominaciones y Gobierno Corporativo.

Asimismo, la administración también está encomendada al Director General y los distintos sub-directores generales de SG. Por otra parte, SG cuenta con un Comité Ejecutivo responsable de la administración estratégica del Grupo Société Générale, el cual es presidido por el Director General de SG y compuesto por un grupo selecto de directivos.

Finalmente, SG también cuenta con un comité de administración integrado por ciertos ejecutivos del Grupo, los cuales se reúnen para discutir la estrategia de Société Générale y el Grupo, así como otros asuntos de interés general.

6.6. Legislación Aplicable al Garante

Société Générale es una sociedad pública limitada (*société anonyme*) sujeta a las leyes comerciales de Francia, en particular los artículos L, 210-1 et seq. del código de comercio francés, así como sus estatutos sociales vigentes.

Société Générale es una institución de crédito autorizada para actuar como un banco y un proveedor de servicios de inversión. Está sujeto a legislación y regulación aplicable relacionada con el sector financiero, sobre todo los artículos del Código Monetario y Financiero (*Code monétaire et financier*) francés aplicables, y en su caso, a reglas locales aplicables a sus subsidiarias. Como tal, puede llevar a cabo todas las transacciones bancarias, todos los servicios relacionados con inversiones o servicios asociados, de conformidad con lo establecido por los artículos L. 321-1 y L. 321-2 del Código Monetario y Financiero francés, con excepción de operar un sistema multilateral de comercio (MTF por sus siglas en inglés) o como una sistema organizado de comercio (OTF por sus siglas en inglés). Principalmente debe cumplir con cierto número de normas de control prudencial y está sujeto a los controles llevados a cabo por el Banco Central Europeo (ECB por sus siglas en inglés) y la Autoridad Supervisora Prudencial y de Liquidación (*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution*) de Francia.

6.7. Mensaje de los Directivos de SG

Mensaje de Lorenzo Bini Smaghi (Presidente del Consejo de Administración de Société Générale)

"El año 2020 ha sido un año excepcional, caracterizado por una crisis sanitaria y económica mundial sin precedentes, que sigue repercutiendo en nuestra vida cotidiana y en nuestro trabajo a principios del 2021. Frente a esta crisis sin precedentes, el Grupo ha demostrado que se encuentra movilizado, resiliente y dispuesto a avanzar en la preparación del futuro, decidido a actuar de forma responsable con todas sus partes interesadas, y guiado por su objeto social.

Nuestra principal y constante preocupación ha sido la necesidad incondicional de proteger la salud de nuestro personal y de nuestros clientes, preservando igualmente la importancia vital de la continuidad de nuestro negocio para garantizar el buen funcionamiento de nuestras economías.

Durante esta crisis, los bancos, incluido Société Générale, han demostrado su papel esencial en la prestación de servicios cotidianos y la propuesta de soluciones para ayudar a los clientes a absorber el impacto económico, en particular mediante la aplicación de las medidas establecidas por los gobiernos. Gracias al increíble compromiso de nuestros 133,000 empleados en todo el mundo, hemos estado a la altura de estos múltiples retos, estando a lado de nuestros clientes y nuestros socios.

Al igual que muchas organizaciones económicas, nosotros mismos hemos sufrido el impacto directo de esta crisis en nuestros ingresos, sin embargo hemos demostrado nuestra solidez financiera y nuestra capacidad de recuperación.

Más allá de la desaceleración generalizada de la actividad y del aumento previsto del costo del riesgo, nos hemos enfrentado a una caída inédita del mercado, que pesó sobre ciertas actividades de inversión en productos estructurados. Logramos reaccionar rápidamente y emprendimos una revisión completa de estas operaciones para reducir su perfil de riesgo, preservando al mismo tiempo nuestro liderazgo mundial. Tras el impacto en los resultados del primer semestre, hemos demostrado nuestra capacidad de recuperación en el tercer trimestre, con una vuelta a la normalidad en todas nuestras líneas de negocio.

En general, hemos demostrado nuestra resiliencia, el estricto control de los costos y los riesgos, y la solidez de nuestro balance, con la calidad de nuestra cartera de préstamos y un nivel de capital totalmente superior a los requisitos reglamentarios, cumpliendo así los objetivos que nos habíamos fijado. Estamos decididos a satisfacer las necesidades de nuestros accionistas y seguiremos las recomendaciones del Banco Central Europeo sobre el pago de dividendos.

Asimismo, nos hemos dedicado a preparar el futuro de nuestro Grupo y lanzamos nuevas iniciativas estructurales para sentar las bases de nuestra próxima fase estratégica para 2025. Las tres prioridades clave de esta iniciativa 2025 son la orientación al cliente, la responsabilidad social y medioambiental y la eficiencia operativa mediante el uso de la tecnología digital."

Mensaje de Frédéric Oudéa (Director General de Société Générale)

"En este sentido, anunciamos nuestras aspiraciones para la banca minorista francesa, con una política proactiva de fusión de nuestras dos redes, Crédit du Nord y Société Générale, así como un plan de desarrollo muy ambicioso para Boursorama.

Presentamos los planes de desarrollo de nuestra filial de la Republica Checa KB y de ALD Automotive, misma que se encamina a la movilidad del mañana. También dimos un paso importante con nuestros planes de remediación, que estamos finalizando, para reforzar nuestras operaciones en términos de cumplimiento y control, y para seguir arraigando nuestra cultura de ética y responsabilidad.

En un mundo de grandes cambios, acelerados por la crisis de Covid, hemos avanzado mucho en los grandes retos de la transformación, adaptando nuestras líneas de negocio, reforzando nuestra estrategia digital y, como líder en la transición energética, reforzando nuestros compromisos climáticos, así como nuestras iniciativas a favor de una mayor diversidad en el trabajo. Los avances del Grupo en todos los aspectos de la CSR han sido reconocidos por las agencias de calificación extrafinancieras.

Ante un futuro incierto provocado por la pandemia que sigue ampliamente extendida a principios de 2021 y las profundas repercusiones sociales y impactos económicos que se derivan de ella, seguiremos esforzandonos por combatir sus efectos.

Con el apoyo del Consejo de Administración y el nuevo equipo de Dirección General, nos centraremos en el éxito de todos los proyectos que hemos puesto en marcha, que están añadiendo significado y creando valor a largo plazo para todas nuestras partes interesadas. Igualmente, vamos a trabajar en la finalización de iniciativas estratégicas en nuestras distintas líneas de negocio, como Banca Global y Soluciones para Inversionistas. Nuestro objetivo será también definir nuestros planes de trabajo proactivos a mediano plazo para la innovación y la CSR, permaneciendo abiertos a nuestros grupos de interés, e integrándolos plenamente en las estrategias de nuestras líneas de negocio. Tenemos la intención de apoyar a nuestros clientes durante esta crisis y a largo plazo en sus transiciones energética y digital, reforzando el valor añadido y la ventaja competitiva de nuestras distintas líneas de negocio.

A pesar de las incertidumbres, estamos seguros y decididos a seguir adelante, sabiendo que podemos contar con los aspectos positivos de nuestro modelo y nuestros esfuerzos colectivos. Desempeñaremos nuestro papel decisivo para superar esta crisis lo antes posible, al tiempo que seguiremos encabezando las transformaciones positivas y construyendo un futuro sustentable y mejor."

VII. INFORMACIÓN FINANCIERA DEL GARANTE

Los Estados Financieros Auditados del Garante al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, incluídos en el Anexo B, pueden ser consultados gratuitamente en la página de Internet del Emisor, en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/.

Para mayor información sobre Société Générale, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de Société Générale (www.societegenerale.com/en/tools/regulated-information) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial (*Autorité du Contrôle Prudentiel*), en la siguiente dirección: http://www.acp.banque-france.fr.

VIII. LA GARANTÍA

Para garantizar el pago completo cuando sea exigible (ya sea al vencimiento programado, anticipado o de cualquier otra forma) del principal, rendimiento y/o los intereses devengados por los Certificados Bursátiles y/o las obligaciones de pago del Emisor bajo los Títulos Opcionales, así como cualesquier otras cantidades pagaderas por, o que resulten exigibles al Emisor bajo los Instrumentos, el Garante ha otorgado las Garantías en favor de los Tenedores. En términos de las Garantías, el Representante Común respectivo mantendrá el ejemplar original de las Garantías y será el encargado de encausar y dar seguimiento a las reclamaciones y demandas hechas por los Tenedores al Garante en caso de incumplimiento de pago por el Emisor de las Obligaciones Garantizadas (como dicho término se define en cada Garantía).

Según se describe en las Garantías, el Garante ha acordado para beneficio de los Tenedores el pago a la vista de las Obligaciones Garantizadas, para lo cual bastará la notificación de incumplimiento que por escrito presenten los Tenedores, a través del Representante Común respectivo, en los términos establecidos en la misma; *en el entendido que* el Garante no estará obligado a efectuar pago alguno a persona distinta del Representante Común que corresponda.

Todos los pagos que se realicen bajo las Garantías se harán en la divisa en la que los Instrumentos se encuentren denominados, en el lugar indicado en la Garantía correspondiente, y sin deducción, retención o compensación alguna. Las Garantías estarán vigentes hasta la fecha en que todos los Instrumentos que cada una garantice, se hubieran pagado en su totalidad.

Sujeto a lo dispuesto en las Garantías, las obligaciones que derivan de las Garantías constituyen obligaciones directas y quirografarias a cargo del Garante y, por tanto, califican *pari passu* (en cuanto a prelación para su pago) con el resto de las obligaciones directas y quirografarias del Garante. Las Obligaciones Garantizadas son pagaderas a la vista conforme al procedimiento establecido en las Garantías y de conformidad con las disposiciones legales aplicables en Francia.

Las Garantías estarán sujetas a, y serán interpretadas de conformidad con las leyes sustantivas y procesales de Francia. El Garante, por la firma de las Garantías, y el Representante Común correspondiente y cada uno de los Tenedores, por su aceptación de la Garantía respectiva, en los términos ahí descritos, convienen irrevocable e incondicionalmente en que cualquier disputa, reclamación o demanda que surja derivada de, o en relación con la validez, interpretación o cumplimiento de las Garantías se someterá a la jurisdicción exclusiva de las cortes de Francia.

Finalmente y de acuerdo con certificaciones emitidas por funcionarios del Garante, los representantes legales del Garante que firmaron las Garantías tienen el poder y facultades suficientes para obligar al Garante en los términos de las Garantías y otorgar las misma en su nombre y representación.

DocuSign Envelope ID: D341F46B-807F-43D5-9C95-195F988DDA4C

IX. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Emisor contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

DocuSigned by:
Jose MERIGO
D93F6ABB70C4F1...

Jose Antonio Merigo Lambarri
Director General
SGFP México, S.A. de C.V.

DocuSigned by:
Tony TUSI
DA61A6FC054F442...

Anthony Tusi
Director de Finanzas
SGFP México, S.A. de C.V.

DocuSigned by:
Adam GREENE
032DAAD9DA4B42A...

Adam Greene
Director Jurídico
SGFP México, S.A. de C.V.

DocuSign Envelope ID: 97A32A6B-5CB4-4F00-8FBE-105D695DCB3F

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que su representada, en su carácter de garante de la Emisión, preparó la información relativa al Garante contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente su situación económica y financiera. Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

DocuSigned by:

CA72058FF841460...

Julien Gimbrere
Apoderado
Société Générale

Declaración del Auditor externo

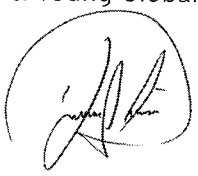
Ciudad de México, 27 de abril de 2021

El suscrito, en mi carácter de Socio (Auditor Externo) y Apoderado Legal (Representante Legal) de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual de SGFP México, S.A. de C.V., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron dictaminados con fecha 5 de abril de 2021, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva
Socio y Apoderado Legal de Mancera, S.C.

Declaración de los auditores externos de Société Générale

Los suscritos, en su carácter de Socios y representantes legales de ERNST & YOUNG et Autres y DELOITTE & ASSOCIES, auditores conjuntos de Société Générale (Garante del programa de SGFP México, S.A. de C.V., el "**Garante**"), manifestamos bajo protesta de decir verdad, que hemos auditado los estados financieros consolidados de Société Générale, que se han incluido en el presente reporte anual de SGFP México, S.A. de C.V., por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, según se establece en nuestros reportes de fecha 17 de marzo de 2021, 12 de marzo de 2020 y 8 de marzo de 2019 (los "**Reportes de Auditoría**"), de conformidad con las normas profesionales de auditoría aplicables en Francia, y cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor.

Nuestro consentimiento para la inclusión de Reportes de Auditoría en este reporte anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dichos Reportes de Auditoría.

Hacemos notar que no hemos realizado auditoría o revisión alguna a los estados financieros consolidados de Société Générale con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2020.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados, señalados en el primer párrafo, ni de información del Garante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fuimos contratados para realizar, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados del Garante.

Micha Missakian
Socio y Representante Legal
ERNST & YOUNG et Autres

Jean-Marc Mickeler
Socio y Representante Legal
DELOITTE & ASSOCIES

X. ANEXOS

Anexo A	Estados Financieros Auditados del Emisor al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, e Informe del Comisario
Anexo B	Estados Financieros Auditados del Garante correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018
Anexo C	Documento Explicativo de las Diferencias entre Normas de Información Financieras aplicables en México y Normas Internacionales de Información Financiera

Los Anexos son parte integral del presente Reporte Anual.

Anexo A **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL EMISOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018, E INFORME DEL COMISARIO**

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
con informe de los auditores independientes

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 México

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y
A la Asamblea de Accionistas de
SGFP México, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SGFP México, S.A. de C.V., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SGFP México, S.A. de C.V. (la Compañía), al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros, de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar el asunto clave de la auditoría descrito más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

Valuación de activos y pasivos financieros a valor razonable

Descripción y porque se consideró como asunto clave de auditoría

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la valuación de los instrumentos financieros de activo y pasivo a valor razonable al 31 de diciembre de 2020, debido a que la Administración de la Compañía utiliza modelos de valuación que requieren el uso de supuestos complejos, como por ejemplo, tasas de descuento y juicio significativo en la determinación del valor razonable al cierre del año. Asimismo, el saldo de dichos instrumentos representa activos y pasivos financieros significativos al 31 de diciembre de 2020.

En las Notas 2 y 4 de los estados financieros adjuntos, se describe la política contable sobre las técnicas de valuación y los supuestos utilizados para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, así como los saldos al cierre del año.

Como respondimos al asunto clave de auditoría

Como parte de los procedimientos de auditoría, involucramos a nuestros especialistas de valuación para asistirnos en la evaluación de la metodología utilizada por la Administración de la Compañía para determinar el valor razonable de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2020, considerando su apego a los métodos y prácticas comúnmente utilizados y aceptados por la industria. Asimismo, analizamos los datos utilizados en el modelo aplicado por la Compañía, y evaluamos lo adecuado de dichos datos. Comparamos los supuestos de la valuación de los instrumentos financieros contra los registros contables de la Compañía al cierre del año.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la determinación del valor razonable de los activos y pasivos de los instrumentos financieros en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2020.

Otra información incluida en el Informe Anual 2020 enviado a la Bolsa Mexicana de Valores

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el informe anual presentado a la Bolsa Mexicana de Valores, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Informe Anual requerida por la Bolsa Mexicana de Valores, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

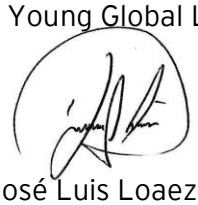
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva

Ciudad de México
5 de abril de 2021

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de situación financiera

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	**$ 16,744,002**	$ 16,604,516
Parte relacionada (Nota 7b)	**1,510,845**	1,576,882
Impuestos a favor (Nota 10)	**5,425,805**	5,020,666
Otros activos	**-**	493,430
Total de activo circulante	**23,680,652**	23,695,494
Activo no circulante:		
Instrumentos financieros (Nota 7b)	**1,361,759,254**	1,295,432,329
Total del activo	**$ 1,385,439,906**	$ 1,319,127,823
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Acreedores diversos (Nota 6)	**$ 408,784**	$ 1,122,898
	408,784	1,122,898
Pasivo no circulante:		
Pasivos financieros (Nota 4)	**1,361,759,254**	1,295,432,329
Total del pasivo	**1,362,168,038**	1,296,555,227
Capital contable (Nota 8):		
Capital social	**17,650,000**	17,650,000
Reserva legal	**259,628**	218,595
Resultados acumulados	**5,362,240**	4,704,001
Total del capital contable	**23,271,868**	22,572,596
Total del pasivo y del capital contable	**$ 1,385,439,906**	$ 1,319,127,823

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de resultado integral

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos por servicios (Nota 7c)	**$ 3,853,600**	$ 6,786,897
Ingresos por intereses (Nota 7c)	**16,939,976**	60,687,218
Utilidad por valuación de instrumentos financieros	**38,648,725**	151,575,664
Gastos por intereses	**(16,939,976)**	(60,687,218)
	42,502,325	158,362,561
Pérdida por valuación de instrumentos financieros	**(38,648,725)**	(151,575,664)
Gastos de administración	**(3,396,446)**	(6,159,889)
Otros gastos, netos	**(91,775)**	(33,463)
	(42,136,946)	(157,769,016)
Resultado de operación	**365,379**	593,545
Fluctuación cambiaria, neta	**349,596**	(320,925)
Comisiones	**(15,703)**	(15,731)
Resultado integral	**$ 699,272**	$ 256,889

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en pesos)

(Notas 1, 2 y 8)

	Capital contribuido	Capital ganado		
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 17,650,000	$ 218,595	$ 4,447,112	$ 22,315,707
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral				
Resultado integral	-	-	256,889	256,889
Saldos al 31 de diciembre de 2019	17,650,000	218,595	4,704,001	22,572,596
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral				
Incremento de la reserva legal	-	41,033	(41,033)	-
Resultado integral	-	-	699,272	699,272
Saldos al 31 de diciembre de 2020	$ 17,650,000	$ 259,628	$ 5,362,240	$ 23,271,868

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Resultado integral	**$ 699,272**	$ 256,889
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Efecto por fluctuación cambiaria	**(349,596)**	320,925
	349,676	577,814
Cambios en activos y pasivos:		
Instrumentos financieros	**(66,326,925)**	2,037,312,091
Parte relacionada	**66,037**	667,241
Impuestos a favor	**(405,139)**	(708,377)
Otros activos	**493,430**	(23,167)
Acreedores diversos	**(714,114)**	642,845
Pasivos financieros	**66,326,925**	(2,037,312,091)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**(210,110)**	1,156,356
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo en moneda extranjera	**349,596**	(320,925)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	**16,604,516**	15,769,085
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**$ 16,744,002**	$ 16,604,516

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en pesos)

1. Objeto y autorización de estados financieros

a) Objeto

SGFP México, S.A. de C.V. (la Compañía) es una compañía subsidiaria de Societé Genérale, quien posee el 99.99999% de las acciones representativas de su capital social pagado y de Societé Genérale de Participations (subsidiaria de Societé Genérale), quien posee el 0.00001%. La Compañía fue constituida el 8 de julio de 2011, con domicilio en Paseo de la Reforma No. 265, piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

Su actividad principal es emitir, suscribir, aceptar, endosar y avalar títulos de crédito, valores, títulos valor y otros documentos y obligaciones que permita la Ley General de Sociedades Mercantiles (la Ley), con la intervención de las personas o instituciones nacionales o extranjeras que en cada caso sean requeridas de acuerdo a la Ley, así como adquirir títulos de crédito o valores emitidos por entidades nacionales o extranjeras, así como emitir, ofrecer y colocar toda clase de valores y títulos de crédito mediante oferta pública o privada en México o en el extranjero, previa autorización de las autoridades competentes, incluyendo bolsas de valores o sistemas de cotización extranjeros.

La Compañía es una sociedad de propósito específico constituida por Societé Genérale y otras filiales de la misma con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de Certificados Bursátiles, que permita participar a la Compañía y a Societé Genérale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano.

Las emisiones de deuda realizadas por la Compañía fueron destinadas para invertir en instrumentos financieros de Societé Genérale (parte relacionada) con las mismas características y por tanto se considera una operación "back to back".

En virtud de que la Compañía no tiene empleados, únicamente tiene un Representante Legal, todos los servicios de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría y en general servicios profesionales le son proporcionados por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Con base en el contrato de prestación de servicios Societé Genérale es responsable de las obligaciones de carácter laboral por riesgos profesionales o de cualquier otra naturaleza, liberando a la Compañía de cualquier responsabilidad laboral en lo presente o futuro a cualquiera de sus funcionarios; por lo tanto la Compañía no tiene obligaciones de carácter laboral.

2.

b) Autorización de la emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 5 de abril de 2021, por José Antonio Mérigo Lámbarri, Gerente General y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, quienes pueden solicitar modificaciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

c) Eventos relevantes – COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró la propagación de la enfermedad por coronavirus 2019 ("COVID-19") como una pandemia mundial. La pandemia ha tenido un impacto negativo en la economía mundial y ha provocado una volatilidad significativa en los mercados financieros. La Compañía continúa monitoreando activamente la pandemia y ha tomado y tiene la intención de continuar tomando medidas para identificar y mitigar los impactos adversos y los riesgos para su negocio, situación financiera, liquidez, operaciones, clientes y socios comerciales.

Hasta la fecha, con la capacidad de la Compañía para satisfacer la gran mayoría de las necesidades de sus clientes a través de sus plataformas y servicios basados en tecnología, estos acuerdos no han afectado sustancialmente la capacidad de la Compañía para mantener sus operaciones comerciales, incluida la operación de su sistema de informes financieros controles y procedimientos de control interno y divulgación. Con base en la información disponible a la fecha de este informe, la Compañía no espera que la pandemia tenga un impacto material adverso en sus estados financieros en el corto plazo; aunque, dada la evolución diaria de la pandemia, las respuestas globales para frenar su propagación y los impactos económicos relacionados, la Compañía actualmente no puede estimar los efectos a largo plazo de la pandemia en sus estados financieros.

2. Resumen de políticas contables significativas

a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros, que se valúan a valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

b) Moneda funcional y de informe

La moneda funcional de la Compañía es el peso mexicano, debido a que es la moneda del ambiente económico en el que opera, ya que sus transacciones, así como sus principales activos y pasivos están denominados en dicha moneda. La moneda de informe de la Compañía, para efectos legales y fiscales es el peso mexicano.

c) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Compañía basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre hechos futuros pueden sufrir modificaciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Los supuestos claves utilizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, son los relativos a la determinación del valor razonable.

- **Valor razonable de instrumentos financieros**

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera no puedan ser valuados con base en precios de cotización en mercados activos, sus valores razonables se determinan mediante la utilización de técnicas de valuación, incluyendo el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos utilizados en estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no lo sea, se requiere un grado de juicio para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad, entre otros. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar los montos de valor razonable reportado para los instrumentos financieros.

d) Estado de resultado integral

El estado de resultado integral presenta los costos y gastos con base en su naturaleza. El resultado integral de la Compañía está representado por el resultado neto del ejercicio más aquellas partidas cuyo efecto se refleja directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Por los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no presentó partidas cuyo efecto se reconociera directamente en el capital contable.

4.

e) Determinación del valor razonable

La Compañía valúa los instrumentos financieros a valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Una determinación del valor razonable supone que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El valor razonable de un activo o un pasivo se determina utilizando los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio de dicho activo y pasivo, asumiendo que tales participantes del mercado actúan en su mejor beneficio económico.

La Compañía utiliza las técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para la determinación del valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando los datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan determinaciones o revelaciones de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto:

- **Nivel 1** – Precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder a la fecha de la valuación.

- **Nivel 2** – Aquellos datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que es observable para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- **Nivel 3** – Aquellos datos no observables para el activo o pasivo.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable de forma recurrente, la Compañía determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto) al final de cada año.

f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques con disponibilidad inmediata. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

g) Instrumentos financieros

Los instrumentos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se vuelve sujeta a las disposiciones contractuales del instrumento.

Los instrumentos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de instrumentos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

h) Activos financieros

- Instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio de la Compañía, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, por lo que son reconocidos inicialmente y valuados posteriormente, a valor razonable con cambios en los resultados del ejercicio. En su caso, un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un activo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El activo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar, préstamos y otras cuentas por cobrar que tienen pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y partidas a cobrar se reconocen a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto las cuentas por cobrar a corto plazo, cuando el reconocimiento de los intereses sea inmaterial.

- **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o

- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo de transferencia y (a) la Compañía ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

6.

i) Pasivos financieros

- **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. En su caso, un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un pasivo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El pasivo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- **Baja de pasivos financieros**

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

j) Pasivos acumulados

Se reconocen cuando la Compañía: i) Tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, ii) Es probable que se requiera la salida de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación y cuando, iii) Pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

k) Impuestos a la utilidad

La provisión de impuesto sobre la renta (ISR) se registra en el resultado del año en que se causa. El impuesto causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

El impuesto a la utilidad diferido se reconoce con base en las diferencias que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar. El impuesto a la utilidad diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando la tasa de impuesto promulgada que se estima estará vigente en la fecha que las partidas serán recuperadas o realizadas.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Administración, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración decidió no reconocer el impuesto diferido activo.

l) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado de resultados.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos puedan medirse de manera confiable, independientemente de la fecha en la que se realice el pago. También se observan los siguientes criterios particulares para el reconocimiento de los ingresos:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de interés efectivo en el rubro ingresos por intereses en el estado de resultados.

Ingresos por servicios

Los ingresos por prestación de servicios administrativos se reconocen conforme se devengan.

n) Reconocimiento de gastos

Los gastos de administración presentados en los estados de resultado integral fueron clasificados atendiendo a su naturaleza y se reconocen conforme se incurren.

o) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado utilizando el método indirecto, que consiste en presentar en primer lugar la utilidad integral del periodo antes de impuestos y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

8.

p) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales NIIF aplicables a la Compañía que entraron en vigor el 1 de enero de 2020:

Enmiendas a la NIC 1 y la NIC 8 Definición de material

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece, las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Un error en la información de los estados financieros es material si se espera razonablemente que influya en las decisiones tomadas por los usuarios principales. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía, ni se espera que haya algún impacto futuro.

Enmiendas a la NIIF 16 Concesiones de rentas relacionadas con Covid-19

Las modificaciones proporcionan alivio a los arrendatarios de la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamientos para concesiones de rentas que surjan como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. Como expediente práctico, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de renta relacionada con Covid-19 de un arrendador es una modificación de arrendamiento.

La enmienda se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. La aplicación anticipada es permitida. Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Normas internacionales de información financiera emitidas pero aún no entran en vigor

Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Que se entiende por derecho a aplazar la liquidación
- Que un derecho a diferir debe existir al final del período de reporte
- La clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es por sí mismo un instrumento de capital los términos del pasivo no afectarían su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben ser aplicado retrospectivamente. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los términos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de efectivo, se integra como sigue:

	2020	2019
Bancos	$ 8,963,679	$ 8,767,222
Societé Genérale NY Branch	7,780,323	7,837,294
Total	$ 16,744,002	$ 16,604,516

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos con Societé Genérale NY Branch son $7,780,323 y $7,837,294 respectivamente. El tipo de cambio al 31 de diciembre 2020 y 2019, fue de $19.9087 y $18.8642 respectivamente. Al 5 de abril de 2021, fecha de emisión de los estados financieros, el valor del dólar es de $ 20.4400.

4. Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los pasivos financieros se integran como sigue:

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2020	2019
SGMEX 14**	21-noviembre-2014	18-enero-2022	-	$ 805,181,200	$ 805,181,200
Valuación				(63,017,051)	(79,491,530)
				742,164,149	725,689,670
SGMEX 14-2**	21-noviembre-2014	19-noviembre-2024	-	100,000,000	100,000,000
Valuación				(10,880,715)	(15,990,304)
				89,119,285	84,009,696
SG-MEX 13-2D	22-mayo-2013	22-mayo-2023	3.10%	498,717,500	471,130,000
Valuación				30,044,838	12,980,182
Intereses				1,713,482	1,622,781
				530,475,820	485,732,963
Total largo plazo				$ 1,361,759,254	$ 1,295,432,329

Los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles fueron destinados por la Compañía para invertir en instrumentos financieros emitidos por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Dichos instrumentos tienen montos, plazos, fechas de liquidación, fechas de vencimiento y rendimientos iguales a las emisiones.

** El monto a recibir por el inversionista al término de la emisión es calculado con base en el desempeño del indicador "*Absolute Strategies*" o un capital mínimo garantizado.

5. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos y pasivos financieros distintos al efectivo y equivalentes de efectivo, se clasifican como sigue:

Categorías de instrumentos financieros

	2020	2019
Cuentas por cobrar	**$ 1,510,845**	$ 1,576,882
Instrumentos financieros	**1,361,759,254**	1,295,432,329
Pasivos financieros	**1,361,759,254**	1,295,432,329

La Administración de la Compañía ha implementado un modelo interno de medición de valor razonable de sus activos y pasivos financieros. En este sentido, con base en lo efectuado por la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (valor razonable de categoría 2), el valor de los activos y pasivos financieros reconocido en el estado de situación financiera es igual a su valor razonable.

6. Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de acreedores diversos, se integra como sigue:

	2020	2019
Provisiones por honorarios	**$ 399,806**	$ 1,080,898
Cuentas por pagar	**8,978**	42,000
Total	**$ 408,784**	$ 1,122,898

7. Partes relacionadas

a) Contratos vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Prestación de servicios. - El 4 de agosto de 2011, la Compañía celebró contrato de prestación de servicios (principalmente por pago de honorarios) con Sociéte Genérale (Francia) (Compañía Tenedora), en el que se acuerda la prestación por parte de la Compañía de cualquier servicio de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría a Sociéte Genérale. La vigencia del contrato es indefinida salvo acuerdo de terminación por las partes involucradas.

Instrumentos financieros. - Instrumentos financieros, los cuales tienen condiciones iguales a la deuda contratada mediante las emisiones de certificados bursátiles.

b) Saldos

Los saldos con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	2020	2019
Efectivo:		
Sociéte Genérale NY Branch/Afiliada (Nota 3)	**$ 7,780,323**	$ 7,837,294
Cuentas por cobrar e instrumentos financieros:		
A corto plazo:		
Sociéte Genérale (Controladora) (Servicios de administración)	**$ 1,510,845**	$ 1,576,882
	$ 1,510,845	$ 1,576,882
A largo plazo:		
Sociéte Genérale (Controladora) (Instrumentos financieros)	**$ 1,361,759,254**	$ 1,295,432,329

c) Operaciones

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas se integran como sigue:

	2020	2019
Ingresos por servicios:		
Sociéte Genérale/Controladora(*)	**$ 3,853,600**	$ 6,786,897
Ingresos financieros:		
Sociéte Genérale/Controladora	**$ 16,939,976**	$ 60,687,218

* Corresponde al reembolso de los gastos incurridos por la Compañía más un margen de utilidad.

8. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social de la Compañía está representado por tres partes sociales, dos de la Serie "A", las cuales representan el capital fijo y una de la Serie "B" que representa el capital variable de la Compañía, mismas que se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

12.

	Porcentaje		Importe	Número de partes sociales Serie "A"	Serie "B"
Serie "A" Capital fijo Sociéte Genérale	0.01699%	$	2,999	1	-
Sociéte Genérale de Participations	0.00001%		1	1	-
Serie "B" Capital Variable Sociéte Genérale	99.9830%		17,647,000	-	1
Total capital social	100.000%	$	17,650,000	2	1

b) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 20% del capital pagado. Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la reserva legal asciende a $ 259,628 y $ 218,595, respectivamente.

c) Distribución de utilidades

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la CUFIN. La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución del dividendo. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, están sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

De conformidad con la Ley de ISR, la Compañía debe controlar en una cuenta denominada Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) las aportaciones de capital y las primas netas por suscripciones de acciones efectuadas por los accionistas, así como las reducciones de capital que se efectúen. Dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación incurrida en México desde la fecha de las aportaciones y hasta aquellas en la que se lleve a cabo una reducción de capital.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se tienen los siguientes saldos fiscales:

	2020		2019
CUCA	$ 25,492,003	$	24,713,527
CUFIN	1,876,945		1,819,627

9. Impuesto a la utilidad

La tasa del ISR para los ejercicios 2020 y 2019 y siguientes es del 30%.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía generó una utilidad y (pérdida) fiscal por $136,276 y $(127,612), respectivamente, sin embargo debido a las pérdidas fiscales no causo impuesto a cargo de la Compañía.

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Compañía fue el ajuste anual por inflación, provisiones y las partidas no deducibles, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

Al 31 de diciembre de 2020, las pérdidas fiscales pendientes de amortizar se integran de la siguiente forma:

Año de origen	2020	Vencimiento
2017	$ 2,012,847	2027
2018	168,413	2028
2019	131,360	2029
	$ 2,312,620	

10. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de saldo de impuestos por recuperar, se integran como sigue:

	2020	2019
Impuesto al valor agregado	$ 2,703,263	$ 2,378,800
Impuesto sobre la renta	2,641,866	2,594,114
Anticipo de impuestos	80,676	47,752
	$ 5,425,805	$ 5,020,666

11. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Administración no tiene conocimiento de demandas en contra de la Compañía por juicios ordinarios.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no tiene compromisos contraídos.

12. Administración de riesgos

Administración del capital

La Compañía administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, a la vez que maximiza los rendimientos a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. El capital de la Compañía consiste en partes sociales. Los objetivos de la Administración de capital son administrar el capital para asegurase que los fondos de operación se encuentren disponibles para mantener consistencia y sustentabilidad de las distribuciones a los socios y fondear los costos de los préstamos y los gastos de capital requeridos. Se utilizan diferentes fondos para administrar los recursos de forma eficaz.

Administración del riesgo financiero

El objetivo de la Administración del riesgo financiero, es satisfacer las expectativas financieras, resultados de operaciones y flujos de efectivo que mejoren el precio de cotización de los Certificados Bursátiles, también para asegurar la capacidad de hacer los pagos de los intereses a los tenedores de Certificados Bursátiles y para satisfacer cualquier futura obligación de deuda.

La función de la Administración de la Compañía es coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorear y gestionar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de informes internos de riesgo que analizan las exposiciones por grado y magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Las emisiones de deuda están colocadas en su totalidad por inversiones en instrumentos financieros con las mismas características y plazos con su parte relacionada.

Riesgo de mercado

El riesgo de una disminución en el valor de los instrumentos financieros derivados de las variaciones en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellas. Estos parámetros incluyen, pero no se limitan a los tipos de cambio, tasas de interés, el precio de los valores negociables (acciones, bonos, etc.), los derivados y otros activos.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a riesgos cambiarios por los saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados de posición financiera en moneda extranjera (dólares americanos).

Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta a este riesgo por los instrumentos financieros que se pactaron a tasas de interés variables (principalmente TIIE), de la deuda total contraída por la Compañía. La Compañía minimiza este riesgo mediante el seguimiento del comportamiento de las tasas, buscando tasas variables cuando la tasa es estable y con tendencia a la baja y tasas fijas cuando la tendencia de las tasas está al alza.

Riesgo de crédito y contraparte (incluyendo el riesgo país)

El riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de la contraparte de la Compañía, emisores o terceros para cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculados a las transacciones de mercado (riesgo de sustitución).

Además, el riesgo de crédito puede ser amplificada por el riesgo de concentración, que surge de una gran exposición a un riesgo determinado, a una o varias entidades, o uno o más grupos homogéneos de entidades.

Riesgo de liquidez

El riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con sus requisitos de garantía en efectivo o que puedan surgir a un costo razonable.

Las siguientes tablas detallan los vencimientos pendientes de la Compañía, para sus pasivos financieros de acuerdo con los periodos de pago. La tabla incluye tanto intereses como principales.

	Menos de un año	Del 1 a 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2020:			
Deuda a corto y largo plazo	**$ -**	**$ 1,361,759,254**	**$ 1,361,759,254**
Al 31 de diciembre de 2019:			
Deuda a corto y largo plazo	$ -	$ 1,295,432,329	$ 1,295,432,329

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos y pasivos financieros es determinado principalmente con base en los precios cotizados en un mercado activo cuando existen. Estos precios pueden ajustarse si no hay ninguno disponible en la fecha del balance o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción. Sin embargo, debido sobre todo a las distintas características de los instrumentos financieros negociados over-the-counter en los mercados financieros, los productos financieros elaborados por la Compañía no son cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable es determinado utilizando modelos basados en técnicas de valuación, comúnmente usadas por los participantes del mercado al valorar los instrumentos financieros, tales como los flujos de efectivo, futuros canjes o la formula Black & Scholes para opciones y el uso de ciertos parámetros de valoración que reflejen las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance. Antes de ser utilizados, estos son validados de forma independiente por los expertos del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Compañía, que también llevan a cabo controles posteriores de consistencia (back-testing).

Además, los parámetros utilizados en los modelos de valoración, ya sea derivado de los datos de mercado observables o no, están sujetos a exhaustivos controles mensuales por especialistas del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Compañía, *y* de ser necesario se complementan con reservas adicionales (como la diferencia entre compra y venta y la liquidez).

Medición de riesgos

La Compañía para efectos de la medición de los riesgos de mercado, cambiario, de tasa de interés y de contraparte, descritos anteriormente, realiza operaciones activas (instrumentos financieros) y pasivas (emisión de certificados bursátiles) con las mismas características en cuanto a tasa, plazo, monto y tipo de cambio.

Tipo de riesgo	Medición	Riesgo cubierto
Riesgo de mercado	Ambos valuados a valor razonable	✓
Riesgo cambiario	Misma moneda	✓
Riesgo de tasa de interés	Misma tasa	✓
Riesgo de crédito	Mismo monto	✓
Riesgo de contraparte	Partes relacionadas (activo)	✓

Miguel Ángel Mosqueda Veles
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO

INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea de Accionistas de
SGFP México, S.A. de C.V.

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de SGFP México, S.A. de C.V., (la Compañía), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2020, que presentan a ustedes el Consejo de Administración.

Asistí a las juntas del Consejo de Administración a las que fui convocado y obtuve de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Mi revisión se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, la cual incluyó la revisión de los papeles de trabajo de los auditores externos, relativos a la auditoría que practicaron de los estados financieros de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020; asimismo, obtuve de los auditores externos la información adicional que consideré necesaria para la preparación y emisión de mi informe de Comisario

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Compañía y considerados por los administradores para preparar los estados financieros que se presentan a esta Asamblea son adecuados y suficientes; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SGFP México, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2020, y los resultados y flujos de efectivo, por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



C.P.C. Miguel Ángel Mosqueda Veles
Comisario

Ciudad de México,
6 de abril de 2021

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
con informe de los auditores independientes

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Mexico, D.F.
Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

Construyendo un mejor entorno de negocios

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y
A la Asamblea de Accionistas de
SGFP México, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SGFP México, S.A. de C.V. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SGFP México, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe*, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

Valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Compañía mantiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Notas 4 y 7), los cuales representan el 98.20% del total del activo y pasivo que se muestra en los estados financieros, al 31 de diciembre de 2019. La Compañía utiliza modelos de valuación para determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Consideramos un asunto clave de la auditoría esta área, debido a la complejidad de los modelos de valuación y al uso de supuestos para la determinación del valor razonable, como tasas de descuento, entre otros, los cuales requieren un alto nivel del juicio de la Administración para su determinación.

Como respondimos al asunto clave de la auditoría

Como parte de los procedimientos de auditoría, evaluamos la metodología utilizada por la Compañía para determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019, considerando su apego con métodos y prácticas comúnmente utilizados y aceptados en la industria. Asimismo, probamos los datos utilizados en el modelo aplicado por la Compañía y evaluamos lo adecuado de dichos datos.

Otra información incluida en el Informe Anual 2019 enviado a la Bolsa Mexicana de Valores

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva

Ciudad de México
16 de abril de 2020

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de situación financiera

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	**$ 16,604,516**	$ 15,769,085
Parte relacionada (Nota 7b)	**1,576,882**	2,244,123
Instrumentos financieros (Nota 7b)	**-**	2,159,470,008
Impuestos a favor (Nota 10)	**5,020,666**	4,312,289
Otros activos	**493,430**	470,263
Total de activo circulante	**23,695,494**	2,182,265,768
Activo no circulante:		
Instrumentos financieros (Nota 7b)	**1,295,432,329**	1,173,274,412
Total del activo	**$ 1,319,127,823**	$ 3,355,540,180
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Acreedores diversos (Nota 6)	**$ 1,122,898**	$ 480,053
Pasivos financieros (Nota 4)	**-**	2,159,470,008
	1,122,898	2,159,950,061
Pasivo no circulante:		
Pasivos financieros (Nota 4)	**1,295,432,329**	1,173,274,412
Total del pasivo	**1,296,555,227**	3,333,224,473
Capital contable (Nota 8):		
Capital social	**17,650,000**	17,650,000
Reserva legal	**218,595**	218,595
Resultados acumulados	**4,704,001**	4,447,112
Total del capital contable	**22,572,596**	22,315,707
Total del pasivo y del capital contable	**$ 1,319,127,823**	$ 3,355,540,180

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de resultado integral

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ingresos por servicios (Nota 7c)	**$ 6,786,897**	$ 7,839,807
Ingresos por intereses (Nota 7c)	**60,687,218**	57,655,903
Utilidad por valuación de instrumentos financieros	**151,575,664**	44,909,903
Gastos por intereses	**(60,687,218)**	(57,655,903)
	158,362,561	52,749,710
Pérdida por valuación de instrumentos financieros	**(151,575,664)**	(44,909,903)
Gastos de administración	**(6,159,889)**	(7,217,102)
Otros gastos, netos	**(33,463)**	(15,943)
	(157,769,016)	(52,142,948)
Resultado de operación	**593,545**	606,762
Fluctuación cambiaria, neta	**(320,925)**	(26,391)
Comisiones	**(15,731)**	(16,602)
Resultado integral	**$ 256,889**	$ 563,769

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en pesos)

(Notas 1, 2 y 8)

	Capital contribuido	Capital ganado		
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 17,650,000	$ 218,595	$ 3,883,343	$ 21,751,938
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral				
Resultado integral			563,769	563,769
Saldos al 31 de diciembre de 2018	17,650,000	218,595	4,447,112	22,315,707
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral				
Resultado integral			**256,889**	**256,889**
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**$ 17,650,000**	**$ 218,595**	**$ 4,704,001**	**$ 22,572,596**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Resultado integral	**$ 256,889**	$ 563,769
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Efecto por fluctuación cambiaria	**320,925**	26,391
	577,814	590,160
Cambios en activos y pasivos:		
Instrumentos financieros	**2,037,312,091**	(431,998,829)
Parte relacionada	**667,241**	(400,752)
Impuestos a favor	**(708,377)**	(43,453)
Otros activos	**(23,167)**	71,863
Acreedores diversos	**642,845**	51,833
Pasivos financieros	**(2,037,312,091)**	431,998,829
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**1,156,356**	269,651
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo en moneda extranjera	**(320,925)**	(26,391)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	**15,769,085**	15,525,825
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**$ 16,604,516**	$ 15,769,085

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en pesos)

1. Objeto y autorización de estados financieros

a) Objeto

SGFP México, S.A. de C.V. (la Compañía) es una compañía subsidiaria de Societé Genérale, quien posee el 99.99999% de las acciones representativas de su capital social pagado y de Societé Genérale de Participations (subsidiaria de Societé Genérale), quien posee el 0.00001%. La Compañía fue constituida el 8 de julio de 2011, con domicilio en Paseo de la Reforma No. 265, piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

Su actividad principal es emitir, suscribir, aceptar, endosar y avalar títulos de crédito, valores, títulos valor y otros documentos y obligaciones que permita la Ley General de Sociedades Mercantiles (la Ley), con la intervención de las personas o instituciones nacionales o extranjeras que en cada caso sean requeridas de acuerdo a la Ley, así como adquirir títulos de crédito o valores emitidos por entidades nacionales o extranjeras, así como emitir, ofrecer y colocar toda clase de valores y títulos de crédito mediante oferta pública o privada en México o en el extranjero, previa autorización de las autoridades competentes, incluyendo bolsas de valores o sistemas de cotización extranjeros.

La Compañía es una sociedad de propósito específico constituida por Societé Genérale y otras filiales de la misma con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de Certificados Bursátiles, que permita participar a la Compañía y a Societé Genérale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano.

Las emisiones de deuda realizadas por la Compañía fueron destinadas para invertir en instrumentos financieros de Societé Genérale (parte relacionada) con las mismas características y por tanto se considera una operación "back to back".

En virtud de que la Compañía no tiene empleados, únicamente tiene un Representante Legal, todos los servicios de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría y en general servicios profesionales le son proporcionados por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Con base en el contrato de prestación de servicios Societé Genérale es responsable de las obligaciones de carácter laboral por riesgos profesionales o de cualquier otra naturaleza, liberando a la Compañía de cualquier responsabilidad laboral en lo presente o futuro a cualquiera de sus funcionarios; por lo tanto la Compañía no tiene obligaciones de carácter laboral.

2.

b) Autorización de la emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 16 de abril de 2020, por José Antonio Mérigo Lámbarri Gerente General y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, quienes pueden solicitar modificaciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

2. Resumen de políticas contables significativas

a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros, que se valúan a valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

b) Moneda funcional y de informe

La moneda funcional de la Compañía es el peso mexicano, debido a que es la moneda del ambiente económico en el que opera, ya que sus transacciones, así como sus principales activos y pasivos están denominados en dicha moneda. La moneda de informe de la Compañía, para efectos legales y fiscales es el peso mexicano.

c) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Compañía basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre hechos futuros pueden sufrir modificaciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Los supuestos claves utilizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, son los relativos a la determinación del valor razonable.

- **Valor razonable de instrumentos financieros**

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera no puedan ser valuados con base en precios de cotización en mercados activos, sus valores razonables se determinan mediante la utilización de técnicas de valuación, incluyendo el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos utilizados en estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no lo sea, se requiere un grado de juicio para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad, entre otros. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar los montos de valor razonable reportado para los instrumentos financieros.

d) Estado de resultado integral

El estado de resultado integral presenta los costos y gastos con base en su naturaleza. El resultado integral de la Compañía está representado por el resultado neto del ejercicio más aquellas partidas cuyo efecto se refleja directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Por los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no presentó partidas cuyo efecto se reconociera directamente en el capital contable.

e) Determinación del valor razonable

La Compañía valúa los instrumentos financieros a valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Una determinación del valor razonable supone que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El valor razonable de un activo o un pasivo se determina utilizando los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio de dicho activo y pasivo, asumiendo que tales participantes del mercado actúan en su mejor beneficio económico.

La Compañía utiliza las técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para la determinación del valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando los datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan determinaciones o revelaciones de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto:

- **Nivel 1** – Precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder a la fecha de la valuación.

- **Nivel 2** – Aquellos datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que es observable para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- **Nivel 3** – Aquellos datos no observables para el activo o pasivo.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable de forma recurrente, la Compañía determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto) al final de cada año.

f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques con disponibilidad inmediata. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

g) Instrumentos financieros

Los instrumentos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se vuelve sujeta a las disposiciones contractuales del instrumento.

Los instrumentos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de instrumentos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

h) Activos financieros

- Instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio de la Compañía, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, por lo que son reconocidos inicialmente y valuados posteriormente, a valor razonable con cambios en los resultados del ejercicio. En su caso, un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un activo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El activo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar, préstamos y otras cuentas por cobrar que tienen pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Préstamos y partidas a cobrar se reconocen a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto las cuentas por cobrar a corto plazo, cuando el reconocimiento de los intereses sea inmaterial.

- **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o

- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo de transferencia y (a) la Compañía ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

i) Pasivos financieros

- **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. En su caso, un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un pasivo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El pasivo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- **Baja de pasivos financieros**

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

6.

j) Pasivos acumulados

Se reconocen cuando la Compañía: i) Tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, ii) Es probable que se requiera la salida de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación y cuando, iii) Pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

k) Impuestos a la utilidad

La provisión de impuesto sobre la renta (ISR) se registra en el resultado del año en que se causa. El impuesto causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

El impuesto a la utilidad diferido se reconoce con base en las diferencias que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar. El impuesto a la utilidad diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando la tasa de impuesto promulgada que se estima estará vigente en la fecha que las partidas serán recuperadas o realizadas.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Administración, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración decidió no reconocer el impuesto diferido activo.

l) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado de resultados.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos puedan medirse de manera confiable, independientemente de la fecha en la que se realice el pago. También se observan los siguientes criterios particulares para el reconocimiento de los ingresos:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de interés efectivo en el rubro ingresos por intereses en el estado de resultados.

Ingresos por servicios

Los ingresos por prestación de servicios administrativos se reconocen conforme se devengan.

n) Reconocimiento de gastos

Los gastos de administración presentados en los estados de resultado integral fueron clasificados atendiendo a su naturaleza y se reconocen conforme se incurren.

o) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado utilizando el método indirecto, que consiste en presentar en primer lugar la utilidad integral del periodo antes de impuestos y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

p) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen las principales NIIF aplicables a la Compañía que entraron en vigor el 1 de enero de 2020:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a desglosar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16, que es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan desgloses más extensos que los estipulados en la NIC 17.

La Compañía no tiene arrendamientos por lo que esta norma no tendrá efecto en sus estados financieros.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionadas que se pudieran derivar.

La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.

- Las hipótesis que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.

- Cómo debe determinar una entidad el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.

- Cómo debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

La compañía determina si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica juicio significativo para identificar las incertidumbres sobre los tratamientos fiscales. Dado que la Compañía opera en un entorno tributario multinacional, evaluó si la Interpretación tuvo un impacto sobre sus estados financieros.

Tras la adopción de la Interpretación, la Compañía considera que no tiene posiciones fiscales inciertas.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de cancelación anticipada con compensación negativa

De acuerdo con la NIIF 9, un instrumento de deuda puede valorarse a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado global, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "solo pagos de principal y de intereses sobre la cantidad pendiente de pago" (la prueba SPPI) y el instrumento se mantenga dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa la prueba SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros la Compañía.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo, se integra como sigue:

	2019	2018
Bancos	$ 8,767,222	$ 7,465,474
Societé Genérale NY Branch	7,837,294	8,303,611
Total	$ 16,604,516	$ 15,769,085

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con Societé Genérale NY Branch son 7,837,294 y 8,303,611 respectivamente. El tipo de cambio al 31 de diciembre 2019 y 2018, fue de $18.8642 y $19.6512 respectivamente. Al 16 de abril de 2020, fecha de emisión de los estados financieros, el valor del dólar es de $24.1155.

10.

4. Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros se integran como sigue:

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2019	2018
Corto plazo					
SGMEX 14D*	22-mayo-2014	22-mayo-2019	LIBOR a 3 meses+1%	$ -	$ 196,829,000
Valuación				-	(277,200)
Intereses				-	533,078
				$ -	197,084,878
SGMEX 18D*	15-junio-2018	16-diciembre-2019	LIBOR a 3 meses – 0.08%		1,968,290,000
Valuación				$ -	(8,125,913)
Intereses				-	2,221,043
				-	1,962,385,130
Total corto plazo				$ -	$ 2,159,470,008

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2019	2018
Largo plazo					
SGMEX 14**	21-noviembre-2014	18-enero-2022	-	**$ 805,181,200**	$ 805,181,200
Valuación				**(79,491,530)**	(188,734,473)
				$ 725,689,670	$ 616,446,727
SGMEX 14-2**	21-noviembre-2014	19-noviembre-2024	-	**$ 100,000,000**	100,000,000
Valuación				**(15,990,304)**	(32,440,000)
				$ 84,009,696	67,560,000
SG-MEX 13-2D	22-mayo-2013	22-mayo-2023	3.10%	**$ 471,130,000**	492,072,500
Valuación				**12,980,182**	(4,499,730)
Intereses				**1,622,781**	1,694,915
				485,732,963	489,267,685
Total largo plazo				**$ 1,295,432,329**	$ 1,173,274,412

Los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles fueron destinados por la Compañía para invertir en instrumentos financieros emitidos por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Dichos instrumentos tienen montos, plazos, fechas de liquidación, fechas de vencimiento y rendimientos iguales a las emisiones.

* Estas emisiones incluyen pisos y techos de tasa de interés.

** El monto a recibir por el inversionista al término de la emisión es calculado con base en el desempeño del indicador "*Absolute Strategies*" o un capital mínimo garantizado.

5. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros distintos al efectivo y equivalentes de efectivo, se clasifican como sigue:

Categorías de instrumentos financieros

	2019	2018
Cuentas por cobrar	**$ 1,576,882**	$ 2,244,123
Instrumentos financieros	**$ 1,295,432,329**	$ 3,332,744,420
Pasivos financieros	**$ 1,295,432,329**	$ 3,332,744,420

La Administración de la Compañía ha implementado un modelo interno de medición de valor razonable de sus activos y pasivos financieros. En este sentido, con base en lo efectuado por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (valor razonable de categoría 2), el valor de los activos y pasivos financieros reconocido en el estado de situación financiera es igual a su valor razonable.

6. Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de acreedores diversos, se integra como sigue:

	2019	2018
Provisiones por honorarios	**$ 1,080,898**	$ 468,053
Cuentas por pagar	**42,000**	12,000
Total	**$ 1,122,898**	$ 480,053

7. Partes relacionadas

a) Contratos vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Prestación de servicios. - El 4 de agosto de 2011, la Compañía celebró contrato de prestación de servicios (principalmente por pago de honorarios) con Sociéte Genérale (Francia) (Compañía Tenedora), en el que se acuerda la prestación por parte de la Compañía de cualquier servicio de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría a Sociéte Genérale. La vigencia del contrato es indefinida salvo acuerdo de terminación por las partes involucradas.

Instrumentos financieros. - Instrumentos financieros, los cuales tienen condiciones iguales a la deuda contratada mediante las emisiones de certificados bursátiles.

12.

b) Saldos

Los saldos con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	2019	2018
Efectivo:		
Sociéte Genérale NY Branch/Afiliada (Nota 3)	**$ 7,837,294**	$ 8,303,611
Cuentas por cobrar e instrumentos financieros:		
A corto plazo:		
Sociéte Genérale (Controladora) (Servicios de administración)	**$ 1,576,882**	$ 2,244,123
Societé Genérale (Controladora) (Instrumentos financieros)	**-**	2,159,470,008
	$ 1,576,882	$ 2,161,714,131
A largo plazo:		
Sociéte Genérale (Controladora) (Instrumentos financieros)	**$ 1,295,432,329**	$ 1,173,274,412

c) Operaciones

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas se integran como sigue:

	2019	2018
Ingresos por servicios:		
Sociéte Genérale/Controladora(*)	**$ 6,786,897**	$ 7,839,807
Ingresos financieros:		
Sociéte Genérale/Controladora	**$ 60,687,218**	$ 57,655,903

*Corresponde al reembolso de los gastos incurridos por la Compañía más un margen de utilidad.

8. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía está representado por tres partes sociales, dos de la Serie "A", las cuales representan el capital fijo y una de la Serie "B" que representa el capital variable de la Compañía, mismas que se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

	Porcentaje		Importe	Número de partes sociales Serie "A"	Serie "B"
Serie "A" Capital fijo Sociéte Genérale	0.01699%	$	2,999	1	-
Sociéte Genérale de Participations	0.00001%		1	1	-
Serie "B" Capital Variable Sociéte Genérale	99.9830%		17,647,000	-	1
Total capital social	100.0000%	$	17,650,000	2	1

b) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 20% del capital pagado. Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la reserva legal asciende a $218,595.

c) Distribución de utilidades

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la CUFIN. La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución del dividendo. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, están sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

De conformidad con la Ley de ISR la Compañía debe controlar en una cuenta denominada Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) las aportaciones de capital y las primas netas por suscripciones de acciones efectuadas por los accionistas, así como las reducciones de capital que se efectúen. Dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación incurrida en México desde la fecha de las aportaciones y hasta aquellas en la que se lleve a cabo una reducción de capital.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tienen los siguientes saldos fiscales:

	2019		2018
CUCA	$ 24,713,527	$	24,035,720
CUFIN	1,819,627		1,769,720

14.

9. Impuesto a la utilidad

La tasa del ISR para los ejercicios 2019 y 2018 y siguientes es del 30%.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía generó pérdidas fiscales por un monto de $127,612 y $157,644, respectivamente.

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Compañía fue el ajuste anual por inflación, provisiones y las partidas no deducibles, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

10. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de saldo de impuestos por recuperar, se integran como sigue:

	2019	2018
Impuesto al valor agregado	$ 2,378,800	$ 1,718,175
Impuesto sobre la renta	2,594,114	2,594,114
Impuestos a favor	47,752	-
	$ 5,020,666	$ 4,312,289

Al 31 de diciembre de 2019 las pérdidas fiscales pendientes de amortizar se integran de la siguiente forma:

Año de origen	2019	Vencimiento
2017	$ 2,079,864	2027
2018	162,986	2028
2019	130,368	2029
	$ 2,373,218	

11. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración no tiene conocimiento de demandas en contra de la Compañía por juicios ordinarios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene compromisos contraídos.

12. Administración de riesgos

Administración del capital

La Compañía administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, a la vez que maximiza los rendimientos a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. El capital de la Compañía consiste en partes sociales. Los objetivos de la Administración de capital son administrar el capital para asegurase que los fondos de operación se encuentren disponibles para mantener consistencia y sustentabilidad de las distribuciones a los socios y fondear los costos de los préstamos y los gastos de capital requeridos. Se utilizan diferentes fondos para administrar los recursos de forma eficaz.

Administración del riesgo financiero

El objetivo de la Administración del riesgo financiero, es satisfacer las expectativas financieras, resultados de operaciones y flujos de efectivo que mejoren el precio de cotización de los Certificados Bursátiles, también para asegurar la capacidad de hacer los pagos de los intereses a los tenedores de Certificados Bursátiles y para satisfacer cualquier futura obligación de deuda.

La función de la Administración de la Compañía es coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorear y gestionar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de informes internos de riesgo que analizan las exposiciones por grado y magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Las emisiones de deuda están colocadas en su totalidad por inversiones en instrumentos financieros con las mismas características y plazos con su parte relacionada.

Riesgo de mercado

El riesgo de una disminución en el valor de los instrumentos financieros derivados de las variaciones en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellas. Estos parámetros incluyen, pero no se limitan a los tipos de cambio, tasas de interés, el precio de los valores negociables (acciones, bonos, etc.), los derivados y otros activos.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a riesgos cambiarios por los saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados de posición financiera en moneda extranjera (dólares americanos).

Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta a este riesgo por los instrumentos financieros que se pactaron a tasas de interés variables (principalmente TIIE), de la deuda total contraída por la Compañía.

La Compañía minimiza este riesgo mediante el seguimiento del comportamiento de las tasas, buscando tasas variables cuando la tasa es estable y con tendencia a la baja y tasas fijas cuando la tendencia de las tasas está al alza.

Riesgo de crédito y contraparte (incluyendo el riesgo país)

El riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de la contraparte de la Compañía, emisores o terceros para cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculados a las transacciones de mercado (riesgo de sustitución).

Además, el riesgo de crédito puede ser amplificada por el riesgo de concentración, que surge de una gran exposición a un riesgo determinado, a una o varias entidades, o uno o más grupos homogéneos de entidades.

Riesgo de liquidez

El riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con sus requisitos de garantía en efectivo o que puedan surgir a un costo razonable.

Las siguientes tablas detallan los vencimientos pendientes de la Compañía, para sus pasivos financieros de acuerdo con los periodos de pago. La tabla incluye tanto intereses como principales.

	Menos de un año	Del 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2019:				
Deuda a corto y largo plazo	**$ -**	**$ 1,295,432,329**	**$ -**	**$ 1,295,432,329**
Al 31 de diciembre de 2018:				
Deuda a corto y largo plazo	$ 2,159,470,008	$ 1,105,714,412	$ 67,560,000	$ 3,332,744,420

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos y pasivos financieros es determinado principalmente con base en los precios cotizados en un mercado activo cuando existen. Estos precios pueden ajustarse si no hay ninguno disponible en la fecha del balance o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción. Sin embargo, debido sobre todo a las distintas características de los instrumentos financieros negociados over-the-counter en los mercados financieros, los productos financieros elaborados por la Compañía no son cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable es determinado utilizando modelos basados en técnicas de valuación, comúnmente usadas por los participantes del mercado al valorar los instrumentos financieros, tales como los flujos de efectivo, futuros canjes o la formula Black & Scholes para opciones y el uso de ciertos parámetros de valoración que reflejen las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance.

Antes de ser utilizados, estos son validados de forma independiente por los expertos del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Compañía, que también llevan a cabo controles posteriores de consistencia (back-testing).

Además, los parámetros utilizados en los modelos de valoración, ya sea derivado de los datos de mercado observables o no, están sujetos a exhaustivos controles mensuales por especialistas del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Compañía, *y* de ser necesario se complementan con reservas adicionales (como la diferencia entre compra y venta y la liquidez).

Medición de riesgos

La Compañía para efectos de la medición de los riesgos de mercado, cambiario, de tasa de interés y de contraparte, descritos anteriormente, realiza operaciones activas (instrumentos financieros) y pasivas (emisión de certificados bursátiles) con las mismas características en cuanto a tasa, plazo, monto y tipo de cambio.

Tipo de riesgo	Medición	Riesgo cubierto
Riesgo de mercado	Ambos valuados a valor razonable	✓
Riesgo cambiario	Misma moneda	✓
Riesgo de tasa de interés	Misma tasa	✓
Riesgo de crédito	Mismo monto	✓
Riesgo de contraparte	Partes relacionadas (activo)	✓

13. Eventos subsecuentes

Ciertos impactos en las condiciones de salud pública particulares del brote de coronavirus (COVID-19) que ocurrieron después de fin de año pueden tener un impacto negativo significativo en las operaciones y la rentabilidad de la Compañía. El alcance del este impacto dependerá de los desarrollos futuros, incluyendo (i) la duración y propagación del brote, (ii) las restricciones y advertencias, (iii) los efectos en los mercados financieros y (iv) los efectos en la economía en general, todos los cuales son altamente inciertos y no se pueden predecir.

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO

INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea de Accionistas de
SGFP, S.A. de C.V.

En mi carácter de comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de SGFP, S.A. de C.V. (en adelante, la SGFP), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, que presentan a ustedes el Consejo de Administración.

Debido a que no fui convocado a las asambleas de accionistas ni a las sesiones del Consejo de Administración que se celebraron en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, conocí los acuerdos tomados tanto por la Asamblea de Accionistas como del Consejo de Administración, a través de la revisión de los papeles de trabajo de los auditores externos relativos a la auditoría que practicaron a los estados financieros de la Entidad, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y sobre los cuales emitieron su dictamen con fecha X de abril de 2019. Asimismo he obtenido de los auditores externos la información adicional que consideré necesaria para la preparación y emisión de mi informe de Comisario. Mi revisión se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.

En mi opinión, los criterios contables y de información empleados por la SGFP México, S.A. de C.V., y considerados por los administradores para preparar los estados financieros que se presentan a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros antes mencionados de SGFP México, S.A. de C.V., correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa
Comisario

Ciudad de México,
16 de abril de 2020

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
con informe de los auditores independientes

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Mexico

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de
SGFP México, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SGFP México, S.A. de C.V. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SGFP México, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros, de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

Valuación de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Compañía mantiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Notas 4 y 7), los cuales representan el 99% del total del activo y pasivo que se muestra en los estados financieros, al 31 de diciembre de 2018. La Compañía utiliza modelos de valuación para determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Consideramos un asunto clave de la auditoría esta área, debido a la complejidad de los modelos de valuación y al uso de supuestos para la determinación del valor razonable, como tasas de descuento, entre otros, los cuales requieren un alto nivel del juicio de la Administración para su determinación.

Como respondimos al asunto clave de la auditoría

Como parte de los procedimientos de auditoría, evaluamos la metodología utilizada por la Compañía para determinar el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018, considerando su apego con métodos y prácticas comúnmente utilizados y aceptados en la industria. Asimismo, probamos los datos utilizados en el modelo aplicado por la Compañía y evaluamos lo adecuado de dichos datos.

Otra información incluida en el Informe Anual 2018 enviado a la Bolsa Mexicana de Valores

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos más arriba cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Rafael Durán

Ciudad de México
12 de abril de 2019

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de situación financiera

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	**$ 15,769,085**	$ 15,525,825
Parte relacionada (Nota 7b)	**2,244,123**	1,843,371
Instrumentos financieros (Nota 7b)	**2,159,470,008**	1,468,003,434
Impuestos a favor (Nota 10)	**4,312,289**	4,268,836
Otros activos	**470,263**	542,126
Total de activo circulante	**2,182,265,768**	1,490,183,592
Activo a largo plazo:		
Instrumentos financieros (Nota 7b)	**1,173,274,412**	1,432,742,157
Total del activo	**$ 3,355,540,180**	$ 2,922,925,749
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Acreedores diversos (Nota 6)	**$ 480,053**	$ 428,220
Pasivos financieros (Nota 4)	**2,159,470,008**	1,468,003,434
	2,159,950,061	1,468,431,654
Pasivo a largo plazo:		
Pasivos financieros (Nota 4)	**1,173,274,412**	1,432,742,157
Total del pasivo	**3,333,224,473**	2,901,173,811
Capital contable (Nota 8):		
Capital social	**17,650,000**	17,650,000
Reserva legal	**218,595**	218,595
Resultados acumulados	**4,447,112**	3,883,343
Total del capital contable	**22,315,707**	21,751,938
Total del pasivo y del capital contable	**$ 3,355,540,180**	$ 2,922,925,749

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de resultado integral

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos por servicios (Nota 7c)	**$ 7,839,807**	$ 7,189,569
Ingresos por intereses (Nota 7c)	**57,655,903**	71,413,920
Utilidad por valuación de instrumentos financieros	**44,909,903**	40,804,751
Gastos por intereses	**(57,655,903)**	(71,413,920)
	52,749,710	47,994,320
Pérdida por valuación de instrumentos financieros	**(44,909,903)**	(40,804,751)
Gastos de administración	**(7,217,102)**	(6,892,033)
Otros gastos, netos	**(15,943)**	(75,369)
	(52,142,948)	(47,772,153)
Resultado de operación	**606,762**	222,167
Fluctuación cambiaria, neta	**(26,391)**	(476,579)
Comisiones	**(16,602)**	(15,532)
Resultado integral	**$ 563,769**	$ (269,944)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en pesos)

(Notas 1, 2 y 8)

	Capital contribuido	Capital ganado		
	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 17,650,000	$ 125,032	$ 4,246,850	$ 22,021,882
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				
Incremento de la reserva legal		93,563	(93,563)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral				
Resultado integral			(269,944)	(269,944)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	17,650,000	218,595	3,883,343	21,751,938
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral				
Resultado integral			**563,769**	**563,769**
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**$ 17,650,000**	**$ 218,595**	**$ 4,447,112**	**$ 22,315,707**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en pesos)

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Resultado integral	**$ 563,769**	$ (269,944)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Efecto por fluctuación cambiaria	**26,391**	476,579
	590,160	206,635
Cambios en activos y pasivos:		
Instrumentos financieros	**(431,998,829)**	554,082,493
Parte relacionada	**(400,752)**	1,474,266
Impuestos a favor	**(43,453)**	(820,621)
Otros activos	**71,863**	(344,478)
Acreedores diversos	**51,833**	(34,493)
Pasivos financieros	**431,998,829**	(554,082,493)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**269,651**	481,309
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el balance de efectivo en moneda extranjera	**(26,391)**	(476,579)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	**15,525,825**	15,521,095
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**$ 15,769,085**	$ 15,525,825

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SGFP MÉXICO, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en pesos)

1. Objeto y eventos relevantes

a) Objeto

SGFP México, S.A. de C.V. (la Compañía) es una compañía subsidiaria de Societé Genérale, quien posee el 99.99999% de las acciones representativas de su capital social pagado y de Societé Genérale de Participations (subsidiaria de Societé Genérale), quien posee el 0.00001%. La Compañía fue constituida el 8 de julio de 2011, con domicilio en Paseo de la Reforma No. 265, piso 1, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México.

Su actividad principal es emitir, suscribir, aceptar, endosar y avalar títulos de crédito, valores, títulos valor y otros documentos y obligaciones que permita la Ley General de Sociedades Mercantiles (la Ley), con la intervención de las personas o instituciones nacionales o extranjeras que en cada caso sean requeridas de acuerdo a la Ley, así como adquirir títulos de crédito o valores emitidos por entidades nacionales o extranjeras, así como emitir, ofrecer y colocar toda clase de valores y títulos de crédito mediante oferta pública o privada en México o en el extranjero, previa autorización de las autoridades competentes, incluyendo bolsas de valores o sistemas de cotización extranjeros.

La Compañía es una sociedad de propósito específico constituida por Societé Genérale y otras filiales de la misma con el objeto de establecer en México un mecanismo para la emisión y colocación de Certificados Bursátiles, que permita participar a la Compañía y a Societé Genérale de forma competitiva y versátil dentro del mercado de valores mexicano.

Las emisiones de deuda realizadas por la Compañía fueron destinadas para invertir en instrumentos financieros de Societé Genérale (parte relacionada) con las mismas características y por tanto se considera una operación "back to back".

En virtud de que la Compañía no tiene empleados, únicamente tiene un Representante Legal, todos los servicios de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría y en general servicios profesionales le son proporcionados por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Con base en el contrato de prestación de servicios Societé Genérale es responsable de las obligaciones de carácter laboral por riesgos profesionales o de cualquier otra naturaleza, liberando a la Compañía de cualquier responsabilidad laboral en lo presente o futuro a cualquiera de sus funcionarios; por lo tanto la Compañía no tiene obligaciones de carácter laboral.

2.

b) Eventos relevantes

- Emisión de certificados bursátiles SGMEX 18D

El 15 de junio de 2018, la Compañía llevó a cabo la colocación, mediante oferta pública de 1,000,000 (Un millón) de certificados bursátiles, con clave de pizarra SGMEX 18D, con valor nominal de $100 dólares americanos cada uno, ascendiendo a un total de $100,000,000 (Cien millones de dólares americanos) con fecha de vencimiento el 16 de diciembre de 2019. Esta emisión corresponde al Programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en abril de 2012.

Autorización de la emisión de estados financieros.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 12 de abril de 2019, por José Antonio Mérigo Lámbarri Gerente General y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, quienes pueden solicitar modificaciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

2. Resumen de políticas contables significativas

a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros, que se valúan a valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

b) Moneda funcional y de informe

La moneda funcional de la Compañía es el peso mexicano, debido a que es la moneda del ambiente económico en el que opera, ya que sus transacciones, así como sus principales activos y pasivos están denominados en dicha moneda. La moneda de informe de la Compañía, para efectos legales y fiscales es el peso mexicano.

c) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Compañía basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre hechos futuros pueden sufrir modificaciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la Compañía. Dichos cambios se reflejan en los supuestos cuando se producen.

Los supuestos claves utilizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en la determinación de estimaciones que implican incertidumbre y que pueden tener un riesgo significativo de ocasionar ajustes de relativa importancia sobre el importe en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio, son los relativos a la determinación del valor razonable.

- **Valor razonable de instrumentos financieros**

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos en el estado de situación financiera no puedan ser valuados con base en precios de cotización en mercados activos, sus valores razonables se determinan mediante la utilización de técnicas de valuación, incluyendo el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos utilizados en estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no lo sea, se requiere un grado de juicio para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad, entre otros. Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar los montos de valor razonable reportado para los instrumentos financieros.

d) Estado de resultado integral

El estado de resultado integral presenta los costos y gastos con base en su naturaleza.

e) Determinación del valor razonable

La Compañía valúa los instrumentos financieros a valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Una determinación del valor razonable supone que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El valor razonable de un activo o un pasivo se determina utilizando los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio de dicho activo y pasivo, asumiendo que tales participantes del mercado actúan en su mejor beneficio económico.

La Compañía utiliza las técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para la determinación del valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando los datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan determinaciones o revelaciones de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto:

- **Nivel 1** – Precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder a la fecha de la valuación.

- **Nivel 2** – Aquellos datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que es observable para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- **Nivel 3** – Aquellos datos no observables para el activo o pasivo.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable de forma recurrente, la Compañía determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto) al final de cada año.

f) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques con disponibilidad inmediata. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

g) Instrumentos financieros

Los instrumentos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía se vuelve sujeta a las disposiciones contractuales del instrumento.

Los instrumentos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de instrumentos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

h) Activos financieros - Reconocimiento inicial y medición

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con el objetivo del modelo de negocio de la Compañía, el cual consiste en generar ganancias a través de la compraventa de dichos instrumentos, los cuales son reconocidos a valor razonable. En su caso, un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un activo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El activo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Todos los activos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto.

- Medición posterior

- **Método de la tasa de interés efectiva**

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento financiero o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial. Los ingresos y gastos por intereses se reconocen con base en el interés efectivo.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar, préstamos y otras cuentas por cobrar que tienen pagos fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Préstamos y partidas a cobrar se reconocen a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto las cuentas por cobrar a corto plazo, cuando el reconocimiento de los intereses sea inmaterial.

- **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Compañía) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o

- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo de transferencia y (a) la Compañía ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

6.

i) Pasivos financieros

- **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial. En su caso, un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un pasivo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El pasivo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- **Baja de pasivos financieros**

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

j) Pasivos acumulados

Se reconocen cuando la Compañía: i) Tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, ii) Es probable que se requiera la salida de recursos que incorporan beneficios económicos para liquidar la obligación y cuando, iii) Pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

k) Impuestos a la utilidad

La provisión de impuesto sobre la renta (ISR) se registra en el resultado del año en que se causa. El impuesto causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Administración, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras. Al 31 de diciembre de 2018, la Administración decidió reservar el 100% de impuesto diferido por pérdidas fiscales.

El impuesto a la utilidad diferido se reconoce con base en las diferencias que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo el beneficio de pérdidas fiscales por amortizar. El impuesto a la utilidad diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto a la utilidad diferido se determina aplicando la tasa de impuesto promulgada que se estima estará vigente en la fecha que las partidas serán recuperadas o realizadas.

l) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado de resultados.

m) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos puedan medirse de manera confiable, independientemente de la fecha en la que se realice el pago. También se observan los siguientes criterios particulares para el reconocimiento de los ingresos:

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de interés efectivo en el rubro ingresos por intereses en el estado de resultados.

Ingresos por servicios

Los ingresos por prestación de servicios administrativos se reconocen conforme se devengan.

n) Reconocimiento de gastos

Los gastos de administración presentados en los estados de resultado integral fueron clasificados atendiendo a su naturaleza y se reconocen conforme se incurren.

o) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido preparado utilizando el método indirecto, que consiste en presentar en primer lugar la utilidad integral del periodo antes de impuestos y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

p) Nuevos pronunciamientos contables

A continuación se describen las principales NIIF aplicables a la Compañía que entraron en vigor el 1 de enero de 2018:

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*

La Compañía adoptó la NIIF 9 Instrumentos Financieros en su fecha efectiva (1 de enero de 2018). La NIIF 9 sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, e introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 no es aplicable a partidas que ya han sido dadas de baja al 1 de enero de 2018, fecha de aplicación inicial.

Clasificación y medición

La Compañía ha evaluado la clasificación de instrumentos financieros a la fecha de aplicación inicial y ha aplicado dicha clasificación en forma retrospectiva. Basado en dicha evaluación, todos los activos y pasivos financieros previamente mantenidos a valor razonable, continúan midiéndose a valor razonable.

NIIF 15, *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes*

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, la cual, establece un modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15, el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Esta norma derogó todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. La Administración determinó que la adopción de la NIIF 15, no tuvo impacto en la situación financiera ni en los resultados de la Compañía, dado que los ingresos provenientes de los instrumentos financieros y efectivo y equivalentes de efectivo se encuentran fuera del alcance de la NIIF 15.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo, se integra como sigue:

	2018	2017
Bancos	**$ 7,465,474**	$ 7,081,470
Societé Genérale NY Branch	**8,303,611**	8,444,355
Total	**$ 15,769,085**	$ 15,525,825

4. Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros se integran como sigue:

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	2018	2017
Corto plazo					
SGMEX16D	27-junio-2016	23-mayo-2018	LIBOR[1] a 3 meses+ 0.415%	$ -	$ 1,480,155,000
Valuación				-	(20,772,161)
Intereses				-	3,010,301
				-	1,462,393,140
SGMEX3-17	1-junio-2017	12-enero-2018	-	-	8,616,000
Valuación				-	(3,005,706)
				-	5,610,294
SGMEX14D*	22-mayo-2014	22-mayo-2019	LIBOR a 3 meses+1%	**196,829,000**	-
Valuación				**(277,200)**	-
Intereses				**533,078**	-
				197,084,878	-
SGMEX18D*	15-junio-2018	16-diciembre-2019	LIBOR a 3 meses – 0.08%	**1,968,290,000**	-
Valuación				**(8,125,913)**	-
Intereses				**2,221,043**	-
				1,962,385,130	-
Total corto plazo				**$ 2,159,470,008**	$ 1,468,003,434
Largo plazo					
SGMEX14**	21-noviembre-2014	18-enero-2022	-	**$ 805,181,200**	$ 805,181,200
Valuación				**(188,734,473)**	(140,101,529)
				616,446,727	665,079,671
SGMEX14-2**	21-noviembre-2014	19-noviembre-2024	-	**100,000,000**	100,000,000
Valuación				**(32,440,000)**	(25,800,000)
				67,560,000	74,200,000
SGMEX14D*	22-mayo-2014	22-mayo-2019	LIBOR a 3 meses+1%	-	197,354,000
Valuación				-	(970,530)
Intereses				-	536,352
				-	196,919,822
SGMEX13-2D	22-mayo-2013	22-mayo-2023	3.10%	**492,072,500**	493,385,000
Valuación				**(4,499,730)**	1,458,227
Intereses				**1,694,915**	1,699,437
				489,267,685	496,542,664
Total largo plazo				**$ 1,173,274,412**	$ 1,432,742,157

Los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles fueron destinados por la Compañía para invertir en instrumentos financieros emitidos por Societé Genérale (Compañía Tenedora). Dichos instrumentos tienen montos, plazos, fechas de liquidación, fechas de vencimiento y rendimientos iguales a las emisiones.

* Estas emisiones incluyen pisos y techos de tasa de interés.
** El monto a recibir por el inversionista al término de la emisión es calculado con base en el desempeño del indicador "*Absolute Strategies*" o un capital mínimo garantizado.

[1] LIBOR: Tipo interbancario de oferta de Londres

10.

El 15 de junio de 2018, la Compañía colocó vía oferta pública, la emisión SGMEX 18D con las siguientes características:

Monto de la oferta	$100,000,000 (cien millones de dólares 00/100 USD)
Número de Certificados Bursátiles	1,000,000 (un millón)
Valor nominal de los Certificados Bursátiles	100 (Cien Dólares 00/100 USD) cada uno
Precio de Colocación	100 (Cien Dólares 00/100 USD) cada uno
Denominación de los Certificados Bursátiles	Dólares
Fecha de emisión de los Certificados Bursátiles	15 de junio de 2018
Vigencia de emisión	549 (quinientos cuarenta y nueve) días
Clave de pizarra	SGMEX 18D

La amortización de los certificados bursátiles se realizará en un solo pago en la fecha de vencimiento. En caso de que la fecha de vencimiento no sea un día hábil, la amortización de los certificados bursátiles se llevará a cabo el día hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.

Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.

5. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos financieros distintos al efectivo y equivalentes de efectivo, se clasifican como sigue:

Categorías de instrumentos financieros

	2018	2017
Cuentas por cobrar	**$ 2,244,123**	$ 1,843,371
Instrumentos financieros	**3,332,744,420**	2,900,745,591
Pasivos financieros	**$ 3,332,744,420**	$ 2,900,745,591

La Administración de la Compañía ha implementado un modelo interno de medición de valor razonable de sus activos y pasivos financieros. En este sentido, con base en lo efectuado por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (valor razonable de categoría 2), el valor de los activos y pasivos financieros reconocido en el estado de situación financiera es igual a su valor razonable.

6. Acreedores diversos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores diversos, se integra como sigue:

	2018	2017
Provisiones por honorarios	$ 468,053	$ 425,220
Cuentas por pagar	12,000	3,000
Total	$ 480,053	$ 428,220

7. Partes relacionadas

a) Contratos vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Prestación de servicios.- El 4 de agosto de 2011, la Compañía celebró contrato de prestación de servicios (principalmente por pago de honorarios) con Sociéte Genérale (Francia) (Compañía Tenedora), en el que se acuerda la prestación por parte de la Compañía de cualquier servicio de carácter administrativo, tecnológico, infraestructura, asesoría a Sociéte Genérale. La vigencia del contrato es indefinida salvo acuerdo de terminación por las partes involucradas.

Instrumentos financieros.- Instrumentos financieros, los cuales tienen condiciones iguales a la deuda contratada mediante las emisiones de certificados bursátiles.

b) Saldos

Los saldos con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	2018	2017
Efectivo:		
Sociéte Genérale NY Branch/Afiliada (Nota 3)	$ 8,303,611	$ 8,444,355
Cuentas por cobrar e instrumentos financieros:		
Circulante:		
Sociéte Genérale (Controladora) (Servicios de administración)	$ 2,244,123	$ 1,843,371
Societé Genérale (Controladora) (Instrumentos financieros)	2,159,470,008	1,468,003,434
	$ 2,161,714,131	$ 1,469,846,805
A largo plazo:		
Sociéte Genérale (Controladora) (Instrumentos financieros)	$ 1,173,274,412	$ 1,432,742,157

c) Operaciones

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales operaciones realizadas con partes relacionadas se integran como sigue:

	2018	2017
Ingresos por servicios:		
Sociéte Genérale/Controladora	**$ 7,839,807**	$ 7,189,569
Ingresos financieros:		
Sociéte Genérale/Controladora	**$ 57,655,903**	$ 71,413,920

a) Corresponde al reembolso de los gastos incurridos por la Compañía más un margen de utilidad.

8. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está representado por tres partes sociales, dos de la Serie "A", las cuales representan el capital fijo y una de la Serie "B" que representa el capital variable de la Compañía, mismas que se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

			Número de partes sociales	
	Porcentaje	Importe	Serie "A"	Serie "B"
Serie "A" Capital fijo Sociéte Genérale	0.01699% $	2,999	1	-
Sociéte Genérale de Participations	0.00001%	1	1	-
Serie "B" Capital Variable Sociéte Genérale	99.9830%	17,647,000	-	1
Total capital social	100.0000% $	17,650,000	2	1

b) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del ejercicio deberá separarse un mínimo del 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance un equivalente al 20% del capital pagado. Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la reserva legal asciende a $218,595.

c) Distribución de utilidades

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la CUFIN. La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución del dividendo. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir de 2014, están sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

De conformidad con la Ley de ISR la Compañía debe controlar en una cuenta denominada Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) las aportaciones de capital y las primas netas por suscripciones de acciones efectuadas por los accionistas, así como las reducciones de capital que se efectúen. Dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación incurrida en México desde la fecha de las aportaciones y hasta aquellas en la que se lleve a cabo una reducción de capital.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tienen los siguientes saldos fiscales:

	2018	2017
CUCA	**$ 24,073,127**	$ 22,963,752
CUFIN	**1,838,796**	1,771,299

9. Impuestos a la utilidad

La tasa del ISR para los ejercicios 2018 y 2017 y siguientes es del 30%.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía generó pérdidas fiscales por un monto de $157,644 y $1,919,546, respectivamente.

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Compañía fue el ajuste anual por inflación, provisiones y las partidas no deducibles, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

10. Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de saldo de impuestos por recuperar, se integran como sigue:

	2018	2017
Impuesto al Valor Agregado	$ 1,718,175	$ 1,693,486
Impuesto sobre la Renta	2,594,114	2,575,350
	$ 4,312,289	$ 4,268,836

11. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Admnistración no tiene conocimiento de demandas en contra de la Compañía por juicios ordinarios.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene compromisos contraídos.

12. Administración de riesgos

Administración del capital

La Compañía administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, a la vez que maximiza los rendimientos a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. El capital de la Compañía consiste en partes sociales. Los objetivos de la Administración de capital son administrar el capital para asegurase que los fondos de operación se encuentren disponibles para mantener consistencia y sustentabilidad de las distribuciones a los socios y fondear los costos de los préstamos y los gastos de capital requeridos. Se utilizan diferentes fondos para administrar los recursos de forma eficaz.

Administración del riesgo financiero

El objetivo de la Administración del riesgo financiero, es satisfacer las expectativas financieras, resultados de operaciones y flujos de efectivo que mejoren el precio de cotización de los Certificados Bursátiles, también para asegurar la capacidad de hacer los pagos de los intereses a los tenedores de Certificados Bursátiles y para satisfacer cualquier futura obligación de deuda.

La función de la Administración de la Compañía es coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorear y gestionar los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de informes internos de riesgo que analizan las exposiciones por grado y magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Las emisiones de deuda están colocadas en su totalidad por inversiones en instrumentos financieros con las mismas características y plazos con su parte relacionada.

Riesgo de mercado

El riesgo de una disminución en el valor de los instrumentos financieros derivados de las variaciones en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y correlaciones entre ellas. Estos parámetros incluyen pero no se limitan a los tipos de cambio, tasas de interés, el precio de los valores negociables (acciones, bonos, etc.), los derivados y otros activos.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a riesgos cambiarios por los saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados de posición financiera en moneda extranjera (dólares americanos).

Riesgo de tasa de interés

La Compañía está expuesta a este riesgo por los instrumentos financieros que se pactaron a tasas de interés variables (principalmente TIIE), de la deuda total contraída por la Compañía. La Compañía minimiza este riesgo mediante el seguimiento del comportamiento de las tasas, buscando tasas variables cuando la tasa es estable y con tendencia a la baja y tasas fijas cuando la tendencia de las tasas está a la alza.

Riesgo de crédito y contraparte (incluyendo el riesgo país)

El riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de la contraparte de la Compañía, emisores o terceros para cumplir con sus compromisos financieros. El riesgo de crédito incluye el riesgo de contraparte vinculados a las transacciones de mercado (riesgo de sustitución).

Además, el riesgo de crédito puede ser amplificada por el riesgo de concentración, que surge de una gran exposición a un riesgo determinado, a una o varias entidades, o uno o más grupos homogéneos de entidades.

Riesgo de liquidez

El riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con sus requisitos de garantía en efectivo o que puedan surgir a un costo razonable.

Las siguientes tablas detallan los vencimientos pendientes de la Compañía, para sus pasivos financieros de acuerdo con los periodos de pago. La tabla incluye tanto intereses como principales.

16.

	Menos de un año	Del 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2018:				
Deuda a corto y largo plazo	**$ 2,159,470,008**	**$ 1,105,714,412**	**$ 67,560,000**	**$ 3,332,744,420**
Al 31 de diciembre de 2017:				
Deuda a corto y largo plazo	$ 1,468,003,434	$ 861,999,493	$ 570,742,664	$ 2,900,745,591

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos y pasivos financieros es determinado principalmente con base en los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios pueden ajustarse si no hay ninguno disponible en la fecha del balance o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción. Sin embargo, debido sobre todo a las distintas características de los instrumentos financieros negociados over-the-counter en los mercados financieros, los productos financieros elaborados por la Compañía no son cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable es determinado utilizando modelos basados en técnicas de valuación, comúnmente usadas por los participantes del mercado al valorar los instrumentos financieros, tales como los flujos de efectivo, futuros canjes o la formula Black & Scholes para opciones y el uso de ciertos parámetros de valoración que reflejen las condiciones actuales del mercado en la fecha del balance. Antes de ser utilizados, estos son validados de forma independiente por los expertos del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Compañía, que también llevan a cabo controles posteriores de consistencia (back-testing).

Además, los parámetros utilizados en los modelos de valoración, ya sea derivado de los datos de mercado observables o no, están sujetos a exhaustivos controles mensuales por especialistas del departamento de riesgo de mercado de la División de Riesgos de la Compañía, *y* de ser necesario se complementan con reservas adicionales (como la diferencia entre compra y venta y la liquidez).

Medición de riesgos

La Compañía para efectos de la medición de los riesgos de mercado, cambiario, de tasa de interés y de contraparte, descritos anteriormente, realiza operaciones activas (instrumentos financieros) y pasivas (emisión de certificados bursátiles) con las mismas características en cuanto a tasa, plazo, monto y tipo de cambio.

Tipo de riesgo	Medición	Riesgo cubierto
Riesgo de mercado	Ambos valuados a valor razonable	✓
Riesgo cambiario	Misma moneda	✓
Riesgo de tasa de interés	Misma tasa	✓
Riesgo de crédito	Mismo monto	✓
Riesgo de contraparte	Partes relacionadas (activo)	✓

Gabriel Alejandro Baroccio Pompa
CONTADOR PÚBLICO CERTIFICADO

INFORME DEL COMISARIO

A la Asamblea de Accionistas de
SGFP México, S.A. de C.V.

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de SGFP México, S.A. de C.V. (la Entidad), rindo a ustedes mi informe sobre los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2018, que presentan a ustedes el consejo de administración.

Debido a que no fui convocado a las asambleas de accionistas ni a las sesiones del consejo de administración que se celebraron en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, conocí los acuerdos tomados tanto por la asamblea de accionistas como por el consejo de administración, a través de la revisión de los papeles de trabajo de los auditores externos relativos a la auditoría que practicaron a los estados financieros de la Entidad, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y sobre los cuales emitieron su dictamen con fecha 12 de abril de 2019. Asimismo he obtenido de los auditores externos la información adicional que consideré necesaria para la preparación y emisión de mi informe de Comisario. Mi revisión se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.

En mi opinión, los criterios contables y de información seguidos por SGFP México, S.A. de C.V., y considerados por los administradores para preparar los estados financieros que se presentan a esta asamblea son adecuados, suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, también en mi opinión, los estados financieros de SGFP México, S.A. de C.V., reflejan en forma veraz, razonable y suficiente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y el resultado integral, los cambios en el capital contable y los flujos de efectivo, por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa
Comisario

Ciudad de México,
12 de abril de 2019

Anexo B **ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL GARANTE CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020, 2019 Y 2018**

Dicha información también puede ser consultada gratuitamente en la página de Internet del Emisor, en la siguiente dirección: http://latam.sgamericas.com/sgfpmexico/

TABLE 8

RECORD OF SHARE SUBSCRIPTION OR PURCHASE OPTIONS AWARDED

Information on subscription or purchase options.

The last option plan expired in 2017.

TABLE 9

SHARE SUBSCRIPTION OR PURCHASE OPTIONS AWARDED TO THE TOP TEN EMPLOYEES (OTHER THAN CORPORATE OFFICERS) AND OPTIONS EXERCISED BY THESE EMPLOYEES

Societe Generale did not implement any option plan during 2020.

The last option plan expired in 2017.

AUDITED I TABLE 10

RECORD OF PERFORMANCE SHARES AWARDED

INFORMATION ON PERFORMANCE SHARES AWARDED

Date of General Meeting	23.05.2018	23.05.2018	18.05.2016	18.05.2016	18.05.2016
Date of Board Meeting	12.03.2020	13.03.2019	14.03.2018	15.03.2017	18.05.2016
Total number of shares awarded	2,545,414	2,834,045	1,677,279	1,796,759	2,478,926
o.w. number awarded to corporate officers[1]	*253,783*	*265,413*	*75,880*	*74,565*	*101,544*
Frédéric Oudéa	72,541	86,705	46,472	45,871	62,900
Diony Lebot	45,629	41,795	7,277	5,986	4,860
Philippe Aymerich	46,035	37,889	2,815	2,857	3,626
Séverin Cabannes	43,431	60,139	29,408	28,694	38,644
Philippe Heim[4]	46,147[4]	38,885[4]	4,990[4]	5,224[4]	7,290[4]
Total number of beneficiaries	4,652	5,747	6,016	6,710	6,495
Vesting date	see table below	see table below	see table below	see table below	see table below
Holding period end date	see table below	see table below	see table below	see table below	see table below
Performance conditions[2]	yes	yes	yes	yes	yes
Fair value *(In EUR)*[3]	see table below	see table below	see table below	see table below	see table below
Number of shares vested at 31.12.2020	372	0	301,008	1,480,174	2,088,474
Total number of cancelled or lapsed shares	61,725	152,608	165,226	167,033	238,459
Performance shares outstanding at year-end	2,483,317	2,681,437	1,211,045	149,552	151,993

(1) For the Chairman of the Board and Chief Executive Officers, see also Tables 6 and 7 of this Universal Registration Document.

(2) The applicable performance conditions are detailed in the Performance and Compensation Report, available at societegenerale.com.

(3) The performance shares are valued at their market value, taking into account a discount for non-transferability.

(4) Philippe Heim left office as Deputy Chief Executive Officer on 3 August 2020, further to the reorganisation of General Management. As vesting of shares is subject to continued presence, the shares awarded to him were delisted as follows: 2020 plan: 46,147 shares delisted; 2019 plan: 32,106 shares delisted; 2018 plan: 4,990 shares delisted; 2017 plan: 3,483 shares delisted; 2016 plan: 4,860 shares delisted.

SUMMARY OF THE 2016 PERFORMANCE SHARE PLAN[1]

Date of General Meeting				18.05.2016
Date of Board Meeting				18.05.2016
Total number of shares awarded				2,478,926
Vesting date	29.03.2018 (1st instalment)	29.03.2019	31.03.2020 (1st instalment)	31.03.2021
	29.03.2019 (2nd instalment)		31.03.2022 (2nd instalment)	
Holding period end date	30.09.2018	N/A	01.04.2021	02.10.2021
	30.09.2019		01.04.2023	
Fair value *(In EUR)*[2]	30.18 (1st instalment)		22.07 (1st instalment)	
	28.92 (2nd instalment)	29.55	21.17 (2nd instalment)	32.76

(1) Under the annual employee LTI plan and awards under the specific loyalty and remuneration policy applicable to regulated persons as defined in banking regulations (including corporate officers).
(2) The performance shares are valued at their market value, taking into account a discount for non-transferability.

SUMMARY OF THE 2017 PERFORMANCE SHARE PLAN[1]

Date of General Meeting				18.05.2016
Date of Board Meeting				15.03.2017
Total number of shares awarded				1,796,759
Vesting date	29.03.2019 (1st instalment)	31.03.2020	31.03.2021 (1st instalment)	31.03.2022
	31.03.2020 (2nd instalment)		31.03.2023 (2nd instalment)	
Holding period end date	30.09.2019	N/A	01.04.2022	02.10.2022
	02.10.2020		01.04.2024	
Fair value *(In EUR)*[2]	42.17 (1st instalment)		27.22 (1st instalment)	
	40.33 (2nd instalment)	41.05	26.34 (2nd instalment)	43.75

(1) Under the annual employee LTI plan and awards under the specific loyalty and remuneration policy applicable to regulated persons as defined in banking regulations (including corporate officers).
(2) The performance shares are valued at their market value, taking into account a discount for non-transferability.

SUMMARY OF THE 2018 PERFORMANCE SHARE PLAN[1]

Date of General Meeting				18.05.2016
Date of Board Meeting				14.03.2018
Total number of shares awarded				1,677,279
Vesting date	31.03.2020 (1st instalment)	31.03.2021	31.03.2022 (1st instalment)	31.03.2023
	31.03.2021 (2nd instalment)		29.03.2024 (2nd instalment)	
Holding period end date	01.10.2020	N/A	01.04.2023	01.10.2023
	01.10.2021		31.03.2025	
Fair value *(In EUR)*[2]	40.39 (1st instalment)		26.40 (1st instalment)	
	38.59 (2nd instalment)	39.18	24.43 (2nd instalment)	39.17

(1) Under the annual employee LTI plan and awards under the specific loyalty and remuneration policy applicable to regulated persons as defined in banking regulations (including corporate officers).
(2) The performance shares are valued at their market value, taking into account a discount for non-transferability.

SUMMARY OF THE 2019 PERFORMANCE SHARE PLAN[1]

Date of General Meeting				**23.05.2018**
Date of Board Meeting				13.03.2019
Total number of shares awarded				2,834,045
Vesting date	31.03.2021 (1st instalment)	31.03.2022	31.03.2023 (1st instalment)	31.03.2023 (1st instalment)
	31.03.2022 (2nd instalment)		31.03.2025 (2nd instalment)	29.03.2024 (2nd instalment)
Holding period end date	01.10.2021	N/A	01.04.2024	01.10.2023
	01.10.2022		01.04.2026	01.10.2024
Fair value *(In EUR)*[2]	22.32 (1st instalment)		8.53 (1st instalment)	10.86 (1st instalment)
	20.93 (2nd instalment)	21.4	9.45 (2nd instalment)	11.35 (2nd instalment)

(1) Under the annual employee LTI plan and awards under the specific loyalty and remuneration policy applicable to regulated persons as defined in banking regulations (including corporate officers).
(2) The performance shares are valued at their market value, taking into account a discount for non-transferability.

SUMMARY OF THE 2020 PERFORMANCE SHARE PLAN[1]

Date of General Meeting				**23.05.2018**
Date of Board Meeting				12.03.2020
Total number of shares awarded				2,545,414
Vesting date	31.03.2022 (1st instalment)	31.03.2023	31.03.2024 (1st instalment)	31.03.2024 (1st instalment)
	31.03.2023 (2nd instalment)		31.03.2026 (2nd instalment)	31.03.2025 (2nd instalment)
Holding period end date	01.10.2022	N/A	01.04.2025	01.10.2024
	01.10.2023		01.04.2027	01.10.2025
Fair value *(In EUR)*[2]	11.62 (1st instalment)		6.3 (1st instalment)	9.2 (1st instalment)
	10.76 (2nd instalment)	11.26	5.9 (2nd instalment)	8.8 (2nd instalment)

(1) Under the annual employee LTI plan and awards under the specific loyalty and remuneration policy applicable to regulated persons as defined in banking regulations (including corporate officers).
(2) The performance shares are valued at their market value, taking into account a discount for non-transferability.

6

FINANCIAL INFORMATION

6.1 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 352

6.1.1 Consolidated balance sheet - assets 352

6.1.2 Consolidated balance sheet - liabilities 353

6.1.3 Consolidated income statement 354

6.1.4 Statement of net income and unrealised or deferred gains and losses 355

6.1.5 Changes in shareholders' equity 356

6.1.6 Cash flow statement 357

6.2 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 359

6.3 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 523

6.4 SOCIETE GENERALE MANAGEMENT REPORT 529

6.5 FINANCIAL STATEMENTS 536

6.5.1 Parent company balance sheet 536

6.5.2 Income statement 537

6.6 NOTES TO THE PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS 538

6.7 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS 593

The information on the types of risks, the risk management linked to financial instruments as well as the information on capital management and compliance with regulatory ratios, required by IFRS as adopted by the European Union, are disclosed in Chapter 4 of the present Universal Registration Document (Risks and capital adequacy).

The main characteristics of Societe Generale stock-option plans and free share plans are disclosed in Chapter 3 of the present Universal Registration Document (Corporate governance).

This information belongs to the notes to the consolidated financial statements and has been audited by Statutory Auditors; it is identified as such in Chapters 3 and 4 of the present Universal Registration Document.

6.1 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

6.1.1 CONSOLIDATED BALANCE SHEET - ASSETS

(In EURm)		31.12.2020	31.12.2019
Cash, due from central banks		168,179	102,311
Financial assets at fair value through profit or loss	Notes 3.1, 3.2 and 3.4	429,458	385,739
Hedging derivatives	Notes 3.2 and 3.4	20,667	16,837
Financial assets at fair value through other comprehensive income	Notes 3.3 and 3.4	52,060	53,256
Securities at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	15,635	12,489
Due from banks at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	53,380	56,366
Customer loans at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	448,761	450,244
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk		378	401
Investments of insurance companies	Note 4.3	166,854	164,938
Tax assets	Note 6	5,001	5,779
Other assets	Note 4.4	67,341	68,045
Non-current assets held for sale		6	4,507
Investments accounted for using the equity method		100	112
Tangible and intangible fixed assets*	Note 8.4	30,088	30,844
Goodwill	Note 2.2	4,044	4,627
TOTAL		**1,461,952**	**1,356,495**

* *The amount has been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

6.1.2 CONSOLIDATED BALANCE SHEET - LIABILITIES

(In EURm)		31.12.2020	31.12.2019
Due to central banks		1,489	4,097
Financial liabilities at fair value through profit or loss	Notes 3.1, 3.2 and 3.4	390,247	364,129
Hedging derivatives	Notes 3.2 and 3.4	12,461	10,212
Debt securities issued	Notes 3.6 and 3.9	138,957	125,168
Due to banks	Notes 3.6 and 3.9	135,571	107,929
Customer deposits	Notes 3.6 and 3.9	456,059	418,612
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk		7,696	6,671
Tax liabilities	Note 6	1,223	1,409
Other liabilities*	Note 4.4	84,937	85,254
Non-current liabilities held for sale		-	1,333
Insurance contracts related liabilities	Note 4.3	146,126	144,259
Provisions	Note 8.3	4,775	4,387
Subordinated debts	Note 3.9	15,432	14,465
TOTAL LIABILITIES		**1,394,973**	**1,287,925**
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Shareholders' equity, Group share			
Issued common stocks and capital reserves		22,333	21,969
Other equity instruments		9,295	9,133
Retained earnings		32,076	29,558
Net income		(258)	3,248
SUB-TOTAL		**63,446**	**63,908**
Unrealised or deferred capital gains and losses	Note 7.3	(1,762)	(381)
SUB-TOTAL EQUITY, GROUP SHARE		**61,684**	**63,527**
Non-controlling interests		5,295	5,043
TOTAL EQUITY		**66,979**	**68,570**
TOTAL		**1,461,952**	**1,356,495**

* *The amount has been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

6.1.3 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(In EURm)		2020	2019
Interest and similar income	Note 3.7	20,721	23,712
Interest and similar expense	Note 3.7	(10,248)	(12,527)
Fee income	Note 4.1	8,529	9,068
Fee expense	Note 4.1	(3,612)	(3,811)
Net gains and losses on financial transactions		2,851	4,460
o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss	*Note 3.1*	*2,785*	*4,343*
o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through other comprehensive income		*69*	*119*
o/w net gains and losses from the derecognition of financial instruments at amortised cost		*(3)*	*(2)*
Net income from insurance activities	Note 4.3	2,124	1,925
Income from other activities	Note 4.2	11,471	11,629
Expenses from other activities	Note 4.2	(9,723)	(9,785)
Net banking income		**22,113**	**24,671**
Personnel expenses	Note 5	(9,289)	(9,955)
Other operating expenses*	Note 8.2	(5,821)	(6,240)
Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets*	Note 8.4	(1,604)	(1,532)
Gross operating income		**5,399**	**6,944**
Cost of risk	Note 3.8	(3,306)	(1,278)
Operating income		**2,093**	**5,666**
Net income from investments accounted for using the equity method		3	(129)
Net income/expense from other assets		(12)	(327)
Value adjustment on goodwill	Note 2.2	(684)	-
Earnings before tax		**1,400**	**5,210**
Income tax	Note 6	(1,204)	(1,264)
Consolidated net income		**196**	**3,946**
Non-controlling interests		454	698
Net income, Group share		**(258)**	**3,248**
Earnings per ordinary share	Note 7.2	(1.02)	3.05
Diluted earnings per ordinary share	Note 7.2	(1.02)	3.05

* *The amounts have been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

6.1.4 STATEMENT OF NET INCOME AND UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES

(In EURm)	2020	2019
Consolidated net income	**196**	**3,946**
Unrealised or deferred gains and losses that will be reclassified subsequently into income	**(1,353)**	**844**
Translation differences	(1,776)	563
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	247	(28)
Revaluation differences for the period	*317*	*48*
Reclassified into income	*(70)*	*(76)*
Revaluation of available-for-sale financial assets	117	188
Revaluation differences for the period	*123*	*190*
Reclassified into income	*(6)*	*(2)*
Revaluation of hedging derivatives	154	153
Revaluation differences of the period	*138*	*195*
Reclassified into income	*16*	*(42)*
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	-	1
Related tax	(95)	(33)
Unrealised or deferred gains and losses that will not be reclassified subsequently into income	**(79)**	**(160)**
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(53)	(32)
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss	(79)	(121)
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	16	(48)
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	-	3
Related tax	37	38
Total unrealised or deferred gains and losses	**(1,432)**	**684**
Net income and unrealised or deferred gains and losses	**(1,236)**	**4,630**
o/w Group share	*(1,640)*	*3,903*
o/w non-controlling interests	*404*	*727*

6.1.5 CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

	Shareholders' equity, Group share							
(In EURm)	Issued common stocks and capital reserves	Other equity instruments	Retained earnings	Net income, Group share	Unrealised and deferred gains and losses	Total	Non-controlling interests	Total consolidated shareholder's equity
At 1 January 2019	**20,746**	**9,110**	**32,199**	**-**	**(1,029)**	**61,026**	**4,783**	**65,809**
Increase in common stock and issuance/redemption and remuneration of equity instruments	1,011	23	(731)	-	-	303	(33)	270
Elimination of treasury stock	152	-	(77)	-	-	75	-	75
Equity component of share-based payment plans (see Note 5.3)	60	-	-	-	-	60	-	60
2019 Dividends paid (see Note 7.2)	-	-	(1,770)	-	-	(1,770)	(379)	(2,149)
Effect of changes of the consolidation scope	-	-	(10)	-	-	(10)	(56)	(66)
Sub-total of changes linked to relations with shareholders	***1,223***	***23***	***(2,588)***	***-***	***-***	***(1,342)***	***(468)***	***(1,810)***
2019 Net income	-	-	-	3,248	-	3,248	698	3,946
Change in unrealised or deferred gains and losses	-	-	-	-	648	648	31	679
Other changes	-	-	(53)	-	-	(53)	(1)	(54)
Sub-total	***-***	***-***	***(53)***	***3,248***	***648***	***3,843***	***728***	***4,571***
At 31 December 2019	**21,969**	**9,133**	**29,558**	**3,248**	**(381)**	**63,527**	**5,043**	**68,570**
Allocation to retained earnings	6	-	3,229	(3,248)	13	-	-	-
At 1 January 2020	**21,975**	**9,133**	**32,787**	**-**	**(368)**	**63,527**	**5,043**	**68,570**
Increase in common stock and issuance/redemption and remuneration of equity instruments (see Note 7.1)	-	162	(628)	-	-	(466)	(33)	(499)
Elimination of treasury stock (see Note 7.1)	316	-	(57)	-	-	259	-	259
Equity component of share-based payment plans (see Note 5.3)	42	-	-	-	-	42	-	42
2020 Dividends paid (see Note 7.2)	-	-	-	-	-	-	(91)	(91)
Effect of changes of the consolidation scope (see Note 7.1)	-	-	80	-	-	80	(21)	59
Sub-total of changes linked to relations with shareholders	***358***	***162***	***(605)***	***-***	***-***	***(85)***	***(145)***	***(230)***
2020 Net income	-	-	-	(258)	-	(258)	454	196
Change in unrealised or deferred gains and losses	-	-	-	-	(1,394)	(1,394)	(57)	(1,451)
Other changes	-	-	(106)	-	-	(106)	-	(106)
Sub-total	***-***	***-***	***(106)***	***(258)***	***(1,394)***	***(1,758)***	***397***	***(1,361)***
At 31 December 2020	**22,333**	**9,295**	**32,076**	**(258)**	**(1,762)**	**61,684**	**5,295**	**66,979**

6.1.6 CASH FLOW STATEMENT

(In EURm)	2020	2019
Consolidated net income (I)	**196**	**3,946**
Amortisation expense on tangible and intangible fixed assets (including operational leasing)*	5,263	5,218
Depreciation and net allocation to provisions	1,937	(3,284)
Net income/loss from investments accounted for using the equity method	(3)	129
Change in deferred taxes	496	295
Net income from the sale of long-term assets and subsidiaries	(74)	(84)
Other changes*	(757)	1,258
Non-cash items included in net income and other adjustments excluding income on financial instruments at fair value through profit or loss (II)	**6,862**	**3,532**
Income on financial instruments at fair value through profit or loss	6,077	5,267
Interbank transactions	42,149	14,554
Customers transactions	43,790	5,429
Transactions related to other financial assets and liabilities	(21,347)	(36,748)
Transactions related to other non-financial assets and liabilities	3,064	14,424
Net increase/decrease in cash related to operating assets and liabilities (III)	**73,733**	**2,926**
Net cash inflow (outflow) related to operating activities (A) = (I) + (II) + (III)	**80,791**	**10,404**
Net cash inflow (outflow) related to acquisition and disposal of financial assets and long term investments	(1,275)	234
Net cash inflow (outflow) related to tangible and intangible fixed assets	(5,588)	(7,210)
Net cash inflow (outflow) related to investment activities (B)	**(6,863)**	**(6,976)**
Cash flow from/to shareholders	24	(1,219)
Other net cash flow arising from financing activities	2,109	3,229
Net cash inflow (outflow) related to financing activities (C)	**2,133**	**2,010**
Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents (D)	(2,596)	1,386
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalents (A) + (B) + (C) + (D)	**73,465**	**6,824**
Cash, due from central banks (assets)	102,311	96,585
Due to central banks (liabilities)	(4,097)	(5,721)
Current accounts with banks (see Notes 3.5 and 4.3)	21,843	24,667
Demand deposits and current accounts with banks (see Note 3.6)	(11,577)	(13,875)
Cash and cash equivalents at the start of the year	**108,480**	**101,656**
Cash, due from central banks (assets)	168,179	102,311
Due to central banks (liabilities)	(1,489)	(4,097)
Current accounts with banks (see Notes 3.5 and 4.3)	26,609	21,843
Demand deposits and current accounts with banks (see Note 3.6)	(11,354)	(11,577)
Cash and cash equivalents at the end of the year	**181,945**	**108,480**
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalents	**73,465**	**6,824**

* *The amounts have been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES **359**
NOTE 1.1 Introduction 359
NOTE 1.2 New accounting standards applied by the Group as at 1 January 2020 360
NOTE 1.3 Accounting standards, amendments or interpretations to be applied by the Group in the future 361
NOTE 1.4 Use of estimates and judgment 362
NOTE 1.5 Covid-19 362
NOTE 2 CONSOLIDATION **366**
NOTE 2.1 Consolidation scope 369
NOTE 2.2 Goodwill 369
NOTE 2.3 Additional disclosures for consolidated entities and investments accounted for using the equity method 373
NOTE 2.4 Unconsolidated structured entities 376
NOTE 3 FINANCIAL INSTRUMENTS **377**
NOTE 3.1 Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss 383
NOTE 3.2 Derivatives instruments 387
NOTE 3.3 Financial assets at fair value through other comprehensive income 399
NOTE 3.4 Fair value of financial instruments measured at fair value 401
NOTE 3.5 Loans, receivables and securities at amortised cost 411
NOTE 3.6 Debts 414
NOTE 3.7 Interest income and expense 416
NOTE 3.8 Impairment and provisions 418
NOTE 3.9 Fair value of financial instruments measured at amortised cost 427
NOTE 3.10 Commitments and assets pledged and received as securities 429
NOTE 3.11 Transferred financial assets 430
NOTE 3.12 Offsetting financial assets and financial liabilities 432
NOTE 3.13 Contractual maturities of financial liabilities 434
NOTE 4 OTHER ACTIVITIES **435**
NOTE 4.1 Fee income and expense 435
NOTE 4.2 Income and expense from other activities 436
NOTE 4.3 Insurance activities 437
NOTE 4.4 Other assets and liabilities 447
NOTE 5 PERSONNEL EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS **448**
NOTE 5.1 Personnel expenses and related party transactions 448
NOTE 5.2 Employee benefits 449
NOTE 5.3 Share-based payment plans 455
NOTE 6 INCOME TAX **456**
NOTE 6.1 Breakdown of the tax expense 457
NOTE 6.2 Tax assets and liabilities 458
NOTE 6.3 Deferred tax assets recognised on tax loss carry-forwards and deferred tax assets not recognised 459
NOTE 7 SHAREHOLDERS' EQUITY **460**
NOTE 7.1 Treasury shares and shareholders' equity issued by the Group 460
NOTE 7.2 Earnings per share and dividends 463
NOTE 7.3 Unrealised or deferred gains and losses 464
NOTE 8 ADDITIONAL DISCLOSURES **466**
NOTE 8.1 Segment reporting 466
NOTE 8.2 Other operating expenses 470
NOTE 8.3 Provisions 472
NOTE 8.4 Tangible and intangible fixed assets 475
NOTE 8.5 Companies included in the consolidation scope 480
NOTE 8.6 Fees paid to Statutory Auditors 518
NOTE 9 INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION **519**

6.2 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on 9 February 2021.

NOTE 1 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

NOTE 1.1 Introduction



ACCOUNTING STANDARDS

In accordance with European Regulation 1606/2002 of 19 July 2002 on the application of International Accounting Standards, the Societe Generale Group ("the Group") prepared its consolidated financial statements for the year ended 31 December 2020 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and in force at that date. The Group includes the parent company Societe Generale (including the Societe Generale foreign branches) and all of the entities in France and abroad that it controls either directly or indirectly (subsidiaries and joint arrangements) or on which it exercises significant influence (associates).

These standards are available on the European Commission website.

In accordance with the transitional measures provided by IFRS 9, the Group has elected to recognise hedging transactions under IAS 39 as adopted by the European Union, including measures related to macro-fair value hedge accounting (IAS 39 "carve-out").



FINANCIAL STATEMENTS PRESENTATION

As the IFRS accounting framework does not specify a standard model, the format of the primary financial statements used to present the data for financial year is consistent with the format of financial statements proposed by the French Accounting Standard Setter, the *Autorité des Normes Comptables (ANC)*, under Recommendation No. 2017-02 of 2 June 2017.

The disclosures provided in the notes to the consolidated financial statements focus on information that is both relevant and material to the financial statements of the Societe Generale Group, its activities and the circumstances in which it conducted its operations over the period, particularly affected by the effects of the Covid-19 crisis.

The Group has elected to publish its Annual Financial Report 2020 using the European Single Electronic Format (ESEF) as defined by the European Delegated Regulation 2019/815 amended by the Delegated Regulation 2020/1989.



PRESENTATION CURRENCY

The presentation currency of the consolidated financial statements is the euro.

The figures presented in the financial statements and in the notes are expressed in millions of euros, unless otherwise specified. The effect of rounding can generate discrepancies between the figures presented in the financial statements and those presented in the notes.

NOTE 1.2 New accounting standards applied by the Group as at 1 January 2020



Amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 in the framework of interest rate benchmark reform (IBOR reform)

Amendments to IFRS 3 "Business Combinatons"

Amendments to IAS 1 and IAS 8 "Definition of Material"

Amendments to IFRS 16 "leases" Covid-19 related rent concessions

AMENDMENTS TO IFRS 9 "FINANCIAL INSTRUMENTS", IAS 39 "FINANCIAL INSTRUMENTS: RECOGNITION AND MEASUREMENT", IFRS 7 "FINANCIAL INSTRUMENTS: DISCLOSURES", IFRS 4 "INSURANCE CONTRACTS", IFRS 16 "LEASES"

In the context of the interest rate reform – or IBOR reform – currently being implemented (see Chapter 4), the accounting standards applicable have been amended by the IASB.

The objective of the first amendments, implemented by the Group since 31 December 2019, is to enable the continued application of hedge accounting treatments despite uncertainties regarding the timetable and specifics regarding the transition from current interest rate benchmarks to new ones; and to do so despite any possible changes to financial instruments indexed on the current interest rate benchmarks. These amendments have introduced exemptions relating mainly to compliance with the following requirements:

- the hedged cash flows must be highly probable;
- the hedges must be highly effective;
- the hedged risk has to be identifiable.

These amendments will remain applicable until the uncertainties have been resolved. Specific information on the hedging financial instruments concerned are disclosed in the Notes (see Note 3.2.2).

Supplementary amendments have been introduced by the IASB regarding the treatment of the changes in financial instruments contracts in the framework of the IBOR reform. Adopted by the European Union on 14 January 2021, they were early-applied by the Group in its financial statements as at 31 December 2020.

These supplementary amendments provide for the application of the following treatments:

- changes brought about by the IBOR reform in the determination of the contractual cash flows, when performed on an economically equivalent basis, should be booked as a revision of the variable interest rate when measuring financial assets and liabilities at amortised cost, financial assets at fair value through other comprehensive income and lease liabilities (see Note 3 Financial instruments and Note 3.7 Interest income and expense);
- continuation of the hedging relationship when changes are made, in the framework of the IBOR reform, on the hedged item and/or the hedging instrument and leading to a new documentation of the hedge (see Note 3.2.2 Financial instruments – Hedging derivatives).

During 2020, the implementation of the IBOR reform triggered changes in the assessment of some derivative financial instrument contracts cleared through Clearing Houses (LCH, CME) as well as in the remuneration of the collateral deposits associated. Regarding financial instrument agreements, the changes in value resulting from changes in discount rates have been compensated in cash without any impact on the Group's income statement.

AMENDMENTS TO IFRS 3 "BUSINESS COMBINATIONS"

These amendments clarify the implementation guide to make it easier to differentiate between the acquisition of a business and the acquisition of a group of assets, whose accounting treatment is different.

The amendments did not have any impact on the Group consolidated financial statements.

AMENDMENTS TO IAS 1 AND IAS 8 "DEFINITION OF MATERIAL"

These amendments are intended to clarify the definition of 'material' in order to facilitate the exercise of judgement during the preparation of financial statements, particularly when selecting the information to be presented in the Notes.

The amendments did not have any impact on the Group consolidated financial statements.

AMENDMENTS TO IFRS 16 "LEASES" - COVID-19 RELATED RENT CONCESSIONS

These amendments are intended to optionally enable lessees who receive rent reliefs in the context of the Covid-19 pandemic not to analyse whether the granted concessions should be accounted for as changes to leases (which would imply a spreading into the income statement of the effects of the granted benefit over the term of the contract) but to account for these reliefs as negative variable leases (generating an immediate gain in the income statement).

In 2020, the Group did not have any rent reliefs consecutive of the Covid-19 crisis.

FOLLOW-UP ON IFRS INTERPRETATIONS COMMITTEE (IFRS IC) DECISIONS ON 26 NOVEMBER 2019 RELATED TO IFRS 16

During its 26 November 2019 meeting, the IFRS IC specified two major points for the application of the IFRS 16 principles:

- to assess the enforceability of the agreement and determine the lease term within enforcement period one should take account of all the economic aspects of the agreement, the intents and capacities of all parties, and not only of the contractual terms (contractual termination penalties, for example);
- the assumptions used to determine the lease term and those used to determine the depreciation period of any layouts associated with the lease shall be aligned.

The ANC issued a new statement of conclusions on French commercial leases (called "3/6/9" leases) taking into account the clarifications provided by the IFRS IC.

In 2020, the Group reviewed the enforcement periods and durations to be selected for the commercial leases of its retail networks in France; some of these leases, having been extended tacitly each year, had not resulted, on 1 January 2019, in the recognition of any lease debt or right-of-use.

This revision of the duration is reflected in the consolidated financial statements through the recognition, from 1 January 2019, of a supplementary lease debt and a right-of-use which amounted to 192 million euros as at 31 December 2019.

The impact on the 2019 income of the substitution of the depreciation expense and interest expense on the lease debt to the lease expenses amounts to 45 million euros.

NOTE 1.3 Accounting standards, amendments or interpretations to be applied by the Group in the future

IASB published accounting standards and amendments, some of which have not been adopted by the European Union as at 31 December 2020. They are required to be applied for annual periods beginning on 1 January 2021 at the earliest or on the date of their adoption by the European Union.

The accounting standards and amendments which have therefore not been applied by the Group as at 31 December 2020 and their implementation timetable are as follows:

2022

- Amendments to IAS 37 "Provisions, contingent liabilities and contingent assets - Onerous contracts - Cost of fulfilling a contract"
- Annual improvements to IFRS standards (2018 - 2020 cycle)

2023

- IFRS 17 "Insurance Contracts"

AMENDMENTS TO IAS 37 "PROVISIONS, CONTINGENT LIABILITIES AND CONTINGENT ASSETS - ONEROUS CONTRACTS – COST OF FULFILLING A CONTRACT"

Issued by IASB on 14 May 2020.

These amendments clarify the costs to be retained in determining the costs of fulfilling a contract when analysing onerous contracts.

ANNUAL IMPROVEMENTS TO IFRS STANDARDS (2018-2020 CYCLE)

Issued by IASB on 14 May 2020.

As part of the annual Improvements to the International Financial Reporting Standards (IFRS), the IASB has issued minor amendments to IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", IFRS 9 "Financial instruments", IAS 41 "Agriculture" and IFRS 16 "Leases".

IFRS 17 "INSURANCE CONTRACTS"

Issued by IASB on 18 May 2017.

This new standard will replace IFRS 4 "Insurance Contracts" issued in 2004 which currently allows entities to apply national accounting regulations for the recognition of insurance contracts.

IFRS 17 provides new rules for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts within its scope application (insurance contracts issued, reinsurance contracts held and investment contracts issued with discretionary participation features). The underwriting reserves currently recognised as liabilities on the balance sheet will be replaced by an assessment of current value of the insurance contracts.

On 25 June 2020, the IASB issued amendments to IFRS 17 "Insurance Contracts" to facilitate its implementation.

These amendments to IFRS 17 include the postponement to 1 January 2023 of its first application date originally set for 1 January 2021. In parallel, an amendment to the IFRS 4 Standard has also been published to extend until 1 January 2023 the ability for entities whose primary activity is insurance to delay the application of IFRS 9. As at 15 December 2020, the European Commission published the Regulation (EU) 2020/2097 which allows the financial conglomerates falling within the scope of Directive 2002/87/EC to postpone until the 1 January 2023 the implementation of IFRS 9 by their entities belonging to the insurance sector.

In 2018, the Group completed the scoping of a project to implementing the IFRS 17 standard in order to determine the stakes and impacts for the Insurance business line.

Over the course of 2019, a project structure was set up under the joint governance of the Group's Finance Divisions and the Insurance business line.

In 2019 and 2020, the work has focused on reviewing the different types of contracts, the analysis of their accounting treatment under IFRS 17 and their presentation in the consolidated financial statements and finally the study and choice of information systems and processes.

NOTE 1.4 Use of estimates and judgment

When applying the accounting principles disclosed in the following notes for the purpose of preparing the Group's consolidated financial statements, the Management makes assumptions and estimates that may have an impact on the figures recorded in the income statement, on the Unrealised or deferred gains and losses on the valuation of assets and liabilities in the balance sheet, and on the information disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

In order to make these assumptions and estimates, the Management uses the information available at the date of preparation of the consolidated financial statements and can exercise its judgment. By nature, valuations based on estimates involve risks and uncertainties regarding their occurrence in the future. Consequently, the actual future results may differ from these estimates and have a significant impact on the financial statements.

The assumptions and the estimates made for the preparation of these consolidated financial statements have changed since the previous annual closing to reflect the current uncertainties about the consequences, duration and magnitude of the economic crisis generated by the Covid-19 pandemic. The effects of this crisis on the assumptions and estimates used are specified in the 5th part of this note.

The use of estimates and judgment mainly concerns the following accounting topics:

- the fair value in the balance sheet of financial instruments not quoted in an active market which are classified as Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, Hedging derivatives, Financial assets at fair value through other comprehensive income or even Investments of insurance companies (described in Notes 3.1, 3.2, 3.3, 3.4 and 4.3) and fair value of instruments measured at amortised cost for which this information must be disclosed in the notes to the financial statements (see Note 3.9);
- the amount of impairment and provisions for credit risk related to financial assets measured at amortised cost, or at fair value through other comprehensive income, loan commitments granted and guarantee commitments granted measured with models or internal assumptions based on historical, current and prospective data (see Note 3.8). The uses of estimates and judgment relates in particular to the assessment of the deterioration in credit risk observed since the initial recognition of financial assets and the measurement of the amount of expected credit losses on these same financial assets;
- assumptions and amortisation conventions used to determine the maturities of financial assets and liabilities for the purpose of measuring and monitoring the structural interest rate risks and documenting the related macro fair value hedge accounting (see Note 3.2);
- the amount of impairment on Goodwill (see Note 2.2);
- the provisions recognised under liabilities, underwriting reserves of insurance companies and deferred profit-sharing (see Notes 4.3, 5.2 and 8.3);
- the amount of tax assets and liabilities recognised in the balance sheet (see Note 6);
- the analysis of the contractual cash flow characteristics of financial assets (see Note 3);
- the assessment of control for determining the scope of consolidated entities, especially for structured entities (see Note 2);
- the determination of the lease period to be applied in determining the right-of-use assets and the lease liability (see Note 8.4).

BREXIT

The United Kingdom organised on 23 June 2016 a referendum at which a majority of British people voted to leave the European Union (Brexit).

After having been postponed several times, the United Kingdom withdrawal agreement entered into force on 31 January 2020 with a transition period which ended on 31 December 2020. The law of European Union has also ceased to apply to the United Kingdom since 1 January 2021.

Despite the unfavorable health and political context, the negotiations conducted between the United-Kingdom and the European Union resulted on 24 December 2020 in a Trade and cooperation agreement excluding financial services. To date, there is merely a European equivalence for the use of Clearing Houses for an 18-month period from 1 January 2021.

The Group had anticipated these difficulties and has thus maintained the measures already in place from 31 January 2020 to provide continuity of service to its customers (in particular, reorganisation and migration of some customer accounts between the two platforms in Paris and London). Furthermore, the Group has been granted a transitional authorisation to continue its activities in London for two years, subject to compliance with local regulatory standards.

Thus, areas of uncertainties remain with regard to financial services and the terms and conditions for obtaining equivalences on one side, and to the potential increase in the divergences between local regulations and European regulations on the other side.

The Group continues to follow these negotiations and has taken into account the short-/mid-/long-term consequences of the Brexit in the assumptions and estimates selected to prepare the consolidated accounts.

NOTE 1.5 Covid-19

The Covid-19 pandemic is causing a health crisis and an economic shock of historic proportions. The containment measures imposed by many governments to stop the spread of virus have led to a collapse of global activity during 2020: the crisis is affecting both the supply of goods and services through containment measures and demand through declining corporate and household incomes.

Governments and central banks have massively intervened to mitigate the effects of this shock by providing significant support in term of liquidity and credit guarantees to the economy.

High uncertainties remain about the consequences, magnitude and duration of the crisis.

In this context, the Group decided during the second quarter to take a multi-scenario approach. This one served to analyse the effects on the Group activities in order to take into account the assumptions and estimates used by the Group in the preparation of the half-year consolidated financial statements. These scenarios have been updated at the end of 2020 for the preparation of annual financial consolidated statements.

In connection with the numerous publications of regulatory authorities and of the IASB, the Group has also made some adjustments in methodology and has taken into account support measures decided by the government authorities for the application of the principles for measuring expected credit losses. Indeed, as part of the economic emergency plan implemented by the French authorities offering cashflow support to the companies weakened by the crisis, the Group has proposed to some of its clients adjustments to their loans facilities in the form of moratoriums (deferral of the payment date without waiving interest in most cases) and has actively contributed to the massive granting processes of State Guaranteed Loans (PGE). Similar measures have also been implemented in different countries where the Group operates.

These different elements consequent to the Covid-19 crisis are detailed below to shed light on the financial consequences of the crisis and on their consideration in the preparation of the consolidated financial statements.

DEFINITION OF NEW MACROECONOMIC SCENARIOS

To prepare its financial statements, the Group uses macroeconomic scenarios in the expected credit losses measurement models including forward-looking data (see Note 3.8).

These scenarios are developed by Societe Generale's Economic and Sector Studies Department for all the Group entities. A weighting ratio is attributed to each scenario and the outputs from the models correspond to a weighted average of these scenarios.

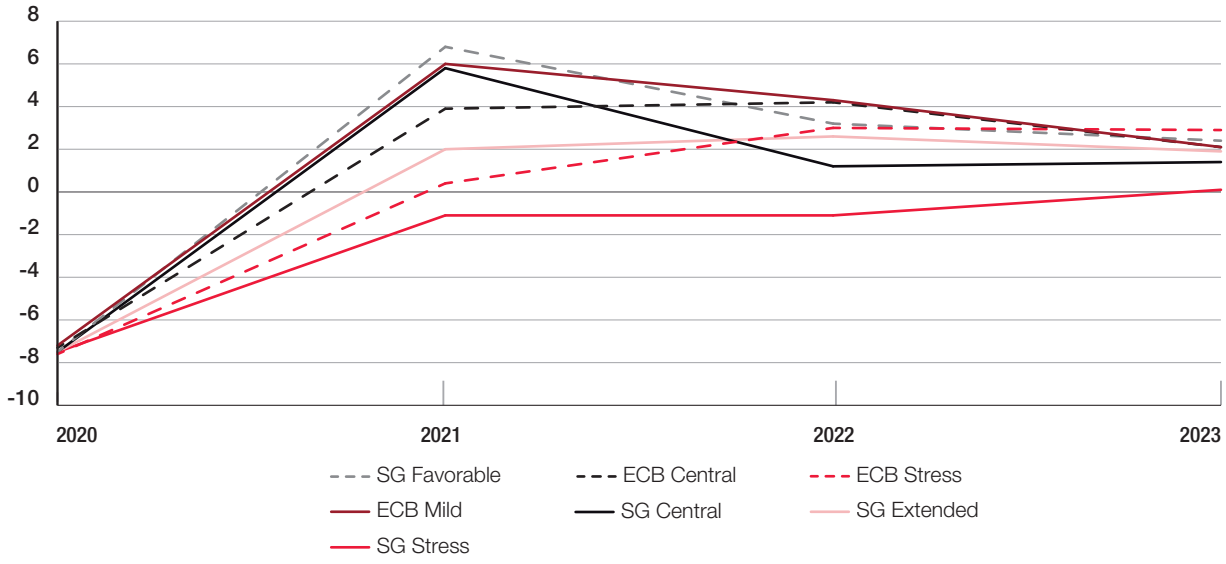
In the second quarter 2020, the Group developed four new macro-economic scenarios to better reflect the impacts and uncertainties generated by the Covid-19 crisis.

On 31 December 2020, the Group maintained the coexistence of four scenarios owing to a still high level of uncertainty, and adjusted them to reflect the best vision to date:

- the central scenario (SG Central) expects, after a significant fall in GDP in the countries where the Group has been operating in 2020, a gradual rebound from 2021, considering that the travel restrictions measures will be lifted by the beginning of 2022;
- a scenario of prolonged health crisis (SG Extended) expects that the travel restrictions measures will be lifted by the beginning of 2023;
- Finally, these two scenarios are supplemented by one favorable and one stressed scenarios. These last two scenarios are less severe as at 30 June 2020 owing to a less uncertain environment by the strengthening of support measures.

The illustration below compares the GDP previsions in the Euro area used by the Group for each scenario with the previsions provided by ECB in December 2020. By the end of 2021, the scenarios adopted by the Group are within the range of the ECB scenarios.

GDP FORECASTS BY SCENARIO, IN %



The main variables used (GDP percentage growth for the main countries where the Group operates and profit margins of French companies) for each scenario are detailed below:

SG Favorable scenario	2021	2022	2023	2024	2025
France GDP	7.5	3.0	2.5	2.8	1.9
Profit margin of French companies	33.6	32.4	32.7	32.8	32.3
Euro area GDP	6.8	3.2	2.4	2.7	1.8
United States GDP	4.7	4.8	3.4	3.2	2.2
China GDP	8.2	6.8	5.6	5.5	4.4
Czech Republic GDP	6.8	3.5	3.0	3.5	2.5
Romania GDP	6.7	3.6	3.0	4.0	3.0

SG Central scenario	2021	2022	2023	2024	2025
France GDP	6.5	1.0	1.5	1.8	1.9
Profit margin of French companies	33.0	32.2	32.2	32.2	32.3
Euro area GDP	5.8	1.2	1.4	1.7	1.8
United States GDP	3.7	2.8	2.4	2.2	2.2
China GDP	7.2	4.8	4.6	4.5	4.4
Czech Republic GDP	5.8	1.5	2.0	2.5	2.5
Romania GDP	5.7	1.6	2.0	3.0	3.0

SG Extended scenario	2021	2022	2023	2024	2025
France GDP	2.0	3.0	2.5	1.8	1.9
Profit margin of French companies	30.5	31.4	32.0	32.0	31.9
Euro area GDP	2.0	2.6	1.9	1.7	1.8
United States GDP	0.4	3.3	2.4	2.2	2.2
China GDP	3.8	5.2	4.8	4.5	4.4
Czech Republic GDP	2.0	0.3	1.3	2.2	2.3
Romania GDP	2.0	1.8	2.0	3.0	3.0

SG Stress scenario	2021	2022	2023	2024	2025
France GDP	(0.8)	(1.0)	0.5	1.3	1.9
Profit margin of French companies	29.7	29.4	30.0	30.0	31.9
Euro area GDP	(1.1)	(1.1)	0.1	1.2	1.8
United States GDP	(3.0)	0.1	0.9	1.7	2.2
China GDP	0.5	2.0	3.2	4.0	4.4
Czech Republic GDP	(1.1)	(2.1)	0.2	1.9	2.5
Romania GDP	(1.2)	(1.3)	0.5	2.5	3.0

Weighting of the macroeconomic scenarios

On 31 December 2020, the SG Central scenario was updated as described in the "Definition of macroeconomic parameters" paragraph. The analysis of the consequences of the first lockdown and the proposed governmental support measures has enabled the Group, as part of the annual budget process, to review the SG Central scenario. Thus, the SG Central scenario takes into account more precisely the uncertainties related to Covid-19 crisis and its future consequences.

PRESENTATION OF THE CHANGES IN WEIGHTING

	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020
SG Central	74%	65%	65%
SG Extended	-	25%	10%
SG Stress	16%	5%	15%
SG favorable	10%	5%	10%

CALCULATION OF EXPECTED CREDIT LOSSES

The main evolutions of the year concerned:

- the update of the models of expected credit losses to take into account the impact of the new macroeconomic scenarios described above;
- adjustments of the models to better reflect the impact of the scenarios on the expected credit losses;
- the update of sector adjustments and adjustments on the scope of entities that do not use developed model;
- the inclusion of support measures for customers weakened by the crisis in connection with the government authorities.

The impacts of these changes on the valuation and the accounting of expected credit losses are presented in the Note 3.8.

Based on the scenarios and weighting mentioned above, and after taking into account the methodological adjustments and support measures, the Cost of risk for the financial year 2020 amounts to a net expense of 3,306 million euros, increasing by 2,028 million euros (159%) compared to the financial year 2019.

Using weighting of 10% for the scenario SG Central, of 65% for the scenario SG Extended, of 10% for the scenario SG favorable and of 15% for the scenario SG Stress, the impact would be an extra allocation of 131 million euros.

Covid-19 support measures

The terms of the moratoriums varied from country to country. In the large majority of cases, they have been included in mass schemes (*i.e.* broadly applied to all outstanding company loans, with no specific granting conditions).

In France, the moratoriums took the form of a six-month payment deferment on loans (until twelve months for the tourism moratoriums) granted to corporates and professionals (principal and interests), with interests on the deferral charged only on the principal. For the French Retail Banking, the outstandings of these moratoriums represented 23.1 billion euros, of which the majority has now expired, with a resumption for most customer of reimbursements without incident.

Abroad, various cases have been observed, both over the duration of the moratorium, and over its terms (interest charged or not for the deferment).

From an accounting point of view, these moratoriums were not considered as substantial modifications of the contractual cash flows of the loans to which they were applied, and therefore did not result in the derecognition of these loans. The application of the IFRS 9 provisions relating to the modification of financial assets (catch-up method with recording of a charge in profit or loss representative of a loss of interests) had no material impact on the financial statements of the Group.

As recommended by the prudential and supervisory authorities, and repeated over by the IASB in a press release of 27 March 2020, the granting of moratoriums directly related to the cash flow difficulties generated by the occurrence of the Covid-19 crisis did not lead to the automatic transfer of these credit outstandings into Stage 2 (under-performing assets), nor into Stage 3 (credit-impaired assets). A case-by-case analysis was conducted on the most significant exposures, and on those with increased risks particularly due to their ante-crisis Basel scoring. At the end of December 2020, 7.5 billion euros of these outstandings are classified in Stage 2 and 730 million euros are downgraded to Stage 3.

In France, in addition to the moratoriums, the Group's entities have contributed to the implementation of support measures decided by the authorities through the study and allocation of State Guaranteed Loans.

Thus, the Group offers until June 2021 to its customers affected by the crisis (professionals and corporate customers) the allocation of State Guaranteed Loan facilities (PGE) within the framework of the 2020 French Amending Finance Act and the conditions set by the decree of 23 March 2020. These are financings made at cost price and guaranteed by the government up to 90% (with a waiting period of two months after the disbursement at the end of which the guarantee period begins). With a maximum amount corresponding in the general case to three months of turnover before taxes, these loans come with a one-year repayment exemption. At the end of this year, the customer can repay the loan, or amortise it over one to five more years, with the possibility of extending the capital franchise for one year. The remuneration conditions of the guarantee are set by the State and are applicable by all French banking institutions: the bank keeps only one share of the guarantee premium paid by the borrower (the amount of which depends on the size of the company and the maturity of the loan) remunerating the risk it bears and which corresponds to the part of the loan not guaranteed by the State (*i.e.* between 10% and 30% of the loan depending on the size of the borrower).

The State Guaranteed Loans contractual characteristics are those of basic loans (SPPI criterion) and these loans are held by the Group as part of a business model whose objective is to collect contractual cash flows until their maturity; as a result, these loans have been recorded in the consolidated balance sheet under Customer loans at amortised cost.

As at 31 December 2020, the government-guaranteed loans granted by the Group represented a credit outstanding of approximately 18.6 billion euros (of which 3.4 billion euros classified in Stage 2 and 433 million euros in Stage 3). The government-guaranteed loans granted by the French Retail Banking amounted to 16.7 billion euros (of which 3.3 billion euros classified in Stage 2 and 390 million euros in Stage 3) and new government-guaranteed loans will be granted until the deadline for granting set by the State on 30 June 2021.

When initially recognised, these loans are recorded at their nominal value, as the Group considers that it is representative of their fair value; and an impairment for expected credit loss based on a probability of default at one year is recorded taking into account the effects of the guarantee insofar as it is an integral part of the loan. The models for calculating expected credit losses also take into account the probabilities of exercise of the extension options, the amount of the loan not guaranteed by the State as well as the waiting period in the enforcement of the guarantee.

The amount of expected credit losses recorded as at 31 December 2020 for all of the State Guaranteed Loans is approximately 80 million euros of which 65 million euros from French Retail Banking.

NOTE 2 CONSOLIDATION



MAKE IT SIMPLE

The various activities of the Societe Generale Group in France and abroad are carried out by Societe Generale – Parent company (which includes the Societe Generale foreign branches) and by all of the entities that it controls either directly or indirectly (subsidiaries and joint arrangements) or on which it exercises significant influence (associates). All of these entities make up the scope of the Group consolidation.

Consolidation uses a standardised accounting process to give an aggregated presentation of the accounts of Societe Generale – Parent company and its subsidiaries, joint arrangements and associates, presented as if they were a single entity.

To do so, the individual accounts of the entities that make up the Group are restated so that they are in accordance with IFRS, as adopted by the European Union, in order to present consistent information in the consolidated financial statements.

In addition, the accounting balances (assets, liabilities, income and expense) generated by transactions between Group entities are eliminated through the consolidation process so that the consolidated financial statements present only the transactions and results made with third parties outside of the Group.

ACCOUNTING PRINCIPLES

The consolidated financial statements of Societe Generale include the financial statements of the parent company and of the main French and foreign companies as well as foreign branches over which the Group exercises control as well as a portion of the financial statements of the companies over which the Group exercises joint control or significant influence.

Consolidated entities

SUBSIDIARIES

Subsidiaries are the entities over which the Group has exclusive control. The Group controls an entity if and only if the three following conditions are met:

- the Group has power over the entity (ability to direct its relevant activities, *i.e.* the activities that significantly affect the entity's returns), through the holding of voting rights or other rights; and
- the Group has exposure or rights to variable returns from its involvement with the entity; and
- the Group has the ability to use its power over the entity to affect the amount of the Group's returns.

Power

When determining voting rights for the purpose of establishing the Group's degree of control over an entity and the appropriate consolidation method, potential voting rights are taken into account where they can be freely exercised at the time the assessment is made or at the latest when decisions about the direction of the relevant activities need to be made. Potential voting rights are instruments such as call options on ordinary shares outstanding on the market or rights to convert bonds into new ordinary shares. When voting rights are not relevant to determine whether or not the Group controls an entity, the assessment of this control shall consider all the facts and circumstances, including the existence of one or more contractual arrangements. Power over an investee exists only if the investor has substantive rights that give it the current ability to direct relevant activities without barriers.

Some rights are designed to protect the interests of their holder (protective rights) without giving that party power over the investee to which those rights relate.

If there are several investors, each with substantive rights that give them the unilateral ability to direct different relevant activities, the investor who has the current ability to direct the activities that most significantly affect the variable returns of the investee is presumed to have power over the investee.

Exposure to variable returns

Control exists only if the Group is significantly exposed to the variability of variable returns generated by its investment or its involvement in the entity. These returns, which could be dividends, interest, fees, etc., can be only positive, only negative or both positive and negative.

Link between power and variable returns

To assess the link between power and variable returns, if the Group has been delegated decision-making rights that it exercises on behalf and for the benefit of third parties (the principals), it is presumed to act as an agent for these principals, and therefore it does not control the entity when it exercises its decision-making power. In asset management activities, an analysis shall be performed in order to determine whether the asset manager is acting as agent or principal when managing the net assets of a fund; the fund is presumed to be controlled by the asset manager if the latter is considered as a principal.

Special case of structured entities

A structured entity is an entity that has been designed so that voting or similar rights are not the dominant factor in deciding who controls the entity. Such is the case, for example, when the relevant activities are directed by means of contractual arrangements.

A structured entity often presents certain characteristics such as a limited business activity, a specific and carefully defined purpose, or insufficient capital to fund its activities without the use of subordinated financing.

Structured entities may assume different legal forms: stock companies, partnerships, securitisation vehicles, mutual funds, unincorporated entities, etc.

When assessing the existence of control over a structured entity, all facts and circumstances shall be considered among which:

- the purpose and design of the entity;
- the structuring of the entity;
- risks to which the entity is exposed by way of its design and the Group's exposure to some or all of these risks;
- potential returns and benefits for the Group.

Unconsolidated structured entities are those that are not exclusively controlled by the Group.

JOINT ARRANGEMENTS

Through a joint arrangement (either a joint operation or a joint venture) the Group exercises joint control over an entity if decisions about the direction of its relevant activities require the unanimous consent of the parties that collectively control the entity. Assessing joint control requires an analysis of the rights and obligations of all the parties. In the case of a joint operation, the parties to the arrangement have rights to the assets and obligations for the liabilities.

In the case of a joint venture, the parties have rights to the net assets of the entity.

ASSOCIATES

Associates are companies over which the Group exercises significant influence and are accounted for using the equity method in the Group's consolidated financial statements. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policies of an entity without exercising control. In particular, significant influence can result from Societe Generale being represented on the Board of Directors or Supervisory Board, from its involvement in strategic decisions, from the existence of significant intercompany transactions, from the exchange of management staff, or from the company's technical dependency on Societe Generale. The Group is assumed to exercise significant influence over the financial and operating policies of an entity when it directly or indirectly holds at least 20% of the voting rights in this entity.

Consolidation rules and methods

The consolidated financial statements are built up from the financial statements of the entities that are included in the consolidation scope. Companies with a fiscal year ending more than three months before or after that of Societe Generale prepare pro-forma statements for a twelve-month period ended 31 December. All significant balances, profits and transactions between Group companies are eliminated.

The results of newly acquired subsidiaries are included in the consolidated financial statements from their effective acquisition date while the results of subsidiaries disposed of during the fiscal year are included up to the date where the Group relinquished control.

CONSOLIDATION METHODS

The subsidiaries, including the structured entities over which the Group has exclusive control, are fully consolidated.

In the consolidated balance sheet, full consolidation consists in replacing the value of the subsidiary's equity securities held by the Group with each of the subsidiary's assets and liabilities, in addition to the goodwill recognised when the Group assumed control over the entity (see Note 2.2).

In the income statement and the statement of net income and unrealised or deferred gains and losses, the subsidiary's expense and income items are aggregated with those of the Group.

The portion of non-controlling interests in the subsidiary is presented separately in the consolidated balance sheet and income statement. However, in consolidated structured entities that are controlled by the Group, the portions of these entities not owned by the Group are recognised as Debt in the balance sheet.

In the case of a joint operation, the Group distinctly recognises in its consolidated financial statements its share in the assets and liabilities as well as its share in the related revenue and expense. Associates and joint ventures are accounted for using the equity method in the consolidated financial statements of the Group. Under the equity method, the investment in an associate is recognised, on initial recognition, under Investments accounted for using the equity method at the cost of the Group's investment in the joint venture or associate, including goodwill and after the date of acquisition the carrying amount is increased or decreased to recognise the changes in the investor's share in the net asset value of the investee.

These investments are tested for impairment if there is objective evidence of impairment. If the recoverable amount of the investment (value in use or market value net of selling costs, whichever is higher) is lower than its carrying amount, an impairment loss is recorded on the balance sheet at the carrying amount of the investment. Impairment allowances and reversals are recorded under Net income from investments accounted for using the equity method.

The Group's share in the entity's net income and unrealised or deferred gains and losses is presented on separate lines in the consolidated income statement and the consolidated statement of net income and unrealised or deferred gains and losses. If the Group's share in the losses of an entity consolidated using the equity method becomes greater than or equal to its ownership interest in the company, the Group ceases to recognise its share in subsequent losses unless it is required to do so by legal or implied obligations, in which case it records a provision for said losses. Capital gains and losses generated on the disposal of companies accounted for using the equity method are recorded under Net income/expense from other assets.

TRANSLATION OF FOREIGN ENTITY FINANCIAL STATEMENTS

The balance sheet items of consolidated companies reporting in foreign currencies are translated into euro at the official exchange rates prevailing at the closing date. Income statement items of these companies are translated into euros, at the average month-end exchange rates. Gains and losses arising from the translation of capital, reserves, retained earnings and income are recognised under Unrealised or deferred gains and losses – Translation differences. Gains and losses arising from the translation of the capital contribution of foreign branches of Group banks are also included in changes in consolidated shareholders' equity under the same heading.

In accordance with the option allowed under IFRS 1, the Group allocated all differences arising on translation of foreign entity financial statements at 1 January 2004 to consolidated reserves. As a result, if any of these entities are sold, the proceeds from the sale will only include write-backs of those translation differences arising since 1 January 2004.

CHANGES IN GROUP'S OWNERSHIP INTEREST IN A CONSOLIDATED ENTITY

In the event of an increase in Group's ownership interest in a subsidiary over which it already exercises control, the differences between the price paid for the additional stake and the assessed fair value of the proportion of net assets acquired at this date is recorded under Consolidation reserves, Group share.

The costs related to these transactions are recognised directly in equity.

When the Group losses control of a consolidated subsidiary, any investment retained in the former subsidiary is remeasured at fair value through profit or loss, at the same time the capital gain or loss is recorded under Net income/expense from assets in the consolidated income statement. The gains or losses on disposals include a share of goodwill previously allocated to the cash-generating units to which the subsidiary belongs. This share's determination is based on a normative capital allocated to the subsidiary that is sold and to the portion of cash-generating unit that is retained.

Commitments to buy out minority shareholders in fully consolidated subsidiaries

In some fully consolidated Group subsidiaries, the Group has awarded minority shareholders commitments to buy out their stakes. For the Group, these buyout commitments are put option sales (put options without transfer of the risks and advantages associated with the ownership interest before the option's exercise). The exercise price for these options can be established using a formula agreed upon at the time of the acquisition of the shares in the subsidiary that takes into account its future performance. It can also be set as the fair value of these shares at the exercise date of the options.

The commitments are recorded as follows:

- in accordance with IAS 32, the Group records a financial liability for the put options granted to minority shareholders of the subsidiaries over which it exercises control. This liability is initially recognised at the present value of the estimated exercise price of the put options under Other Liabilities;
- the obligation to recognise a liability even though the put options have not been exercised means that, in order to be consistent, the Group must use the same accounting treatment as the one applied to transactions in Non-controlling interests. As a result, the counterpart of this liability is a write-down in value of non-controlling interests underlying the options, with any balance deducted from Retained earnings, Group share;
- subsequent variations in this liability (linked to changes in the estimated exercise price of the options and the carrying value of Non-controlling interests) are recorded in full in Retained earnings, Group share;

- if the buy-out takes place, the liability is settled by the cash payment linked to the acquisition of non-controlling interests in the subsidiary. However if, when the commitment reaches its term, the buy-out has not occurred, the liability is written off against Non-controlling interests and Retained earnings, Group share for their respective portions;
- as long as the options have not been exercised, the results linked to Non-controlling interests with a put option are recorded under Non-controlling interests on the Group's consolidated income statement.

NOTE 2.1 Consolidation scope

The consolidation scope includes subsidiaries and structured entities under the Group's exclusive control, joint arrangements (joint ventures and joint operations) and associates whose financial statements are significant relative to the Group's consolidated financial statements, notably regarding Group consolidated total assets and gross operating income.

The main changes to the consolidation scope at 31 December 2020, compared with the scope applicable at the closing date of 31 December 2019, are as follows:

SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES (SGBA)

On 2 March 2020, the Group sold to Promontoria MMB all its interest in Societe Generale de Banque aux Antilles, a subsidiary located in Guadeloupe, Martinique and French Guiana. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 0.4 billion (Non-current assets held for sale and Non-current liabilities held for sale).

SG FINANS AS

On 1 October 2020, the Group sold to Nordea Finance all its participation in SG Finans AS, equipment finance and factoring company in Norway, Sweden and Denmark. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 4 billion, mainly through a decrease of EUR 4 billion in customer loans and of EUR 0.9 billion in due to banks, reported respectively under Non-current assets held for sale and Non-current liabilities held for sale at 31 December 2019.

The result of these two disposals recorded in Net income/expense from other assets amounts to EUR -169 million for the 2020 financial year.

NOTE 2.2 Goodwill



MAKE IT SIMPLE

When the Group acquires a company, it integrates in its consolidated balance sheet all of the new subsidiary's assets and liabilities at fair value.

But the acquisition price of a company is generally higher than the net revalued amount of its assets and liabilities. The excess value, called goodwill, can represent part of the company's intangible capital (reputation, quality of its personnel, market shares, etc.) which contributes to its overall value, or the value of the future synergies that the Group hopes to develop by integrating the new subsidiary in its existing activities.

In the consolidated balance sheet, the goodwill is recognised as an intangible asset, the useful life of which is presumed to be unlimited; it is not amortised and therefore does not generate any recurring expense in the Group's future results.

However, every year, the Group assesses whether the value of its goodwill has not depreciated. If it has, an irreversible expense is immediately recognised in the Group results, which indicates that the profitability of the intangible capital of the acquired entity is inferior to initial expectations, or that the anticipated synergies have not been fulfilled.

ACCOUNTING PRINCIPLES

The Group uses the acquisition method to recognise its business combinations in accordance with IFRS 3 "Business Combinations".

On the acquisition date, the acquisition cost is calculated as the total fair value of all assets given, liabilities incurred or assumed and equity instruments issued in exchange for the control of the acquired entity. The costs directly linked to business combinations are recognised in profit or loss for the period except those related to the issuance of equity or debt instruments.

Any contingent consideration is included in the acquisition cost at its fair value on the acquisition date, even if its occurrence is only potential. It is recognised under equity or debt in the balance sheet depending on the settlement alternatives. If recognised as debt, any subsequent adjustment is recorded under income for financial liabilities in accordance with IFRS 9 and within the scope of the appropriate standards for other debts. If recognised as equity instruments, these subsequent adjustments are not recorded.

On the acquisition date, as required by IFRS 3, all assets, liabilities, off-balance sheet items and contingent liabilities of this new subsidiary (even if they were not recognised before the combination) are measured individually at their fair value regardless of their purpose. At the same time, non-controlling interests are valued according to their share of the fair value of the identifiable assets and liabilities of the acquired entity. However, for each business combination, the Group may also choose to measure non-controlling interests initially at their fair value, in which case a fraction of goodwill is allocated.

Any excess of the price paid over the assessed fair value of the proportion of net assets acquired is recorded on the asset side of the consolidated balance sheet under Goodwill. Any deficit is immediately recognised in profit or loss.

On the acquisition date, any stake in this entity already held by the Group is remeasured at fair value through profit or loss. In the case of a step acquisition, goodwill is therefore determined by referring to the fair value on the acquisition date.

The analyses and professional appraisals required for this initial valuation must be carried out within twelve months as from the acquisition date, as must any corrections to the value based on new information related to facts and circumstances existing at the acquisition date. Goodwill and non-controlling interests initially recorded are consequently adjusted.

On the acquisition date, each item of goodwill is allocated to one or more cash-generating units expected to derive benefits from the acquisition. When the Group reorganises its reporting structure in a way that changes the composition of one or more cash-generating units, goodwill previously allocated to modified units is reallocated to the units affected (new or existing). This reallocation is generally performed using a relative approach based on the normative capital requirements of each cash-generating unit affected.

Goodwill is reviewed regularly by the Group and tested for impairment whenever there is any indication that its value may have diminished, and at least once a year. Any impairment of goodwill is calculated based on the recoverable value of the relevant cash-generating unit(s).

If the recoverable amount of the cash-generating unit(s) is less than its (their) carrying amount, an irreversible impairment is recorded in the consolidated income statement for the period under Value adjustment on goodwill.

As at 31 December 2020, goodwill is split into the following 11 Cash-Generating Units (CGUs):

Pillars	Activities
French Retail Banking	
Societe Generale network	Societe Generale's retail banking network, Boursorama online banking activities, consumer and equipment financing in France
Crédit du Nord	Retail banking network of Crédit du Nord and its 7 regional banks
International Retail Banking and Financial Services	
Europe	Retail banking and consumer finance services in Europe, notably in Germany (Hanseatic Bank, BDK), Italy (Fiditalia), France (CGL), Czech Republic (KB, Essox), Romania (BRD)
Russia	Banking group Rosbank and its subsidiaries
Africa, Mediterranean Basin and Overseas	Retail banking and consumer finance in Africa, the Mediterranean Basin and Overseas, including in Morocco (SGMA), Algeria (SGA), Tunisia (UIB), Cameroon (SGBC), Côte d'Ivoire (SGBCI) and Senegal (SGBS)
Insurance	Life and non-life insurance activities in France and abroad (including Sogécap, Sogessur, Oradéa Vie and Antarius)
Equipment and Vendor Finance	Financing of sales and professional equipment by Societe Generale Equipment Finance
Auto Leasing Financial Services	Operational vehicle leasing and fleet management services (ALD Automotive)
Global Banking and Investor Solutions	
Global Markets and Investor Services	Market solutions for businesses, financial institutions, the public sector, family offices and a full range of securities services, clearing services, execution, prime brokerage and custody
Financing and Advisory	Advisory and financing services for businesses, financial institutions, the public sector and transaction and payment management services
Asset and Wealth Management	Asset and Wealth Management Solutions in France and abroad

The table below shows the changes over the year 2020 in the values of goodwill of CGUs:

(In EURm)	Value as at 31.12.2019	Acquisitions and other increases	Disposals and other decreases	Impairment loss	Value as at 31.12.2020
French Retail Banking	**797**	**-**	**-**	**-**	**797**
Societe Generale network	286	-	-	-	286
Credit du Nord	511	-	-	-	511
International Retail Banking & Financial Services	**2,729**	**2**	**(1)**	**-**	**2,730**
Europe	1,361	-	-	-	1,361
Russia	-	-	-	-	-
Africa, Mediterranean Basin and Overseas	228	-	-	-	228
Insurance	335	-	-	-	335
Equipment and Vendor Finance	228	-	-	-	228
Auto Leasing Financial Services	577	2	(1)	-	578
Global Banking and Investor Solutions	**1,101**	**101**	**(1)**	**(684)**	**517**
Global Markets and Investor Services	584	101	(1)	(684)	-
Financing and Advisory	57	-	-	-	57
Asset and Wealth Management	460	-	-	-	460
TOTAL	**4,627**	**103**	**(2)**	**(684)**	**4,044**

COMPLETION OF THE ACQUISITION OF COMMERZBANK'S "EQUITY MARKETS AND COMMODITIES" BUSINESS

On 8 November 2018, the Group signed an agreement committing Societe Generale to acquire the Commerzbank's ''Equity Markets and Commodities'' (EMC) business, which comprises the manufacturing and market-making of flow ("Flow business") and structured products ("Exotic, Vanilla and Funds" business) as well as part of the asset management activities ("Asset Management" business).

Due to operational reasons, the integration process of the staff, trading positions and infrastructure of the EMC business took place between the first half of 2019 and the first half of 2020.

In 2019, the Group took control of the "Exotic, Vanilla and Funds" (EVF) and the asset management businesses, leading to the recognition of a EUR 83 million goodwill for the EVF business (included in the Global Markets and Investor Services CGU) and a EUR 49 million goodwill for the asset management business (included in the Asset and Wealth Management CGU).

During the first half of 2020, the integration process was completed with the acquisition of the "Flow" business, leading to the recognition of a EUR 101 million goodwill allocated to Global Markets and Investor Services CGU.

ANNUAL IMPAIRMENT TEST OF CGU

The Group performed an annual impairment test at 31 December 2020 for each CGU to which goodwill had been allocated.

A CGU is defined as the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows, which are largely independent of the cash inflows from the Group's other assets or groups of assets. Impairment tests consist into assessing the recoverable value of each CGU and comparing it with its carrying value. An irreversible impairment loss is recorded in the income statement if the carrying value of a CGU, including goodwill, exceeds its recoverable value. This loss is booked under value adjustment on goodwil.

The recoverable amount of a CGU is calculated using the discounted cash flows (DCF) method applied to the entire CGU.

As at 30 June 2020, the Group adjusted the implementation modalities of the discounted dividend method, moving towards an approach integrating two macroeconomic scenarios, more relevant in the context of an exercise carried out outside the budget process, and in a context of strong uncertainties at the beginning of the Covid-19 crisis.

As at 31 December 2020, the analysis of the consequences of lockdowns and of the support measures proposed by governments has enabled the Group, as part of the annual budget process, to revise the central scenario by refining the consideration of uncertainties linked to the Covid-19 crisis and its future consequences. This revision made it possible to re-apply the approach usually adopted during annual tests for the assessment of the recoverable amount of CGUs, whose key principles are as follows:

- for each CGU, estimates of future distributable dividends are determined over a six-year period, on the basis of a five-year budget trajectory (2021 – 2025) extrapolated to 2026, the latter year being used to calculate the terminal value;
- these estimates take into account the equity target allocated to each CGU, unchanged compared to 31 December 2019 (11% of the risk-weighted assets of each CGU, except for the Crédit du Nord CGU for which the target is set at 10.5% of the risk-weighted assets);
- the growth rates used to calculate the terminal value are determined using forecasts on sustainable long-term economic growth and inflation. These rates are estimated using two main sources, namely the International Monetary Fund and the economic analyses produced by SG Cross Asset Research which provides 2025 forecasts;
- the projected dividends are then discounted on the basis of a rate equal to the risk-free rate grossed up by a risk premium based on the CGU's underlying activities. This risk premium, specific to each activity, is calculated from a series of equity risk premiums published by SG Cross Asset Research and from its specific estimated volatility (beta). Where appropriate, the risk-free rate is also grossed up by a sovereign risk premium, representing the difference between the risk-free rate available in the area of monetary assignment (mainly US dollar area or Euro area) and the interest rate observed on liquid long-term treasury bonds issued (mainly US dollar area or Euro area), in proportion with risk-weighted assets for CGUs covering several countries. The updated discount rates as at 31 December 2020 are detailed below.

The table below presents discount rates and long-term growth rates specific to the CGUs of the Group's three core businesses:

Assumptions as at 31 December 2020	Discount rate	Long-term growth rate
French Retail Banking		
Societe Generale network and Credit du Nord	8.1%	1.5%
International Retail Banking and Financial Services		
Retail Banking and Consumer Finance	10.1% to 13.7%	2% to 3%
Insurance	9.5%	2.5%
Equipment and Vendor Finance and Auto Leasing Financial Services	9.3%	2%
Global Banking and Investor Solutions		
Global Markets and Investor Services	12.1%	2%
Financing and Advisory	9.8%	2%
Asset and Wealth Management	9.5%	2%

Budget projections are based on the following main business line and macroeconomic assumptions:

French Retail Banking	
Societe Generale network and Credit du Nord	■ In a challenging environment (regulatory constraints, low inflation, historically low rates), ongoing efforts to shift operations and relationship banking at Societe Generale and Credit du Nord towards a digital model ■ Confirmation of Boursorama's customer acquisition plan
International Retail Banking & Financial Services	
Europe	■ Continued adaptation of our models to capture growth potential in the region and consolidate the competitive positions of our operations ■ Strict discipline applied to operating expenses and normalisation of cost of risk
Russia	■ Continued development of activities in Russia ■ Strict discipline applied to operating expenses and cost of risk
Africa, Mediterranean Basin and Overseas	■ Continued development of Societe Generale's sales network and expansion of services through the mobile banking offer ■ Continued focus on operating efficiency
Insurance	■ Reinforcement of integrated bank insurance model and continued dynamic growth in France and abroad in synergy with the retail banking network, Private Banking and financial services to businesses[1]
Equipment and Vendor Finance	■ Consolidation of leadership in these corporate financing businesses ■ Recovery of profitability by continuing to focus on activities with the best risk/reward ■ Strict discipline applied to operating expenses
Auto Leasing Financial Services	■ Reinforcement of leadership of ALD relative to solutions of mobility and continued growth for strategic partners and for long-time leasing to retail customers ■ Continued focus on operating efficiency
Global Banking and Investor Solutions	
Global Markets and Investor Services	■ After the significant drop in revenues linked to the Covid-19 crisis, particularly in the Investment Solutions activities, adaptation of the market activities to a competitive environment under pressure and continued business and regulatory investments ■ Consolidation of market-leading franchises (equities) particularly through the integration of Commerzbank's Equity Markets and Commodities activities, with an increase in revenues on listed products ■ Continued of optimisation measures and investments in information systems
Financing and Advisory	■ Continuation of origination momentum of financing activities ■ Consolidation of market-leading franchises (commodity and structured financing) ■ Progressive normalisation of cost of risk despite challenging economic conditions
Asset and Wealth Management	■ Consolidation of commercial and operational efficiency in Wealth Management in a constrained environment and continued development of synergies with retail bank network ■ Integration of Commerzbank Asset Management activities

(1) The impacts of the new IFRS 17 standard have not been incorporated into the trajectory of the Insurance CGU, as the methodological options have not been stabilised.

During the first half of 2020, the tests carried out led to the impairment of all goodwill allocated to the Global Markets and Investor Services CGU for an amount of EUR 684 million presented in value adjustment on goodwill line in the income statement.

For other CGUs, the tests carried out at 31 December 2020 show that the recoverable amount remains higher than the book value.

Sensitivity tests were performed to measure the impact of the change in the discount rate and in the long-term growth rate on the recoverable amount of each CGU. The results of these tests show that:

- a 50 basis point increase applied to all CGU discount rates shown in the table above would result in a decrease in the total recoverable amount of 7.3% without requiring additional impairment of any CGU;
- a 50 basis point reduction in long-term growth rates would result in a 1% decrease in the total recoverable amount without requiring additional depreciation of any CGU;
- by combining these two sensitivity cases, the total recoverable amount would result in a 9.2% decrease without requiring additional depreciation of any CGU.

NOTE 2.3 Additional disclosures for consolidated entities and investments accounted for using the equity method

This Note provides additional disclosures for entities included in the consolidation scope.

These disclosures concern entities over which Societe Generale exercises exclusive control, joint control or significant influence, provided these entities have significant impact on the Group's consolidated financial statements. The significance of the impact is considered in particular regarding Group consolidated total assets and gross operating income.

NOTE 2.3.1 CONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

Consolidated structured entities include:

- collective investment vehicles such as SICAVs (open-ended investment funds) and mutual funds managed by the Group's asset management subsidiaries;
- securitisation funds and conduits issuing financial instruments that can be subscribed for by investors and that generate credit risks inherent in an exposure or basket of exposures which can be divided into tranches;
- asset financing vehicles (aircraft, rail, shipping or real estate finance facilities).

The Group has entered into contractual agreements with certain consolidated structured entities that may lead to financial support for these entities due to their exposure to credit, market or liquidity risks.

In 2020, the Group did not provide any financial support to these entities outside of any binding contractual arrangement and, as of 31 December 2020, does not intend to provide such support.

Securities issued by structured debt vehicles carry an irrevocable and unconditional guarantee from Societe Generale for payment of amounts due by the issuer. These issuers also enter into hedging transactions with Societe Generale to enable them to meet their payment obligations. As of 31 December 2020, the amount of outstanding loans thus guaranteed is EUR 63.2 billion.

As part of its securitisation activities on behalf of its clients or investors, Societe Generale grants two liquidity lines to ABCP (Asset Back Commercial Paper) conduits for a total amount for EUR 19.5 billion as of 31 December 2020.

NOTE 2.3.2 NON-CONTROLLING INTERESTS

Non-controlling interests refer to equity holdings in fully consolidated subsidiaries that are neither directly nor indirectly attributable to the Group. They include equity instruments issued by these subsidiaries and not held by the Group, as well as the share of income and accumulated reserves, and of unrecognised or deferred gains and losses attributable to the holders of these instruments.

Non-controlling interests amount to EUR 5,295 million at 31 December 2020 (*vs.* EUR 5,043 million at 31 December 2019) and account for 8% of total shareholders' equity at 31 December 2020 (*vs.* 7% at 31 December 2019).

INFORMATION ON SHAREHOLDER'S EQUITY OF NON-CONTROLLING INTERESTS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Capital and reserves	4,594	4,291
Other equity instruments issued by subsidiaries (see Note 7)	800	800
Unrealised or deferred gains and losses	(99)	(48)
TOTAL	**5,295**	**5,043**

The Non-controlling interests, of significant amount in terms of contribution to the total shareholders' equity in the Group's consolidated balance sheet, relate to:

- listed subsidiaries Komercni Banka A.S., BRD - Groupe Societe Generale SA and SG Marocaine de Banques;
- ALD SA, whose data presented here correspond to those of the ALD group;
- Sogécap, fully owned, with the subordinated notes issued in December 2014.

(In EURm)	31.12.2020 Group voting interest	Group ownership interest	Net income attributable to non-controlling interests	Total non-controlling interests	Dividends paid during the year to holders of non-controlling interests
KOMERCNI BANKA A.S.	60.73%	60.73%	117	1,609	-
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	80	774	0
GROUPE ALD	79.82%	79.82%	111	873	(58)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.62%	57.62%	25	465	0
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Other entities	-	-	88	745	(33)
TOTAL	**-**	**-**	**454**	**5,295**	**(124)**

(In EURm)	31.12.2019 Group voting interest	Group ownership interest	Net income attributable to non-controlling interests	Total non-controlling interests	Dividends paid during the year to holders of non-controlling interests
KOMERCNI BANKA A.S.	60.73%	60.73%	221	1,540	(134)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	125	654	(93)
GROUPE ALD	79.82%	79.82%	122	840	(52)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.58%	57.58%	41	447	(11)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Other entities	-	-	156	733	(89)
TOTAL	**-**	**-**	**698**	**5,043**	**(412)**

SUMMARISED FINANCIAL INFORMATION FOR MAIN NON-CONTROLLING INTERESTS

The information below are the data of the entities or subgroups (excluding Sogécap) taken at 100% and before the elimination of intra-group operations.

(In EURm)	31.12.2020 Net banking income	Net income	Net income and unrealised or deferred gains and losses	Total balance sheet
KOMERCNI BANKA A.S.	1,056	297	607	43,597
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	605	197	24	12,684
GROUPE ALD	1,491	696	498	46,546
SG MAROCAINE DE BANQUES	427	59	90	9,512

(In EURm)	31.12.2019 Net banking income	Net income	Net income and unrealised or deferred gains and losses	Total balance sheet
KOMERCNI BANKA A.S.	1,240	595	1,024	41,605
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	658	322	50	11,684
GROUPE ALD	1,349	567	446	47,214
SG MAROCAINE DE BANQUES	432	105	148	9,424

NOTE 2.3.3 INVESTMENTS ACCOUNTED FOR USING THE EQUITY METHOD (ASSOCIATES AND JOINT VENTURES)

SUMMARISED FINANCIAL INFORMATION FOR JOINT VENTURES AND ASSOCIATES

	Joint ventures		Associates		Total investments accounted for using the equity method	
(In EURm)	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Group share:						
Net income[1]	5	5	(2)	(134)	3	(129)
Unrealised or deferred gains and losses (net of tax)	-	-	-	3	-	3
NET INCOME AND UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES	**5**	**5**	**(2)**	**(131)**	**3**	**(126)**

(1) 2019 net income includes an impairment of EUR 158 million of the Group's investment in SG de Banque au Liban.

COMMITMENTS TO RELATED PARTIES

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Loan commitments granted	-	-
Guarantee commitments granted	-	45
Forward financial instrument commitments	-	-

NOTE 2.3.4 SIGNIFICANT RESTRICTIONS ON THE ABILITY TO ACCESS OR USE THE ASSETS OF THE GROUP

Legal, regulatory, statutory or contractual constraints or requirements may restrict the ability of the Group to transfer assets freely to or from entities within the Group.

The ability of consolidated entities to distribute dividends or to grant or repay loans and advances to entities within the Group depends on, among other things, local regulatory requirements, statutory reserves and financial and operating performance. Local regulatory requirements may concern regulatory capital, exchange controls or non-convertibility of the local currency (as it is the case in countries belonging to the West African Economic and Monetary Union or to the Economic and Monetary Community of Central Africa), liquidity ratios (as in the United States) or large exposures ratios that aim to cap the entity's exposure in relation to the Group (regulatory requirement to be fulfilled in most countries in Eastern and Central Europe, Maghreb and sub-Saharan Africa).

The ability of the Group to use assets may also be restricted in the following cases:

- assets pledged as security for liabilities, notably guarantees provided to the central banks, or assets pledged as security for transactions in financial instruments, mainly through guarantee deposits with clearing houses;
- securities that are sold under repurchase agreements or that are lent;
- assets held by insurance subsidiaries in representation of unit-linked liabilities with life-insurance policy holders;
- assets held by consolidated structured entities for the benefit of the third-party investors that have bought the notes or securities issued by the entity;
- mandatory deposits placed with central banks.

NOTE 2.4 Unconsolidated structured entities

The information provided hereafter concerns entities structured but not controlled by the Group. This information is grouped by main type of similar entities, such as Financing activities, Asset management and Others (including Securitisation and Issuing vehicules).

Asset financing includes lease finance partnerships and similar vehicles that provide aircraft, rail, shipping or real estate finance facilities.

Asset management includes mutual funds managed by the Group's asset management subsidiaries.

Securitisation includes securitisation funds or similar vehicles issuing financial instruments that can be subscribed for by investors and that generate credit risks inherent in an exposure or basket of exposures which can be divided into tranches.

The Group's interests in unconsolidated entities that have been structured by third parties are classified among financial instruments in the consolidated balance sheet according to their nature.

NOTE 2.4.1 INTERESTS IN UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

The Group's interests in an unconsolidated structured entity refer to contractual and non-contractual involvements that expose the Group to the variability of returns from the performance of this structured entity.

Such interests can be evidenced by:

- the holding of equity or debt instruments regardless of their rank of subordination;
- other funding (loans, cash facilities, loan commitments, liquidity facilities…);
- credit enhancement (guarantees, subordinated instruments, credit derivatives…);
- issuance of guarantees (guarantee commitments);
- derivatives that absorb all or part of the risk of variability of the structured entity's returns, except Credit Default Swaps (CDS) and options purchased by the Group;
- contracts remunerated by fees indexed to the structured entity's performance;
- tax consolidation agreements.

	Asset financing		Asset management		Others	
(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Total balance sheet[1] of the entity	**6,777**	**7,436**	**118,781**	**135,564**	**21,105**	**31,038**
Net carrying amount of Group interests in unconsolidated structured entities						
Assets	**3,021**	**2,011**	**6,284**	**13,139**	**6,714**	**8,950**
Financial assets at fair value through profit or loss	311	446	5,763	12,652	839	3,801
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	-	-	-	53	55
Financial assets at amortised cost	2,706	1,553	354	361	5,822	5,094
Others	4	12	167	126	-	-
Liabilities	**1,478**	**1,851**	**4,597**	**12,241**	**1,707**	**4,261**
Financial liabilities at fair value through profit or loss	129	218	2,845	8,927	871	3,438
Due to banks and customer deposits	1,332	1,621	1,636	1,625	836	823
Others	17	12	116	1,689	-	-

(1) For Asset management: NAV (Net Asset Value) of funds.

In 2020, the Group did not provide any financial support to these entities outside of any binding contractual arrangement and, as of 31 December 2020, does not intend to provide such support.

The maximum exposure to loss related to interests in unconsolidated structured entities is measured as:

	Asset financing		Asset management		Others	
(In EURm)	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Amortised cost or fair value (according to the measurement of the financial instrument) of non-derivative financial assets entered into with the structured entity	2,521	3,029	4,618	5,097	2,223	2,333
Fair value of derivative financial assets recognised in the balance sheet	244	327	3,585	9,885	522	2,885
Notional amount of CDS sold (maximum amount to be paid)	-	-	-	-	-	-
Notional amount of loan or guarantee commitments granted	474	534	478	978	1,080	1,848
Maximum exposure to loss	**3,239**	**3,890**	**8,681**	**15,960**	**3,825**	**7,066**

The amount of maximum exposure to loss can be mitigated by:

- the notional amount of guarantee commitments received;
- the fair value of collateral received;
- the carrying amount of surety deposits received.

These mitigating amounts must be capped in case of legal or contractual limitation of their realisable or recoverable amounts. They amounted to EUR 1,865 million and mainly concern Asset financing.

NOTE 2.4.2 INFORMATION ON UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES SPONSORED BY THE GROUP

The Group may have no ownership interest in a structured entity, but still be considered as a sponsor of this structured entity if it acts or has acted as:

- a structurer;
- an originator for potential investors;
- an asset manager;
- an implicit or explicit guarantor of the entity's performance (in particular *via* capital or return guarantees granted to mutual fund unit holders).

A structured entity is also considered to be sponsored by the Group if its name includes the name of the Group or the name of one of its subsidiaries.

Conversely, entities that are structured by the Group according to specific needs expressed by one or more customers or investors are considered to be sponsored by said customers or investors.

As at 31 December 2020, the total amount of the balance sheet of these unconsolidated structured entities, sponsored by the Group, and in which the Group does not have any interest, was EUR 3,629 million.

In 2020, no significant revenue has been recognised for theses structured entities.

NOTE 3 FINANCIAL INSTRUMENTS



MAKE IT SIMPLE

The financial instruments represent the contractual rights or obligations to receive or to pay cash or other financial assets. The Group's banking activities generally take the form of financial instruments covering a broad spectrum of assets and liabilities, such as loans, investment portfolios (equity, bonds, etc.), deposits, regulated savings accounts, debt securities issued and derivative instruments (swaps, options, forward contracts, credit derivatives, etc.).

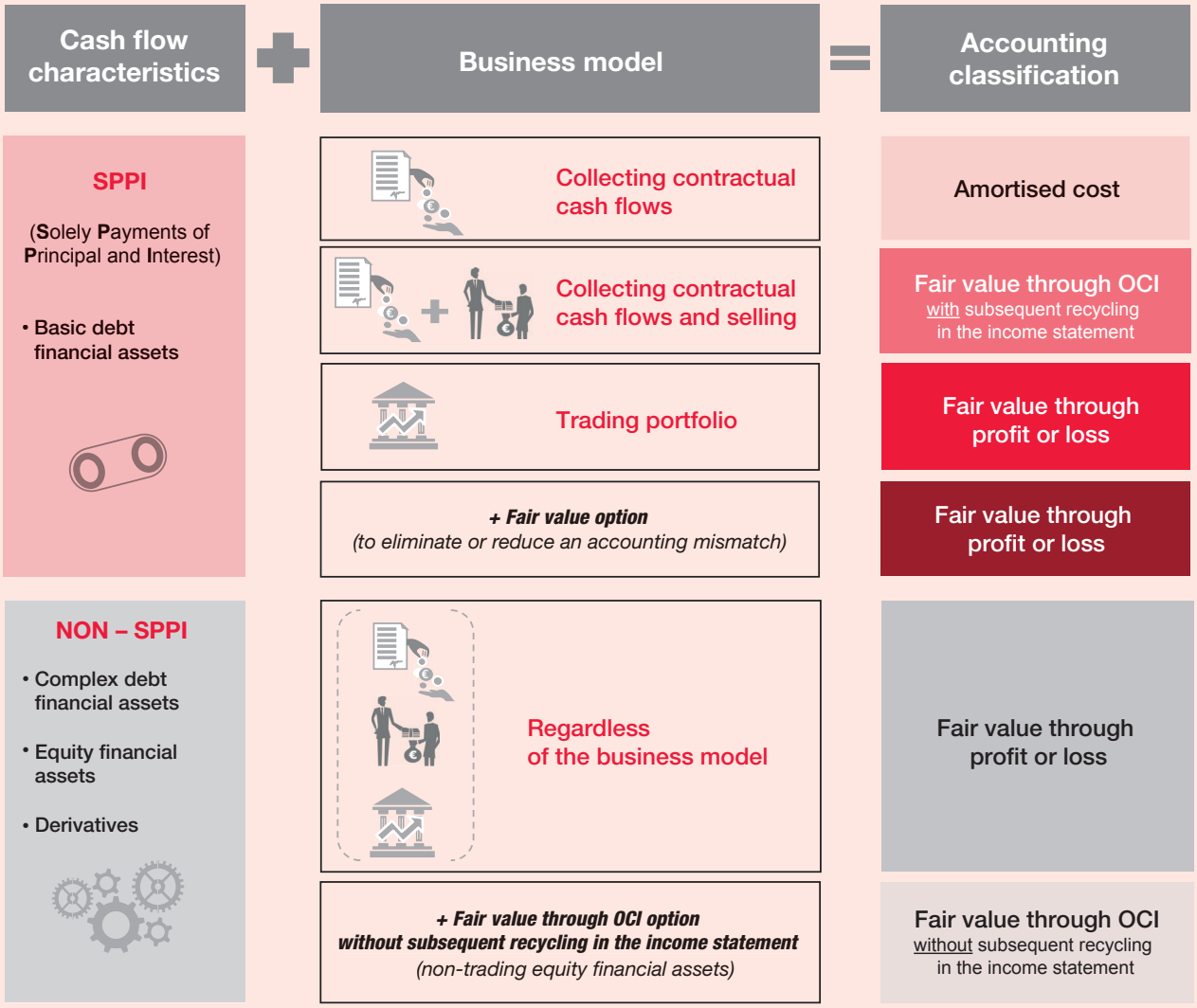
In the financial statements, the classification and valuation of financial assets and liabilities depend on their contractual characteristics and the way the entity manages those financial instruments.

However, this distinction is not applicable to derivative instruments, which are always measured at fair value in the balance sheet, no matter what their purpose is (market activities or hedging transactions).

ACCOUNTING PRINCIPLES

Classification of financial assets

At initial recognition, financial instruments are classified in the Group balance sheet in one of three categories (amortised cost, fair value through profit or loss, and fair value through other comprehensive income) that determine their accounting treatment and subsequent measurement method. Classification is based on their contractual cash flow characteristics and the entity's business model for managing the assets.



The accounting principles for classifying the financial assets require the entity to analyse the contractual cash flows generated by the financial instruments and to analyse the business model for managing the financial instruments.

ANALYSIS OF CONTRACTUAL CASH FLOW CHARACTERISTICS

The aim of the analysis of contractual cash flow characteristics is to limit the option of recognising revenues from financial assets using the effective interest method exclusively to the instruments whose characteristics are similar to those of a basic lending arrangement, meaning their associated cash flows are highly predictable. All other financial instruments that do not share these characteristics are measured at fair value through profit or loss, regardless of the business model used to manage them.

The contractual inflows that represent Solely Payments of Principal and Interest (SPPI) on the principal amount outstanding are consistent with a basic lending arrangement.

In a basic lending arrangement, interest predominantly consists of a consideration for the time value of money and for credit risk. Interest may also include a consideration for liquidity risk, administrative costs, and a commercial profit margin. Negative interest is not inconsistent with this definition.

All financial assets that are not basic will be mandatorily measured at fair value through profit or loss, regardless of the business model for managing them.

Derivatives qualifying as hedging instruments for accounting purposes are recorded on a separate line in the balance sheet (see Note 3.2).

The Group can make the irrevocable decision on a security-by-security basis, to classify and measure any equity instrument (shares and other equity securities) that is not held for trading purposes at fair value through other comprehensive income. Subsequently, the profit or loss accumulated in other comprehensive income will never be reclassified to profit or loss (only dividends on these instruments will be recognised as income).

ANALYSIS OF THE BUSINESS MODEL

The business model represents how the financial instruments are managed in order to generate cash flows and income.

The Group uses several business models in the course of exercising its different business lines. Business models are assessed on how groups of financial instruments are managed together to achieve a particular business objective. The business model is not assessed on an instrument-by-instrument basis, but at a portfolio level, considering relevant evidence such as:

- how the performance of the portfolio is evaluated and reported to the Group's Management;
- how risks related to financial instruments within that business model are managed;
- how managers of the business are compensated;
- sales of assets realised or expected (value, frequency, purpose).

To determine the classification and measurement of financial assets, three different business models shall be distinguished:

- a business model whose objective is to collect contractual cash flows ("Collect" business model);
- a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows on financial assets and selling these financial assets ("collect and sell" business model);
- a separate business model for other financial assets, especially those that are held for trading purposes, where collecting contractual cash flows is only incidental.

FAIR VALUE OPTION

SPPI financial assets that are not held for trading purposes can be designated, at initial recognition, at fair value through profit or loss if such designation eliminates or significantly reduces discrepancies in the accounting treatment of the related financial assets and liabilities (accounting mismatch).

Classification of financial liabilities

Financial liabilities are classified into one of the following two categories:

- financial liabilities at fair value through profit or loss: these are financial liabilities held for trading purposes, which by default include derivative financial liabilities not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial liabilities designated by the Group upon initial recognition to be measured at fair value through profit or loss using the fair value option;
- debts: these include the other non-derivative financial liabilities and are measured at amortised cost.

Derivative financial assets and liabilities qualifying as hedging instruments are presented on separate lines of the balance sheet (see Note 3.2).

Reclassifications of financial assets

Reclassifications of financial assets are only required in the exceptional event that the Group changes the business model used to manage these assets.

Fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The valuation methods used by the Group to establish the fair value of financial instruments are detailed in Note 3.4.

Initial recognition

Financial assets are recognised on the balance sheet:

- as at the settlement / delivery date for securities;
- as at the trade date for derivatives;
- as at the disbursement date for loans.

For instruments measured at fair value, changes in fair value between the trade date and the settlement-delivery date are recorded in net income or in other comprehensive income, depending on the accounting classification of the financial assets in question. The trade date is the date on which the contractual commitment becomes binding and irrevocable for the Group.

Upon initial recognition, the financial assets and liabilities are measured at fair value including the transaction costs directly attributable to their acquisition or issuance, except for the financial instruments recognised at fair value through profit or loss, for which these costs are booked directly to the income statement.

If the initial fair value is exclusively based on observable market data, any difference between the fair value and the transaction price, *i.e.* the sales margin, is immediately recognised in profit or loss. However, if one of the valuation inputs is not observable or if the used valuation model is not recognised by the market, the recognition of the sales margin is then generally deferred in profit or loss.

For some instruments, due to their complexity, this margin is recognised at their maturity or upon disposal in the event of an early sale. When valuation inputs become observable, any portion of the sales margin that has not yet been recorded is then recognised in profit or loss (see Note 3.4.7).

Derecognition of financial assets and liabilities

The Group derecognises all or part of a financial asset (or group of similar assets) when the contractual rights to the cash flows on the asset expire or when the Group has transferred the contractual rights to receive the cash flows and substantially all of the risks and rewards linked to ownership of the asset.

The Group also derecognises financial assets over which it has retained the contractual rights to the associated cash flows but is contractually obligated to pass these same cash flows through to a third party ("pass-through agreement") and for which it has transferred substantially all of the risks and rewards.

Where the Group has transferred the cash flows of a financial asset but has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of its ownership and has effectively not retained control of the financial asset, the Group derecognises it and, where necessary, recognises a separate asset or liability to cover any rights and obligations created or retained as a result of the transfer of the asset. If the Group has retained control of the asset, it continues to recognise it in the balance sheet to the extent of its continuing involvement in said asset.

When a financial asset is derecognised in its entirety, a gain or loss on disposal is recorded in the income statement for an amount equal to the difference between the carrying value of the asset and the payment received for it, adjusted where necessary for any unrealised profit or loss previously recognised directly in equity and for the value of any servicing asset or servicing liability. Indemnities billed to borrowers following the prepayment of their loan are recorded in profit or loss on the prepayment date in Interest and similar income.

The Group derecognises all or part of a financial liability when it is extinguished, *i.e.* when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

A financial liability may also be derecognised in the event of a substantial amendment to its contractual conditions or where an exchange is made with the lender for an instrument whose contractual conditions are substantially different.

Foreign exchange transactions

At the balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the entity's functional currency at the prevailing spot exchange rate. Realised or unrealised foreign exchange losses or gains are recognised under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss.

Forward foreign exchange transactions are recognised at fair value based on the forward exchange rate for the remaining maturity. Spot foreign exchange positions are valued using the official spot rates prevailing at the end of the period. Unrealised gains and losses are recognised in the income statement under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss (see Note 3.1), except when hedge accounting is applied to a cash-flow hedge transaction or to a hedge of a net investment in a foreign currency operation (see Note 3.2).

At the balance sheet date, non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies measured at fair value (in particular, shares and other equity instruments) are translated into the entity's functional currency at the prevailing spot exchange rate. Foreign exchanges losses or gains are recognised either in profit or loss under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss, or under other comprehensive income (Unrealised and deferred gains and losses), depending on the accounting of the gains or losses relative to these assets.

At the balance sheet date, non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies measured at historical cost are translated into the entity's functional currency at the historical exchange rate on initial recognition.

TREATMENTS OF THE CHANGES IN THE BASIS FOR DETERMINING THE CONTRACTUAL CASH FLOWS OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES – IBOR REFORM

The basis for determining the contractual cash flows of a financial asset or liability may be modified:

- either by amending the contractual terms and conditions set during the initial recognition of the financial instrument (example: when the agreement is renegotiated, the contractual terms and conditions are amended to replace the initial reference interest rate by an alternative one);
- or by applying the appropriate external dispositions without requiring a change in contractual terms (example: the method for determining the reference interest rate is modified without any change in the contractual terms and conditions, *i.e.*, the EONIA has been quoted by reference to the €ster +8.5bp since October 2019);
- or as a result of the activation of an existing contractual term or condition (example: application of the contractual rate replacement provision, or "Fallback").

If, in the context of the reference interest rates reform (IBOR reform), there is a change in the basis for determining the contractual cash flows of a financial asset or liability at amortised cost or of a financial asset at fair value through other comprehensive income, the reassessment of the contractual cash flows is regarded as a modification of the effective interest rate applied to determine the future interest income or expense and does not generate a gain or loss in the income statement.

This treatment depends on compliance with the following conditions:

- a change in the basis for determining the contractual cash flows is required and results directly from the IBOR reform; and
- the new basis for determining the contractual cash flows is economically equivalent to the former basis used before the change.

The cases giving rise to a new basis for determining the contractual cash flows considered economically equivalent to the former basis are, for example:

- the replacement of an existing reference interest rate used to determine the contractual cash flows of a financial asset or liability by:
  - an alternative reference interest rate (or by changing the method used to determine the reference interest rate in question), with
  - the addition of a fixed spread necessary to compensate for the difference in basis between the existing reference interest rate and the alternative one;
- changes in the determination of the amount of interest resulting from the use of a new reference interest rate (rate revision procedure, number of days between interest payment dates…); and
- the addition of a Fallback provision to the contractual terms and conditions of a financial asset or liability to allow for the implementation of the changes described above (replacement of the rate; changes in the determination of the interest).

Changes to a financial asset or liability, in addition to those deriving directly from the application of the IBOR reform, are treated as changes to instruments with an income statement impact whenever they are substantial.

Method of analysis of contractual cash flows of financial assets

The Group has established procedures for determining if financial assets pass the SPPI test at initial recognition (loans granting, acquisition of securities, etc.).

All contractual terms shall be analysed, particularly those that could change the timing or amount of contractual cash flows. A contractual term that permits the borrower or the lender to prepay or to return the debt instrument to the issuer before maturity remains consistent with SPPI cash flows, provided the prepayment amount primarily represents the principal remaining due and accrued but unpaid contractual interest, which may include a reasonable compensation. The fact that such compensation can be either positive or negative is not inconsistent with the SPPI nature of cash flows.

The prepayment compensation is considered as reasonable especially when:

- the amount is calculated as a percentage of the outstanding amount of the loan and is capped by regulations (in France, for example, compensation for the prepayment of mortgage loans by individuals is legally capped at an amount equal to six months of interest or 3% of the principal outstanding), or is limited by competitive market practices;
- the amount is equal to the difference between contractual interest that should have been received until the maturity of the loan and the interest that would be obtained by the reinvestment of the prepaid amount at a rate that reflects the relevant benchmark interest rate.

Some loans are prepayable at their current fair value, while others can be prepayable at an amount that includes the fair value cost to terminate an associated hedging swap. It is possible to consider such prepayment amounts as SPPI provided that they reflect the effect of changes in the relevant benchmark interest rate.



Basic financial assets (SPPI) are debt instruments which mainly include:

- fixed-rate loans;
- variable-rate loans that can include caps or floors;
- fixed or variable-rate debt securities (government or corporate bonds, other negotiable debt securities);
- securities purchased under resale agreements (reverse repos);
- guarantee deposits paid;
- trade receivables.

Contractual terms that would introduce exposure to risks or volatility in the contractual cash flows, unrelated to a basic lending arrangement (such as exposure to changes in equity prices or stock indexes for instance, or leverage features), could not be considered as being SPPI, except if their effect on the contractual cash flows remains minimum.



Non-basic financial assets (non-SPPI) mainly include:

- derivative instruments;
- shares and other equity instruments held by the entity;
- equity instruments issued by mutual funds;
- debt financial assets that can be converted or redeemed into a fixed number of shares (convertible bonds, equity-linked securities, etc.).

When the time value component of interest can be modified according to the contractual term of the instrument, it may be necessary to compare the contractual cash flow with the cash flow that would arise from a benchmark instrument. For instance, that is the case when an interest rate is periodically reset, but the frequency of that reset does not match the tenor of the interest rate (such as an interest rate reset every month to a one-year rate), or when the interest rate is periodically reset to an average of short- and long-term interest rates.

If the difference between the undiscounted contractual cash flows and the undiscounted benchmark cash flows is or may become significant, then the instrument is not considered basic.

Depending on the contractual terms, the comparison with benchmark cash flow may be performed through a qualitative assessment; but in other cases, a quantitative test is required. The difference between contractual and benchmark cash flows has to be considered in each reporting period and cumulatively over the life of the instrument. When performing this benchmark test, the entity considers factors that could affect future undiscounted contractual cash flows: using the yield curve at the date of the initial assessment is not enough, and the Group also has to consider whether the curve could change over the life of the instrument according to reasonably possible scenarios.

Within the Group, the financial instruments concerned by a benchmark test include, for instance, variable-rate housing loans for which interest rates are reset every year based on the twelve-month Euribor average observed over the two months previous to the reset. Another example is loans granted to real estate professionals for which interest is revised quarterly based on the one-month Euribor average observed over the three months previous to the reset. Following the benchmark analysis performed by the Group, it has been concluded that these loans are basic.

Furthermore, a specific analysis of contractual cash flow is required when financial assets are instruments issued by a securitisation vehicle or a similar entity that prioritises payments to holders using multiple contractually-linked instruments that create concentrations of credit risk (tranches). When assessing whether contractual cash flows are SPPI or not, the entity must analyse the contractual terms, as well as the credit risk of each tranche and the exposure to credit risk in the underlying pool of financial instruments. To that end, the entity must apply a “look-through approach” to identify the underlying instruments that are creating the cash flows.

The data presented in Note 3 exclude the financial instruments of insurance subsidiaries; the data for insurance subsidiaries are presented in Note 4.3.

The information on the types of risks, the risk management linked to financial instruments as well as the information on capital management and compliance with regulatory ratios, required by IFRS as adopted by the European Union, are disclosed in Chapter 4 of the present Universal Registration Document (Risks and capital adequacy).

NOTE 3.1 Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

OVERVIEW

	31.12.2020		31.12.2019	
(In EURm)	**Assets**	**Liabilities**	**Assets**	**Liabilities**
Trading portfolio	404,338	319,812	358,033	281,246
Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss	23,630		24,977	
Financial instruments measured using fair value option through profit or loss	1,490	70,435	2,729	82,883
TOTAL	**429,458**	**390,247**	**385,739**	**364,129**
o/w securities purchased/sold under resale/repurchase agreements	*119,374*	*120,697*	*111,818*	*97,895*

NOTE 3.1.1 TRADING PORTFOLIO

ACCOUNTING PRINCIPLES

The trading book contains the financial assets and liabilities held or accrued for the purpose of capital markets activities.

This portfolio also includes, among other trading assets, the physical commodities that are held by the Group as part of its market-maker activity on commodity derivative instruments.

By default, derivative financial instruments are classified into the trading portfolio, unless they qualify as hedging instruments (see Note 3.2).

The financial instruments recorded in the trading portfolio are measured at fair value as at the closing date and recognised in the balance sheet under Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss. The changes in fair value and revenues associated to those instruments are recorded in profit or loss under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss.

TRADING ACTIVITIES

Financial assets held for trading are:

- acquired for the purpose of selling or repurchasing it in the near term; or
- held for market-making purposes; or
- acquired for the purposes of the specialised management of a trading portfolio, including derivative financial instruments, securities or other financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking.



Global market activities

The trading business model is applied by Global Banking and Investor Solutions to manage its global market activities.

It is also applied for managing syndicated loan commitments and loans that are not intended to be kept by the Group and that have been identified since their origination as to be sold in the short term (within 6 to 12 months) on the secondary market, as well as for loans originated by the Group through originate-to-distribute activities and that are expected to be sold shortly.

Financial assets held in run-off portfolios are also monitored based on their fair value. Although those portfolios are not related to market activities, those assets are presented amongst trading portfolio and are measured at fair value through profit or loss.

Trading portfolio includes all the financial assets held for trading purpose regardless of the characteristics of their contractual cash flows. Only non-SPPI financial assets that are not held for trading are classified amongst Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss (see section 3.1.2).

ASSETS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Bonds and other debt securities	30,322	26,080
Shares and other equity securities	92,780	77,966
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	129,700	117,956
Trading derivatives[1]	151,536	135,849
Other trading assets	-	182
TOTAL	**404,338**	**358,033**
o/w securities lent	*11,066*	*13,681*

(1) See Note 3.2 Derivatives instruments.

LIABILITIES

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Amounts payable on borrowed securities	32,165	38,950
Bonds and other debt instruments sold short	5,385	3,518
Shares and other equity instruments sold short	1,253	1,466
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	120,755	97,820
Trading derivatives[1]	159,176	138,120
Other trading liabilities	1,078	1,372
TOTAL	**319,812**	**281,246**

(1) See Note 3.2 Derivatives instruments.

NOTE 3.1.2 FINANCIAL INSTRUMENTS MANDATORILY AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss include:

- loans, bonds and bond equivalents that are not held for trading purposes and do not pass the SPPI test (non-basic or non-SPPI instruments);
- shares and share equivalents that are not classified in any other sub-category: trading book at fair value through profit or loss, instruments designated by the Group at fair value through other comprehensive income without subsequent reclassification to profit or loss.

These assets are recorded at fair value in the balance sheet under Financial assets at fair value through profit or loss and changes in the fair value of these instruments (excluding interest income) are recorded in profit or loss under Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss.

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Bonds and other debt securities	190	177
Shares and other equity securities	2,561	2,492
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	20,879	22,308
TOTAL	**23,630**	**24,977**

BREAKDOWN OF LOANS AND RECEIVABLES AND SECURITIES PURCHASED UNDER RESALE AGREEMENTS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Short-term loans	1,997	2,029
Equipment loans	17,248	18,152
Other loans	1,634	2,127
TOTAL	**20,879**	**22,308**

The loans and receivables and securities purchased under resale agreements recorded in the balance sheet under Financial assets mandatorily at fair value through profit or loss are mainly:

- loans that include prepayment features with compensation that do not reflect the effect of changes in the benchmark interest rate;
- loans that include indexation clauses that do not permit to recognise as basic loans (SPPI).

NOTE 3.1.3 FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS USING FAIR VALUE OPTION

ACCOUNTING PRINCIPLES

In addition to the financial assets and liabilities held for trading, and the financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss, the same items in the financial statements include the non-derivative financial assets and liabilities that the Group has designated at fair value through profit or loss. Changes in the fair value of these instruments (including interest) are recorded in profit or loss under Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss, except the share related to the Group's own credit risk on financial liabilities which is booked under Unrealised or deferred gains and losses.

Furthermore, in case of derecognition of a financial liability at fair value through profit or loss using the fair value option before its contractual maturity, any gains and losses, related to the Group's own credit risk are booked under Unrealised or deferred gains and losses and then reclassified under Retained earnings at the beginning of the subsequent financial year.

For financial assets, this option may only be used to eliminate or significantly reduce accounting mismatches that would otherwise arise from applying different accounting treatments to certain related financial assets and liabilities.

For financial liabilities, this option may only be used in the following cases:

- to eliminate or reduce discrepancies in the accounting treatment of certain related financial assets and liabilities;
- when it applies to a hybrid financial instrument with one or more embedded derivatives, which should be recognised separately;
- when a group of financial assets and/or liabilities is managed together and its performance is measured at fair value.

The Group thus recognises structured bonds issued by Societe Generale Corporate and Investment Banking at fair value through profit or loss. These issuances are purely commercial and the associated risks are hedged on the market using financial instruments managed in trading portfolios. By using the fair value option, the Group can ensure consistency between the accounting treatment of these bonds and that of the derivatives hedging the associated market risks, which have to be carried at fair value.

ASSETS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Bonds and other debt securities	29	1,458
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	158	145
Separate assets for employee benefits plans[1]	1,303	1,126
TOTAL	**1,490**	**2,729**

(1) Including, as at 31 December 2020, 1,150 million euros of separate assets for defined post-employment benefits compared to 963 million euros as at 31 December 2019 (see Note 5.2).

LIABILITIES

Financial liabilities measured at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option predominantly consist of structured bonds issued by the Societe Generale Group.

	31.12.2020		31.12.2019	
(In EURm)	Fair value	Amount redeemable at maturity	Fair value	Amount redeemable at maturity
Financial instruments measured using fair value option through profit or loss	70,435	70,941	82,883	83,249

The revaluation differences attributable to the Group's issuer credit risk are determined using valuation models taking into account the Societe Generale Group's most recent financing terms and conditions on the markets and the residual maturity of the related liabilities.

Changes in fair value attributable to own credit risk generated a loss of EUR 79 million during 2020. Up to this date, the total losses attributable to own credit risk amounted to EUR 396 million recognised in equity.

NOTE 3.1.4 NET GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

(In EURm)	2020	2019
Net gain/loss on trading portfolio (excluding derivatives)	(1,790)	5,754
Net gain/loss on financial instruments at fair value through profit or loss[1]	2,746	3,661
Net gain/loss on financial instruments measured using fair value option	(2,285)	(15,028)
Net gain/loss on derivative instruments	4,645	9,712
Net gains/loss on hedging instruments[2]	92	100
Net gain/loss on fair value hedging derivatives	*801*	*1,155*
Revaluation of hedged items attributable to hedged risks[3]	*(709)*	*(1,055)*
Net gain/loss on foreign exchange transactions	(623)	144
TOTAL	**2,785**	**4,343**
o/w gains on financial instruments at fair value through other comprehensive income	*55*	*84*

(1) This item includes realised and unrealised gains and losses on debt and equity instruments, with the exception of the income component of debt instruments representative of an interest rate, which is recorded under net interest margin (see Note 3.7).

(2) This item includes only the net gain/loss on hedging transactions related to financial instruments. For the hedging transactions related to non-financial assets and liabilities, the net gain/loss on hedging transactions is included under the income statement of the hedged item.

(3) This item includes the revaluation of fair value hedged items, including the change in revaluation differences in portfolios hedged against interest rate risk.

Insofar as income and expenses recorded in the income statement are classified by type of instrument rather than by purpose, the net income generated by activities in financial instruments at fair value through profit or loss must be assessed as a whole. It should be noted that the income shown here does not include the refinancing cost of these financial instruments, which is shown under interest expense and interest income.

NOTE 3.2 Derivatives instruments



MAKE IT SIMPLE

Derivative instruments are financial instruments for which the value changes according to that of an underlying item and can be accompanied by a leverage effect. The items underlying these instruments are various (interest rates, exchange rates, equity, indexes, commodities, credit rating…), as are their forms (forward contracts, swaps, calls and puts…).

The Group may use these derivative instruments for their market activities to provide to its customers solutions to meet their risk management or revenue optimisation needs. In that case, they are accounted for as trading derivatives.

The Group may also use derivative instruments to manage and hedge its own risks. In which case, they are qualified as hedging derivatives. Hedging transactions can concern individual items or transactions (micro-hedging relationships) or portfolios of financial assets and liabilities that can generate a structural interest-rate risk (macro-hedging relationships).

Contrary to other financial instruments, derivative instruments are always measured at fair value in the balance sheet, regardless their purpose (market activities or hedging transactions). The fair value adjustments of trading derivatives are directly recognised in the income statement. However, the accounting method used on hedging transactions aims to neutralise in the income statement the effects of the revaluation of hedging derivatives, as long as the hedge is effective.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Derivatives are financial instruments meeting the following three criteria:

- their value changes in response to a change in a specified interest rate, foreign exchange rate, share price, index of prices, commodity price, credit rating, etc.;
- they require little to no initial investment;
- they are settled at a future date.

All derivatives instruments are recognised at fair value in the balance sheet as financial assets or financial liabilities. They are considered to be trading derivatives by default, unless they are designated as hedging instruments for accounting purposes.

Special case - derivatives with Societe Generale shares as underlying instrument

Derivatives instruments having with Societe Generale shares as underlying instrument or shares in Group ubsidiaries and whose liquidation entails the payment of a fixed amount in cash (or another financial asset) against a fixed number of Societe Generale shares (other than derivatives) are equity instruments. These instruments, and any related premiums paid or received, are recognised directly in equity, and any changes in the fair value of these derivatives are not recorded. For sales of put options on Societe Generale shares and forward purchases of Societe Generale shares, a debt is recognised for the value of the notional amount with a contra entry in equity.

Other derivatives instruments having Societe Generale shares as their underlying instrument are recorded in the balance sheet at fair value in the same manner as derivatives with other underlying instruments.

Embedded derivatives

An embedded derivative is a component of a hybrid contract that also includes a non-derivative host instrument.

Where the host contract is a financial asset, the entire hybrid contract is measured at fair value through profit or loss because its contractual cash flows do not pass the SPPI test.

Where the host contract is a liability and is not measured at fair value through profit or loss, the embedded derivative is separated from the host contract if:

- at acquisition, the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host; and
- it would meet the definition of a derivative.

Once separated, the derivative is recognised at fair value in the balance sheet under Financial assets or Financial liabilities at fair value through profit or loss under the aforementioned conditions. The host contract is classified under one of the financial liability categories measured at amortised cost.

NOTE 3.2.1 TRADING DERIVATIVES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Trading derivatives are recorded in the balance sheet under Financial Assets or Liabilities at fair value through profit or loss. Changes in fair value are recorded in the income statement under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss.

Changes in the fair value of derivatives instruments involving counterparties that subsequently proved to be in default are recorded under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss until the termination date of these instruments. On this termination date, the receivables and debts on these counterparties are recognised at fair value in the balance sheet. Any further impairment of these receivables is recognised under Cost of risk in the income statement.

FAIR VALUE

	31.12.2020		31.12.2019	
(In EURm)	**Assets**	**Liabilities**	**Assets**	**Liabilities**
Interest rate instruments	99,873	98,406	91,146	88,501
Foreign exchange instruments	18,698	19,795	18,036	18,354
Equities & index Instruments	31,224	37,978	22,318	26,141
Commodities Instruments	413	392	1,860	2,201
Credit derivatives	1,297	1,434	2,415	2,037
Other forward financial instruments	31	1,171	74	886
TOTAL	**151,536**	**159,176**	**135,849**	**138,120**

The Group uses credit derivatives in the management of its corporate credit portfolio, primarily to reduce individual, sector and geographic concentration and to implement a proactive risk and capital management approach. All credit derivatives, regardless of their purpose, are measured at fair value through profit or loss and cannot be qualified as hedging instruments for accounting purposes. Accordingly, they are recognised at fair value among trading derivatives.

COMMITMENTS (NOTIONAL AMOUNTS)

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Interest rate instruments	**9,731,256**	**11,988,127**
Firm instruments	8,090,893	9,959,001
Swaps	*6,849,353*	*8,324,621*
FRAs	*1,241,540*	*1,634,380*
Options	1,640,363	2,029,126
Foreign exchange instruments	**3,155,455**	**3,192,776**
Firm instruments	2,349,313	2,475,393
Options	806,142	717,383
Equity and index instruments	**869,679**	**1,124,549**
Firm instruments	128,941	186,691
Options	740,738	937,858
Commodities instruments	**20,078**	**96,900**
Firm instruments	19,194	83,509
Options	884	13,391
Credit derivatives	**202,994**	**246,006**
Other forward financial instruments	**28,603**	**38,428**
TOTAL	**14,008,065**	**16,686,786**

NOTE 3.2.2 HEDGING DERIVATIVES

According to the transitional provisions of IFRS 9, the Group made the choice to maintain the IAS 39 provisions related to hedge accounting. Consequently, equity instruments do not qualify for hedge accounting regardless of their accounting category.

In the context of Covid-19 crisis, the Group has not observed any ineffectiveness or disappearance of hedged items that could lead to the termination of its hedging relationships.

ACCOUNTING PRINCIPLES

In order to be hedged against certain market risks, the Group sets up hedging derivatives. From an accounting standpoint, the Group designates the hedging transaction as a fair value hedge, a cash flow hedge, or a hedge of a net investment in a foreign operation, depending on the risk and on the instruments to be hedged.

To designate an instrument as a hedging derivative, the Group documents the hedging relationship in detail, from inception. This documentation specifies the asset, liability, or future transaction hedged, the risk to be hedged and the associated risk management strategy, the type of financial derivative used and the valuation method that will be used to measure its effectiveness.

The derivative designated as a hedging instrument must be highly effective in offsetting the change in fair value or cash flows arising from the hedged risk. This effectiveness is verified when changes in the fair value or cash flows of the hedged instrument are almost entirely offset by changes in the fair value or cash flows of the hedging instrument, with the expected ratio between the two changes ranging from 80% to 125%. Effectiveness shall be assessed both when the hedge is first set up and throughout its life. Effectiveness is measured each quarter prospectively (expected effectiveness over the future periods) and retrospectively (effectiveness measured on past periods). Where the effectiveness falls outside the range specified above, hedge accounting is discontinued.

Hedging derivatives are recognised in the balance sheet under Hedging derivatives.

Fair value hedges

The purpose of these hedges is to protect the Group against an adverse fluctuation in the fair value of an instrument which could affect profit or loss if the instrument were derecognised from the balance sheet.

Changes in the fair value of the hedging derivative are recorded in the income statement under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss; for interest rate derivatives, however, accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under Interest and similar income/Interest and similar expense – Hedging derivatives symmetrically to the accrued interest income and expenses related to the hedged item.

In the balance sheet, the carrying value of the hedged item is adjusted for the gains and losses attributable to the hedged risk, which are reported in the income statement under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss. To the extent that the hedge is highly effective, changes in the fair value of the hedged item and changes in the fair value of the hedging derivative are accurately offset through profit or loss, the difference corresponding to an ineffectiveness gain or loss.

Prospective effectiveness is assessed *via* a sensitivity analysis based on probable market trends or *via* a regression analysis of the statistical relationship (correlation) between certain components of the hedged item and the hedging instrument. Retrospective effectiveness is assessed by comparing any changes in the fair value of the hedging instrument with any changes in the fair value of the hedged item.

If it becomes apparent that the derivative has ceased to meet the effectiveness criteria for hedge accounting or if it is terminated or sold, hedge accounting is discontinued prospectively. Thereafter, the carrying amount of the hedged asset or liability ceases to be adjusted for changes in fair value attributable to the hedged risk and the cumulative adjustments previously recognised under hedge accounting are amortised over its remaining life. Hedge accounting is also discontinued if the hedged item is sold prior to maturity or early-redeemed, the valuation adjustments are then immediately recognised in the income statement.

Cash flow hedges

The purpose of interest rate cash flow hedges is to protect against changes in future cash flows associated with a financial instrument on the balance sheet (loans, securities or floating-rate notes) or with a highly probable future transaction (future fixed interest rates, future exchange rates, future prices, etc.). The purpose of these hedges is to protect the Group against adverse fluctuations in the future cash-flows of an instrument or transaction that could affect profit or loss.

The effective portion of changes in the fair value of the hedging derivative is recorded under Unrealised or deferred gains and losses, while the ineffective portion is recognised in the income statement under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss. For interest rate derivatives, the accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under Interest income/Interest expense – Hedging derivatives symmetrically to the accrued interest income and expenses related to the hedged item.

The prospective effectiveness of the hedge is assessed *via* a sensitivity analysis based on probable market input trends or *via* a regression analysis of the statistical relationship (correlation) between certain components of the hedged item and the hedging instrument. The effectiveness of the hedge is assessed using the hypothetical derivative method, which consists in i) creating a hypothetical derivative which bears exactly the same characteristics as the instrument being hedged (in terms of notional amounts, date on which the rates are reset, interest rate, exchange rate, etc.), but moves in the opposite direction and whose fair value is nil when the hedge is set up, then ii) comparing the expected changes in the fair value of the hypothetical derivative with those of the hedging instrument (sensitivity analysis) or performing a regression analysis on the prospective effectiveness of the hedge.

When the derivative financial instrument has expired, the effective portion of changes in the fair value of hedging derivatives is booked to Unrealised or deferred gains and losses, while the ineffective portion is recognised in the income statement under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss. Gains and losses booked under equity are later recorded under Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss in the income statement at the same time as cash flows hedged. For interest rate derivatives, accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under Interest income/Interest expense – Hedging derivatives symmetrically to the accrued interest income and expenses related to the hedged item.

Whenever the hedging derivative ceases to meet the effectiveness criteria for hedge accounting or is terminated or sold, hedge accounting is discontinued prospectively. The amounts previously recognised directly in equity are reclassified in the income statement over the periods during which interest income is affected by the cash flows from the hedged item. If the hedged item is sold or redeemed earlier than expected or if the hedged forecast transaction ceases to be highly probable, the unrealised gains and losses recognised in equity are immediately reclassified in the income statement.

Hedging of a net investment in a foreign operation

The purpose of a hedging of a net investment in a foreign company is to protect against exchange rate risk.

The hedged item is an investment in a country whose currency differs from the Group's functional currency. The hedge therefore serves to protect the net position of a foreign subsidiary or branch against an exchange rate risk linked to the entity's functional currency.

The hedge of a net investment in a foreign operation follows the same accounting principles as the cashflow hedge relationships. Thus, the effective portion of the changes in fair value of a hedging derivative designated for accounting purposes as the hedge of a net investment is recognised in equity under Unrealised or deferred gains and losses, while the ineffective portion is recognised in the income statement.

Portfolio hedges (macro-hedge)

In this type of hedge, interest rate derivatives are used to globally hedge the structural interest rate risk resulting mainly from Retail Banking activities.

In accounting for these transactions, are either documented as fair value hedges or as cash flow hedges, depending on the Group entities.

Group entities documenting a macro fair value hedge of fixed rate assets and liabilities portfolios, apply the IAS 39 "carve-out" standard as adopted by the European Union, which facilitates:

- the application of fair value hedge accounting to the macro-hedges used for asset-liability management, including customer demand deposits in the fixed-rate positions being hedged;
- the performance of the effectiveness tests required by IAS 39 as adopted by the European Union.

The accounting treatment of the derivatives instruments designated as macro fair value hedges is similar to that of other fair value hedging instruments. Changes in the fair value of the portfolio of macro-hedged instruments measured based on the modelled synthetic instrument are reported on a separate line in the balance sheet under Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk through profit or loss.

Group entities documenting a macro cash flow hedge apply the same accounting principles as those presented above for cash flow hedge. Thus, macro-hedged assets or liabilities portfolios are not measured at fair value for the hedged risk.

In the case of macro cash flow hedge, hedged portfolios include assets or liabilities at variable rate.

Finally, regardless of the documentation used for these macro-hedges, they require the implementation of three tests to measure the effectiveness of the relationship:

- a non-over-coverage test to ensure, prospectively and retrospectively, that the nominal amount of the portfolios covered is higher than the notional amount of the hedging instruments for each future maturity band and each rate generation;
- a test of non-disappearance of the hedged item, which consists in prospectively and retrospectively ensuring that the historically covered maximum position is less than the notional amount of the hedging instruments on the closing date considered for each future maturity band and each generation of rates;
- a quantitative test to retrospectively ensure that the fair value changes in the modelled synthetic instrument offset the changes in fair value of the hedging instruments.

The sources of ineffectiveness of the macro-hedges implemented in the Group result from the latest fixing of the variable leg of the hedging swaps, the two-curve valuation of the collateralised hedging instruments, the possible mismatches of interests between the hedged item and the hedging instrument and the consideration of counterparty risk on the hedging instruments.

TREATMENT OF THE CHANGES IN THE BASIS USED FOR DETERMINING THE CONTRACTUAL CASH FLOWS OF THE COMPONENTS OF A HEDGING RELATIONSHIP – IBOR REFORM

NON-DISCONTINUATION OF HEDGING RELATIONSHIPS

The documentation of the existing hedging relationships shall be updated to reflect the changes brought about by the reform of the reference interest rate (IBOR reform) on the basis for determining the contractual cash flows of the hedging components.

These updates resulting from the IBOR reform do not cause the discontinuation of the hedging relationship nor the designation of a new accounting hedge if the aim of such updates is only to:

- designate the alternative reference interest rate (contractually or non-contractually specified) as a hedged risk;
- update the description of the hedged item, including a description of the hedged portion of cash flows or of the fair value;
- update the description of the hedging instrument;
- update the description of the method used to assess the effectiveness of the hedge.

These updates are performed as and when changes are made to the hedged items or the hedging instruments; an accounting hedge may be updated several successive times.

Changes not directly resulting from the application of the IBOR reform and impacting the basis used for determining the contractual cash flows of the hedging relationship components or the hedging documentation are analysed beforehand in order to confirm compliance with the qualifying criteria for hedge accounting.

SPECIFIC ACCOUNTING TREATMENTS

Regarding fair value hedges and cash flow hedges, the applicable accounting requirements remain unchanged for the recognition of gains and losses resulting from the reassessment of the hedged component and the hedging instrument taking account of the changes described above.

For the purpose of the retrospective effectiveness assessment, the cumulative fair value changes may be reset to zero on a case by case basis for each hedging relationship modified.

The amounts of gains or losses recognised in equity (as unrealised or deferred gains and losses), for the cash flow hedges that have been discontinued prospectively after a change in the reference interest rate used as a basis for the future cash flows hedged are kept in equity until the hedged cash flows are recorded on the income statement.

An alternative reference interest rate used as a risk component not specified by an agreement (example, a 3-month alternative reference interest rate used to determine the fixed rate of a loan and for which the Group intends to hedge the changes in value) may be used, provided it is, as reasonably expected, separately identifiable (*i.e.*, quoted on a sufficiently liquid market) in the 24 months after its first use.

FAIR VALUE

	31.12.2020		31.12.2019	
(In EURm)	**Assets**	**Liabilities**	**Assets**	**Liabilities**
Fair value hedge	**19,982**	**12,161**	**16,617**	**9,981**
Interest rate instruments	19,950	12,161	16,616	9,981
Foreign exchange instruments	32	-	1	-
Cash flow hedge	**298**	**163**	**181**	**124**
Interest rate instruments	288	58	169	65
Foreign exchange instruments	10	34	10	46
Equity and index Instruments	-	71	2	13
Net investment hedge	**387**	**137**	**39**	**107**
Foreign exchange instruments	387	137	39	107
TOTAL	**20,667**	**12,461**	**16,837**	**10,212**

The Group sets up hedging relationships recognised for accounting purposes as fair value hedges in order to protect its fixed-rate financial assets and liabilities (primarily loans/borrowings, securities issued and fixed-rate securities) against changes in long-term interest rates. The hedging instruments used mainly consist of interest rate swaps.

Furthermore, through some of its Corporate and Investment Banking operations, the Group is exposed to future cash flow changes in its short and medium-term funding requirements and sets up hedging relationships recognised for accounting purposes as cash flow hedges.

Highly probable funding requirements are determined using historic data established for each activity and representative of balance sheet outstanding. These data may be increased or decreased by changes in management methods.

Finally, as part of their management of structural interest rate and exchange rate risks, the Group's entities set up fair value hedge for portfolios of assets or liabilities for interest rate risk as well as cash flow hedge and net investment hedge for foreign exchange risk.

COMMITMENTS (NOTIONAL AMOUNTS)

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Interest rate instruments	**970,144**	**757,099**
Firm instruments	969,391	755,847
*Swaps**	*779,359*	*711,985*
*FRAs**	*190,032*	*43,862*
Options	753	1,252
Foreign exchange instruments	**8,604**	**11,314**
Firm instruments	8,604	11,314
Equity and index instruments	**169**	**90**
Options	169	90
TOTAL	**978,917**	**768,503**

* *Amounts restated, compared to the financial statements published for the year 2019. Since the second semester of 2019, 3-month Forward Rate Agreements and Futures contracts are now concluded by the Group to extend the maturity of swaps underwritten for hedging the net interest margin. This change in hedging management mechanically generates an increase in commitments on this type of contracts but does not lead to an increase in interest rate risk exposure.*

The notional amounts of the hedging instruments affected by the amendments to IAS 39, introduced in the context of the rate reform and aimed at not taking into account the uncertainties associated with the reform in order to meet certain criteria required in terms of hedge accounting, amounted to the following:

	31.12.2020	
(In EURm)	**Fair value hedge**	**Cash flow hedge**
Eonia	31,396	1,975
Euribor	554,246	4,702
Libor	23,006	550
of which: Libor USD	*16,808*	*320*
of which: Libor GBP	*582*	*230*
TOTAL	**608,648**	**7,227**

MATURITIES OF HEDGING DERIVATIVES INSTRUMENTS (NOTIONAL AMOUNTS)

These items are presented according to the contractual maturity of the financial instruments.

(In EURm)	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	31.12.2020
Interest rate instruments	66,139	301,608	376,800	225,597	970,144
Foreign exchange instruments	272	5,788	2,314	230	8,604
Equity and index instruments	34	49	86	-	169
TOTAL	**66,445**	**307,445**	**379,200**	**225,827**	**978,917**

FAIR VALUE HEDGE: BREAKDOWN OF HEDGED ITEMS

(In EURm)	31.12.2020 Carrying amount of the hedged item	Cumulative change in the fair value of the hedged item[2]	Change in the fair value of the hedged item booked during the period[2]
Hedge of interest rate risk	**253,429**	**13,542**	**(709)**
Hedged assets	65,138	3,269	1,031
Due from banks, at amortised cost	*1,455*	*41*	*12*
Customer loans, at amortised cost	*4,694*	*429*	*51*
Securities at amortised cost	*932*	*43*	*28*
Financial assets at fair value through other comprehensive income	*37,521*	*2,379*	*1,049*
Customer loans macro hedged[1]	*20,536*	*377*	*(109)*
Hedged liabilities	188,291	10,273	(1,740)
Debt securities issued	*40,823*	*1,283*	*(354)*
Due to banks	*12,798*	*440*	*(131)*
Customer deposits	*1,615*	*169*	*26*
Subordinated debts	*14,933*	*684*	*(298)*
Customer deposits macro hedged[1]	*118,122*	*7,697*	*(983)*
Hedge of currency risk	**393**	**31**	**(38)**
Hedged liabilities	393	31	(38)
Subordinated debts	*393*	*31*	*(38)*
Hedge of equity risk	**1**	**(0)**	**1**
Hedged liabilities	1	(0)	1
Other liabilities	*1*	*(0)*	*1*
TOTAL	**253,823**	**13,573**	**(746)**

(In EURm)	31.12.2019 Carrying amount of the hedged item	Cumulative change in the fair value of the hedged item[2]	Change in the fair value of the hedged item booked during the period[2]
Hedge of interest rate risk	**254,747**	**11,741**	**(1,067)**
Hedged assets	62,966	2,796	1,242
Due from banks, at amortised cost	*1,331*	*30*	*12*
Customer loans, at amortised cost	*4,680*	*384*	*44*
Securities at amortised cost	*748*	*19*	*(0)*
Financial assets at fair value through other comprehensive income	*39,135*	*1,531*	*1,016*
Customer loans macro hedged[1]*	*17,072*	*832*	*170*
Hedged liabilities	191,781	8,945	(2,309)
Debt securities issued	*33,424*	*948*	*(234)*
Due to banks	*14,389*	*308*	*(183)*
Customer deposits	*2,506*	*196*	*24*
Subordinated debts	*11,985*	*391*	*(395)*
Customer deposits macro hedged[1]*	*129,477*	*7,102*	*(1,521)*
Hedge of currency risk	**605**	**3**	**12**
Hedged liabilities	605	3	12
Due to banks	*605*	*3*	*12*
Hedge of equity risk	**1**	**(0)**	**(0)**
Hedged liabilities	1	(0)	(0)
Other liabilities	*1*	*(0)*	*(0)*
TOTAL	**255,353**	**11,744**	**(1,055)**

* *Amounts restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019.*

(1) *The carrying amount of the macro-hedged items represents the sum of the hedged outstanding and the revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk.*

(2) *Changes in fair value attributable to the hedged risk only and used to determine the ineffective portion of the fair value of the hedging instrument. This change is excluding accrued interests for the items hedged against interest rate risk.*

As at 31 December 2020, EUR 169 million of cumulative changes in fair value are still to be amortised because of the disappearance of the hedged item. This amount is mainly related to interest rate risk hedging.

FAIR VALUE HEDGE: BREAKDOWN OF HEDGING INSTRUMENTS

	31.12.2020				
		Fair value[2]			
(In EURm)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liabilities	Change in fair value booked during the period	Ineffectiveness recognised during the period
Hedge of interest rate risk	**241,509**	**19,854**	**12,198**	**801**	**92**
Firm instruments – Swaps	240,756	19,854	12,198	799	92
For hedged assets	*41,944*	*35*	*3,256*	*(1,150)*	*(10)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*17,614*	*290*	*563*	*120*	*13*
For hedged liabilities	*67,933*	*3,004*	*149*	*795*	*38*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*113,265*	*16,525*	*8,230*	*1,034*	*51*
Options	753	0	-	2	0
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*753*	*0*	-	*2*	*0*
Hedge of currency risk	**384**	**32**	**0**	**38**	**-**
Firm instruments	384	32	0	38	-
For hedged liabilities	*384*	*32*	*0*	*38*	-
Hedge of equity risk	**2**	**-**	**1**	**(1)**	**0**
Options	2	-	1	(1)	0
For hedged liabilities	*2*	-	*1*	*(1)*	*0*
TOTAL	**241,895**	**19,886**	**12,199**	**838**	**92**

	31.12.2019				
		Fair value[2]			
(In EURm)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liabilities	Change in fair value booked during the period	Ineffectiveness recognised during the period
Hedge of interest rate risk	**247,030**	**16,619**	**9,979**	**1,167**	**100**
Firm instruments – Swaps	245,778	16,615	9,979	1,165	100
For hedged assets	*43,831*	*155*	*2,415*	*(1,086)*	*(14)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]*	*16,660*	*55*	*553*	*(180)*	*(8)*
For hedged liabilities	*61,370*	*2,279*	*226*	*866*	*78*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]*	*123,917*	*14,126*	*6,785*	*1,565*	*44*
Options	1,252	4	-	2	0
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*1,252*	*4*	-	*2*	*0*
Hedge of currency risk	**828**	**11**	**7**	**(12)**	**0**
Firm instruments	828	11	7	(12)	0
For hedged liabilities	*828*	*11*	*7*	*(12)*	*0*
Hedge of equity risk	**2**	**-**	**0**	**0**	**(0)**
Options	2	-	0	0	(0)
For hedged liabilities	*2*	-	0	0	(0)
TOTAL	**247,860**	**16,630**	**9,986**	**1,155**	**100**

* *Amounts restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019.*

(1) For macro fair value transactions, the commitment described above equals the net hedging derivatives position in order to represent the economic exposure from these instruments. This position should be linked with the carrying amount of the hedged items which represents the hedged exposure.

(2) The fair value of interest rate hedging derivatives includes accrued interests and excludes margin calls.

CASH FLOW HEDGE: BREAKDOWN OF HEDGED ITEMS

The following table describes the change of fair value of hedged items used to book the ineffective portion of the hedge during the current period. Regarding the cash flow hedges, the change in fair value of hedged items is assessed using the hypothetical derivative method described in the accounting principles above.

	31.12.2020	31.12.2019
(In EURm)	**Change in the fair value**	**Change in the fair value**
Hedge of interest rate risk	**(206)**	**(181)**
Hedged assets	(13)	1
Financial assets at fair value through other comprehensive income	*(3)*	*(1)*
Customer loans (macro hedged)	*(10)*	*2*
Hedged liabilities	(193)	(182)
Debt securities issued	*1*	*(1)*
Due to banks	*(11)*	*(25)*
Customer deposits (macro hedged)	*(183)*	*(156)*
Hedge of currency risk	**6**	**(0)**
Hedged liabilities	(3)	(0)
Subordinated debts	*(3)*	-
Forecast transactions	9	-
Hedge of equity risk	**40**	**(26)**
Forecast transactions	40	(26)
TOTAL	**(160)**	**(207)**

CASH FLOW HEDGE: BREAKDOWN OF HEDGING INSTRUMENTS

	31.12.2020					
		Fair value		Changes in fair value recorded during the period		Cumulative change in fair value recorded in unrealised or deferred gains and losses
(In EURm)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liability	Portion booked in unrealised or deferred gains and losses	Ineffectiveness recorded in the profit or loss	
Hedge of interest rate risk	**11,329**	**288**	**58**	**203**	**(1)**	**213**
Firm instruments – Swaps	11,297	288	58	203	(1)	213
For hedged assets	*1,711*	*0*	*9*	*3*	*(1)*	*(8)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*2,175*	*1*	*26*	*11*	*(0)*	*(18)*
For hedged liabilities	*3,682*	*25*	*16*	*7*	*(0)*	*(14)*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*3,729*	*262*	*7*	*182*	*-*	*253*
Firm instruments – FRAs	32	-	-	0	0	0
For hedged liabilities	*32*	*-*	*-*	*0*	*0*	*0*
Hedge of currency risk	**1,661**	**10**	**34**	**(6)**	**1**	**(13)**
Firm instruments	1,661	9	33	(6)	1	(13)
For hedged assets	*652*	*7*	*21*	*-*	*-*	*-*
For hedged liabilities	*246*	*1*	*4*	*3*	*0*	*(1)*
For hedged future transactions	*763*	*1*	*8*	*(9)*	*1*	*(12)*
Non-derivative financial instruments	-	1	1	(0)	-	(0)
For hedged future transactions	*-*	*1*	*1*	*(0)*	*-*	*(0)*
Hedge of equity risk	**167**	**-**	**71**	**(36)**	**(4)**	**(15)**
Options	167	-	71	(36)	(4)	(15)
For hedged future transactions	*167*	*-*	*71*	*(36)*	*(4)*	*(15)*
TOTAL	**13,157**	**298**	**163**	**161**	**(4)**	**185**

	31.12.2019					
		Fair value		Changes in fair value recorded during the period		
(In EURm)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liability	Portion booked in unrealised or deferred gains and losses	Ineffectiveness recorded in the profit or loss	Cumulative change in fair value recorded in unrealised or deferred gains and losses
Hedge of interest rate risk	**13,538**	**169**	**64**	**180**	**0**	**34**
Firm instruments – Swaps	13,466	169	64	179	0	35
For hedged assets	*2,222*	*3*	*10*	*1*	*-*	*(9)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*3,129*	*2*	*39*	*(2)*	*0*	*(26)*
For hedged liabilities	*3,874*	*63*	*6*	*25*	*0*	*(19)*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*4,241*	*101*	*9*	*155*	*-*	*89*
Firm instruments – FRAs	72	-	-	1	0	(1)
For hedged assets	*72*	*-*	*-*	*1*	*0*	*(1)*
Hedge of currency risk	**3,489**	**15**	**47**	**0**	**-**	**(0)**
Firm instruments	3,489	10	46	-	-	-
For hedged assets	*707*	*9*	*36*	*(0)*	*0*	*(0)*
For hedged liabilities	*2,782*	*1*	*10*	*0*	*(0)*	*0*
Non-derivative financial instruments	-	5	1	0	-	(0)
For hedged future transactions	*-*	*5*	*1*	*0*	*-*	*(0)*
Hedge of equity risk	**88**	**2**	**13**	**25**	**4**	**(2)**
Options	88	2	13	25	4	(2)
For hedged future transactions	*88*	*2*	*13*	*25*	*4*	*(2)*
TOTAL	**17,115**	**186**	**124**	**205**	**4**	**32**

(1) For the macro hedge transactions, the commitment described above equals the net hedging derivatives position in order to represent the economic exposure from these instruments.

In 2020, EUR -16 million of unrealised or deferred gains and losses were transferred to net income, following the accounting of hedged the cash flows in the income statement.

NET INVESTMENT HEDGE: BREAKDOWN OF HEDGED ITEMS

	31.12.2020		31.12.2019
(In EURm)	Change in the fair value of the hedged item during the period[1]	Cumulative translations differences related to the hedged items	
Hedge of currency risk	**843**	**2,029**	**839**
Hedged net investment in GBP	179	484	145
Hedged net investment in CZK	58	(115)	(200)
Hedged net investment in RUB	330	1,288	797
Hedged net investment in RON	16	36	38
Hedged net investment in USD	80	40	(39)
Hedged net investment (other currencies)	180	296	98

(1) Changes in fair value attributable to the hedged risk only and used to determine the ineffective portion of the fair value of the hedged instruments.

NET INVESTMENT HEDGE: BREAKDOWN OF HEDGE INSTRUMENTS

	31.12.2020					
		Carrying amount[1]		Changes in fair value recorded during the period		
(In EURm)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liability	Portion booked in unrealised or deferred gains and losses	Ineffectiveness recorded in the profit or loss	Cumulative change in fair value recorded in unrealised or deferred gains or losses
Hedge of currency risk	**7,129**	**387**	**2,204**	**(843)**	**1**	**(2,029)**
Firm instruments	7,129	387	137	(571)	1	(634)
Hedged net investment in GBP	*1,373*	*29*	*18*	*(70)*	*(13)*	*23*
Hedged net investment in CZK	*1,297*	*14*	*30*	*(31)*	*2*	*(25)*
Hedged net investment in RUB	*870*	*145*	*10*	*(237)*	*11*	*(336)*
Hedged net investment in RON	*933*	*6*	*5*	*(15)*	*(8)*	*(23)*
Hedged net investment in USD	*396*	*98*	*43*	*(63)*	*1*	*(53)*
Hedged net investment (other currencies)	*2,260*	*95*	*31*	*(155)*	*8*	*(220)*
Non derivatives instruments		-	2,067	(272)	-	(1,395)
Hedged net investment in GBP		-	*453*	*(109)*	-	*(507)*
Hedged net investment in CZK		-	*823*	*(27)*	-	*140*
Hedged net investment in RUB		-	*303*	*(93)*	-	*(953)*
Hedged net investment in RON		-	*43*	*(1)*	-	*(14)*
Hedged net investment in USD		-	*187*	*(17)*	-	*14*
Hedged net investment (other currencies)		-	258	(25)	-	(75)

	31.12.2019					
		Carrying amount[1]		Changes in fair value recorded during the period		
(In EURm)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liability	Portion booked in unrealised or deferred gains and losses	Ineffectiveness recorded in the profit or loss	Cumulative change in fair value recorded in unrealised or deferred gains or losses
Hedge of currency risk	**6,934**	**39**	**2,349**	**355**	**(50)**	**(839)**
Firm instruments	6,934	39	107	171	(50)	103
Hedged net investment in GBP	*1,218*	*14*	*60*	*67*	*(12)*	*155*
Hedged net investment in CZK	*1,231*	*(6)*	*6*	*16*	*(10)*	*23*
Hedged net investment in RUB	*857*	*1*	*36*	*113*	*(22)*	*14*
Hedged net investment in RON	*805*	*0*	*(6)*	*(16)*	*(2)*	*(24)*
Hedged net investment in USD	*552*	*10*	*2*	*(5)*	*(3)*	*4*
Hedged net investment (other currencies)	*2,271*	*20*	*9*	*(4)*	*(1)*	*(69)*
Non derivatives instruments	-	-	2,242	184	-	(942)
Hedged net investment in GBP		-	*478*	*98*	-	*(300)*
Hedged net investment in CZK		-	*850*	*10*	-	*177*
Hedged net investment in RUB		-	*396*	*48*	-	*(811)*
Hedged net investment in RON		-	*43*	*(1)*	-	*(14)*
Hedged net investment in USD		-	*203*	*4*	-	*35*
Hedged net investment (other currencies)		-	272	25	-	(29)

(1) The carrying value equals fair value in the case of derivative instruments and equals amortised cost, translated at the closing date, in the case of loans and borrowings in foreign currencies.

NOTE 3.3 Financial assets at fair value through other comprehensive income

OVERVIEW

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Debt instruments	**51,801**	**53,012**
Bonds and other debt securities	*51,721*	*52,991*
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements	*80*	*21*
Shares and other equity securities	259	244
TOTAL	**52,060**	**53,256**
o/w securities lent	*173*	*146*

NOTE 3.3.1 DEBT INSTRUMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

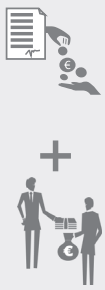
Debt instruments (loans and receivables, bonds and bond equivalents) are classified as Financial assets at fair value through other comprehensive income where their contractual cash flows are consistent with basic lending arrangements (SPPI) and they are managed under a collect and sell business model.

Accrued or earned income on debt instruments is recorded in profit or loss based on the effective interest rate, under Interest and similar income.

At the reporting date, these instruments are measured at fair value and changes in fair value excluding income, are recorded in equity under Unrealised or deferred gains and losses, except for foreign exchange differences on money market instruments denominated in local currencies, which are recorded in profit or loss. Furthermore, as these financial assets are subject to impairment for credit risk, the changes in expected credit losses are recorded in profit or loss under Cost of risk with a corresponding entry under Unrealised or deferred gains and losses. The applicable impairment rules are described in Note 3.8.

BUSINESS MODEL "HOLD TO COLLECT AND SELL"

The objective of this business model is to realise cash flows by both collecting contractual payments and selling financial assets. In this type of business model, the sales of financial assets are not incidental or exceptional, but they are integral to achieving the business' objectives.



Cash management

Within the Group, except for the insurance activities, the "hold to collect and sell" business model is mainly applied by cash management activities for managing HQLA securities (High Quality Liquid Assets) included in the liquidity reserve. Only a few subsidiaries apply a "hold to collect" business model for managing their HQLA securities.

CHANGES OF THE PERIOD

(In EURm)	2020
Balance as at 1 January	**53,012**
Acquisitions/disbursements	38,191
Disposals/redemptions	(37,193)
Transfers towards (or from) another accounting category	(563)
Change in scope and others	(265)
Changes in fair value during the period	1,258
Change in related receivables	52
Translation differences	(2,691)
Balance as at 31 December	**51,801**

UNREALISED GAINS AND LOSSES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Unrealised gains	714	391
Unrealised losses	(262)	(186)
TOTAL	**452**	**205**

NOTE 3.3.2 EQUITY INSTRUMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Equity instruments (shares and share equivalents), that are not held for trading purposes, can be initially designated by the Group to be measured at fair value through other comprehensive income. This choice made instrument by instrument, is irrevocable.

These equity instruments are then measured at fair value and the changes in fair value are recognised under Unrealised or deferred gains and losses with no subsequent reclassification to profit or loss. If the instruments are sold, the realised gains and losses are reclassified to Retained earnings at the opening of the next financial year. Only dividend income, if it is considered as a return on investment, is recorded in profit or loss under Net gains or losses on financial assets at fair value through other comprehensive income.

The Group chose only in few rare cases to designate equity instruments to be measured at fair value through other comprehensive income.

NOTE 3.4 Fair value of financial instruments measured at fair value



MAKING IT SIMPLE

The financial assets and liabilities recognised in the Group balance sheet are measured either at fair value or at amortised cost. In the latter case, the fair value of the instruments is disclosed in the notes (see Note 3.9).

If an instrument is quoted on an active market, its fair value is equal to its market price.

But many financial instruments are not listed (for example, most customer loans and deposits, interbank debts and claims, etc.), or are only negotiable on illiquid markets or over-the-counter markets (which is the case for many derivative instruments).

In such situations, the fair value of the instruments is calculated using measurement techniques or valuation models. Market parameters are included in these models and must be observable; otherwise they are determined based on internal estimates. The models and parameters used are subject to independent validations and internal controls.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Definition of fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants on the measurement date.

In the absence of observable prices for identical assets or liabilities, the fair value of financial instruments is determined using another measurement technique which maximises the use of observable market input based on assumptions that market operators would use to set the price of the instrument in question.

Fair value hierarchy

For information purposes, in the notes to the consolidated financial statements, the fair value of the financial instruments is classified using a fair value hierarchy that reflects the observability level of the inputs used. The fair value hierarchy is composed of the following levels:

LEVEL 1 (L1): INSTRUMENTS VALUED ON THE BASIS OF QUOTED PRICES (UNADJUSTED) IN ACTIVE MARKETS FOR IDENTICAL ASSETS OR LIABILITIES.

Level 1 instruments carried at fair value on the balance sheet include in particular shares listed in an active market, government or corporate bonds priced directly by external brokers/dealers, derivatives traded on organised markets (futures, options), and units of funds (including UCITS) whose net asset value is available on the balance sheet date.

A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency, and if they reflect actual and regular market transactions on an arm's length basis.

Determining whether a market is inactive requires the use of indicators such as a sharp decline in the trading volume and the level of activity in the market, a sharp disparity in prices over time and among the various above-mentioned market participants, or the fact that the latest transactions conducted on an arm's length basis did not take place recently enough.

Where a financial instrument is traded in several markets to which the Group has immediate access, its fair value is represented by the market price at which volumes and activity levels are highest for the instrument in question. Transactions resulting from involuntary liquidations or distressed sales are usually not taken into account to determine the market price.

LEVEL 2 (L2): INSTRUMENTS VALUED USING INPUTS OTHER THAN THE QUOTED PRICES INCLUDED IN LEVEL 1 AND THAT ARE OBSERVABLE FOR THE ASSET OR LIABILITY CONCERNED, EITHER DIRECTLY (I.E. AS PRICES) OR INDIRECTLY (I.E. DERIVED FROM PRICES).

These are the instruments measured using a financial model based on market inputs. The inputs used shall be observable in active markets; using some unobservable inputs is possible only if the latter have only a minor impact on the fair value of the instrument. The prices published by an external source, derived from the valuation of similar instruments are considered as data derived from prices.

Level 2 instruments include in particular the non-derivative financial instruments carried at fair value on the balance sheet that are not directly quoted or do not have a quoted price on a sufficiently active market (*e.g.* corporate bonds, repos transactions, mortgage-backed securities, units of funds), and the firm derivatives and options traded over-the-counter: interest rate swaps, caps, floors, swaptions, equity options, index options, foreign exchange options, commodity options and credit derivatives. The maturities of these instruments are linked to ranges of terms commonly traded in the market, and the instruments themselves can be simple or offer a more complex remuneration profile (*e.g.* barrier options, products with multiple underlying instruments), with said complexity remaining however limited. The valuation techniques used in this category are based on common methods shared by the main market participants.

This category also includes the fair value of loans and receivables at amortised cost granted to counterparties whose credit risk is quoted *via* Credit Default Swap (see Note 3.9).

LEVEL 3 (L3): INSTRUMENTS VALUED USING INPUTS A SIGNIFICANT PART OF WHICH ARE NOT BASED ON OBSERVABLE MARKET DATA (REFERRED TO AS UNOBSERVABLE INPUTS).

Level 3 instruments carried at fair value on the balance sheet are valued using financial models based on market inputs among which those which are unobservable or observable on insufficiently active markets, have a significant impact on the fair value of the financial instrument as a whole.

Accordingly, Level 3 financial instruments include derivatives and repo transactions with longer maturities than those usually traded and/or with specifically-tailored return profiles, structured debts including embedded derivatives valued based on a method using unobservable inputs or long-term equity investments valued based on a corporate valuation method, which is the case for unlisted companies or companies listed on an insufficiently liquid market.

The main L3 complex derivatives are:

- equity derivatives: options with long maturities and/or incorporating bespoke remuneration mechanisms. These instruments are sensitive to market inputs (volatility, dividend rates, correlations, etc.). In the absence of market depth and an objective approach made possible by regularly observed prices, their valuation is based on proprietary methods (*e.g.* extrapolation from observable data, historical analysis). Hybrid equity instruments (*i.e.* having at least one non-equity underlying instrument) are also classified as L3 insofar as the correlations between the different underlying assets are generally unobservable;
- interest rate derivatives: long-term and/or exotic options, products sensitive to correlation between different interest rates, different exchange rates, or between interest rates and exchange rates, for example for quanto products (in which the instrument is settled in a currency different from the currency of the underlying asset); they are liable to be classified as L3 because the valuation inputs are unobservable due to the liquidity of the correlated pair and the residual maturity of the transactions (*e.g.* exchange rate correlations are deemed unobservable for the USD/JPY);
- credit derivatives: L3 credit derivatives mainly include baskets of instruments exposed to time to default correlation ("N to default" products in which the buyer of the hedge is compensated as of the Nth default, which are exposed to the credit quality of the issuers comprising the basket and to their correlation, or CDO Bespoke products, which are Collateralised Debt Obligations created specifically for a group of investors and structured according to their needs), as well as products subject to credit spread volatility;
- commodity derivatives: this category includes products involving unobservable volatility or correlation inputs (*i.e.* options on commodity swaps or instruments based on baskets of underlyings).

NOTE 3.4.1 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2020				31.12.2019			
(In EURm)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Trading portfolio (excluding derivatives)	**109,734**	**138,699**	**4,369**	**252,802**	**89,037**	**129,130**	**4,017**	**222,184**
Bonds and other debt securities	26,420	3,108	794	30,322	22,645	2,976	459	26,080
Shares and other equity securities	83,314	9,465	1	92,780	66,392	11,465	109	77,966
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	-	126,126	3,574	129,700	-	114,507	3,449	117,956
Other trading assets	-	-	-	-	-	182	-	182
Trading derivatives	**49**	**147,417**	**4,070**	**151,536**	**191**	**132,572**	**3,086**	**135,849**
Interest rate instruments	4	97,189	2,680	99,873	6	88,868	2,272	91,146
Foreign exchange instruments	38	18,484	176	18,698	182	17,717	137	18,036
Equity and index instruments	-	30,730	494	31,224	-	21,938	380	22,318
Commodity instruments	-	410	3	413	-	1,784	76	1,860
Credit derivatives	-	580	717	1,297	-	2,195	220	2,415
Other forward financial instruments	7	24	-	31	3	70	1	74
Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss	**183**	**19,517**	**3,930**	**23,630**	**350**	**21,746**	**2,881**	**24,977**
Bonds and other debt securities	18	43	129	190	11	44	122	177
Shares and other equity securities	165	359	2,037	2,561	339	185	1,968	2,492
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	-	19,115	1,764	20,879	-	21,517	791	22,308
Financial assets measured using fair value option through profit or loss	**13**	**1,461**	**16**	**1,490**	**1,296**	**1,320**	**113**	**2,729**
Bonds and other debt securities	13	-	16	29	1,296	162	-	1,458
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	-	158	-	158	-	32	113	145
Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-
Separate assets for employee benefit plans	-	1,303	-	1,303	-	1,126	-	1,126
Hedging derivatives	**-**	**20,667**	**-**	**20,667**	**-**	**16,837**	**-**	**16,837**
Interest rate instruments	-	20,238	-	20,238	-	16,785	-	16,785
Foreign exchange instruments	-	429	-	429	-	50	-	50
Equity and index instruments	-	-	-	-	-	2	-	2
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	**51,090**	**708**	**262**	**52,060**	**51,730**	**1,282**	**244**	**53,256**
Bonds and other debt securities	51,090	628	3	51,721	51,730	1,261	-	52,991
Shares and other equity securities	-	-	259	259	-	-	244	244
Loans and receivables	-	80	-	80	-	21	-	21
TOTAL	**161,069**	**328,469**	**12,647**	**502,185**	**142,604**	**302,887**	**10,341**	**455,832**

NOTE 3.4.2 FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2020				31.12.2019			
(In EURm)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Trading portfolio (excluding derivatives)	**6,666**	**152,939**	**1,031**	**160,636**	**5,001**	**136,800**	**1,325**	**143,126**
Amounts payable on borrowed securities	28	32,031	106	32,165	71	38,743	136	38,950
Bonds and other debt instruments sold short	5,385	-	-	5,385	3,464	54	-	3,518
Shares and other equity instruments sold short	1,253	-	-	1,253	1,466	-	-	1,466
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	-	119,831	924	120,755	-	96,631	1,189	97,820
Other trading liabilities	-	1,077	1	1,078	-	1,372	-	1,372
Trading derivatives	**46**	**153,807**	**5,323**	**159,176**	**216**	**132,371**	**5,533**	**138,120**
Interest rate instruments	5	95,704	2,697	98,406	31	85,177	3,293	88,501
Foreign exchange instruments	40	19,599	156	19,795	175	18,064	115	18,354
Equity and index instruments	-	36,000	1,978	37,978	-	24,529	1,612	26,141
Commodity instruments	-	392	-	392	-	2,131	70	2,201
Credit derivatives	-	942	492	1,434	-	1,594	443	2,037
Other forward financial instruments	1	1,170	-	1,171	10	876	-	886
Financial liabilities measured using fair value option through profit or loss	**-**	**30,784**	**39,651**	**70,435**	**-**	**38,160**	**44,723**	**82,883**
Hedging derivatives	**-**	**12,461**	**-**	**12,461**	**-**	**10,212**	**-**	**10,212**
Interest rate instruments	-	12,219	-	12,219	-	10,045	-	10,045
Foreign exchange instruments	-	171	-	171	-	154	-	154
Equity and index instruments	-	71	-	71	-	13	-	13
TOTAL	**6,712**	**349,991**	**46,005**	**402,708**	**5,217**	**317,543**	**51,581**	**374,341**

NOTE 3.4.3 VARIATION IN LEVEL 3 FINANCIAL INSTRUMENTS

FINANCIAL ASSETS

(In EURm)	Balance as at 31 December 2019	Acquisitions	Disposals/ redemptions	Transfer to Level 2	Transfer from Level 2	Gains and losses	Translation differences	Change in scope and others	Balance as at 31 December 2020
Trading portfolio (excluding derivatives)	**4,017**	**3,252**	**(1,551)**	**(1,391)**	**214**	**(24)**	**(151)**	**3**	**4,369**
Bonds and other debt securities	459	1,505	(978)	(319)	214	(60)	(30)	3	794
Shares and other equity securities	109	1	-	(86)	-	(23)	-	-	1
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	3,449	1,746	(573)	(986)	-	59	(121)	-	3,574
Trading derivatives	**3,086**	**195**	**(88)**	**(862)**	**1,153**	**533**	**53**	**-**	**4,070**
Interest rate instruments	2,272	-	-	(766)	724	350	100	-	2,680
Foreign exchange instruments	137	-	(1)	(13)	4	65	(16)	-	176
Equity and index instruments	380	192	(87)	(74)	218	(115)	(20)	-	494
Commodity instruments	76	3	-	-	-	(75)	(1)	-	3
Credit derivatives	220	-	-	(9)	207	309	(10)	-	717
Other forward financial instruments	1	-	-	-	-	(1)	-	-	-
Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss	**2,881**	**711**	**(273)**	**-**	**1,047**	**(405)**	**(72)**	**41**	**3,930**
Bonds and other debt securities	122	25	(10)	-	-	(8)	-	-	129
Shares and other equity securities	1,968	502	(263)	-	-	(197)	(22)	49	2,037
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	791	184	-	-	1,047	(200)	(50)	(8)	1,764
Financial assets measured using fair value option through profit or loss	**113**	**1**	**(1)**	**(100)**	**-**	**16**	**-**	**(13)**	**16**
Bonds and other debt securities	-	1	(1)	-	-	16	-	-	16
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	113	-	-	(100)	-	-	-	(13)	-
Financial assets measured at fair value option through other comprehensive income	**244**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18**	**-**	**-**	**262**
Debt instruments	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Equity instruments	244	-	-	-	-	18	-	(3)	259
TOTAL	**10,341**	**4,159**	**(1,913)**	**(2,353)**	**2,414**	**138**	**(170)**	**31**	**12,647**

FINANCIAL LIABILITIES

(In EURm)	Balance as at 31 December 2019	Issues	Redemptions	Transfer to Level 2	Transfer from Level 2	Gains and losses	Translation differences	Change in scope and others	Balance as at 31 December 2020
Trading portfolio (excluding derivatives)	**1,325**	**438**	**(654)**	**(196)**	**-**	**131**	**(13)**	**-**	**1,031**
Debt securities issued	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amounts payable on borrowed securities	136	-	-	(143)	-	119	(6)	-	106
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	1,189	438	(654)	(53)	-	11	(7)	-	924
Other trading liabilities	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Trading derivatives	**5,533**	**726**	**(156)**	**(1,346)**	**1,267**	**(147)**	**(545)**	**(9)**	**5,323**
Interest rate instruments	3,293	-	-	(1,218)	797	260	(426)	(9)	2,697
Foreign exchange instruments	115	-	-	(24)	-	71	(6)	-	156
Equity and index instruments	1,612	726	(156)	(46)	364	(418)	(104)	-	1,978
Commodity instruments	70	-	-	-	-	(69)	(1)	-	-
Credit derivatives	443	-	-	(58)	106	9	(8)	-	492
Financial liabilities measured using fair value option through profit or loss	**44,723**	**20,695**	**(20,890)**	**(6,871)**	**4,794**	**(1,413)**	**(1,375)**	**(12)**	**39,651**
TOTAL	**51,581**	**21,859**	**(21,700)**	**(8,413)**	**6,061**	**(1,429)**	**(1,933)**	**(21)**	**46,005**

During the first half of 2020, the Group changed its methodology for determining the observability of market input used in the calculation of the fair value of financial instruments:

- observability is now determined on the one hand at a more granular level, and on the other hand takes more parameters into account in the analysis, whereas it was until now assessed by family of inputs with homogeneous characteristics. These changes, aiming at extending and improving the system by measuring observability at a more granular level, have led to the reclassification of some financial instruments at fair value from level 2 to level 3;
- the classification rules between levels 2 and 3 of fair value have also been revised in order to take account of a concept of significance in the allocation, in accordance with IFRS 13 "Fair Value Measurement": financial instruments classified in level 3 are now the ones that are valued using a financial model based on market inputs which are unobservable or can only be observed on insufficiently active markets, and whose influence is significant on the fair value of the instrument as a whole. As at 31 December 2019, any transaction considered unobservable, according to the criteria in force on that date, led to the classification of the instrument in level 3, regardless of the significance of the input concerned. This second change led to a reclassification of some financial instruments from level 3 to level 2.

NOTE 3.4.4 VALUATION METHODS OF FINANCIAL INSTRUMENTS CARRIED AT FAIR VALUE ON THE BALANCE SHEET

For financial instruments recognised at fair value on the balance sheet, fair value is determined primarily on the basis of the prices quoted in an active market. These prices can be adjusted if none are available on the balance sheet date or if the clearing value does not reflect transaction prices.

However, due notably to the varied characteristics of financial instruments traded over-the-counter on the financial markets, a large number of financial products traded by the Group does not have quoted prices in the markets.

For these products, fair value is determined using models based on valuation techniques commonly used by market participants to measure financial instruments, such as discounted future cash flows for swaps or the Black & Scholes formula for certain options, and using valuation parameters that reflect current market conditions at the balance sheet date. These valuation models are validated independently by the experts from the Market Risk department of the Group's Risk Division.

Furthermore, the inputs used in the valuation models, whether derived from observable market data or not, are checked by the Finance Division of Market Activities, in accordance with the methodologies defined by the Market Risk Department.

If necessary, these valuations are supplemented by additional reserves (such as bid-ask spreads and liquidity) determined reasonably and appropriately after an analysis of available information.

Derivatives and security financing transactions are subject to a Credit Valuation Adjustment (CVA) or Debt Valuation Adjustment (DVA). The Group includes all clients and clearing houses in this adjustment, which also reflects the netting agreements existing for each counterparty.

The CVA is determined on the basis of the Group entity's expected positive exposure to the counterparty, the counterparty's probability of default and the amount of the loss given default. The DVA is determined symmetrically based on the negative expected exposure. These calculations are carried out over the life of the potential exposure, with a focus on the use of relevant and observable market data.

Similarly, an adjustment to take into account the costs or profits linked to the financing of these transactions (FVA, Funding Value Adjustment) is also performed.

Observable data must be: independent, available, publicly distributed, based on a narrow consensus and/or backed up by transaction prices.

For example, consensus data provided by external counterparties are considered observable if the underlying market is liquid and if the prices provided are confirmed by actual transactions. For long maturities, these consensus data are not observable. This is the case for the implied volatility used for the valuation of equity options with maturities of more than five years. However, when the residual maturity of the instrument falls below five years, its fair value becomes sensitive to observable inputs.

In the event of unusual tensions on the markets, leading to a lack of the usual reference data used to measure a financial instrument, the Risk Division may implement a new model in accordance with pertinent available data, similar to methods used by other market players.

SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES

For listed shares, fair value is taken to be the quoted price on the balance sheet date. For unlisted shares, fair value is determined depending on the type of financial instrument and according to one of the following methods:

- valuation based on a recent transaction involving the issuing company (third party buying into the issuing company's capital, appraisal by a professional valuation agent, etc.);
- valuation based on a recent transaction in the same sector as the issuing company (income multiple, asset multiple, etc.);
- proportion of net asset value held.

For unlisted securities in which the Group has significant holdings, valuations based on the above methods are supplemented by a discounted future cash flow valuation based on business plans or on valuation multiples of similar companies.

DEBT INSTRUMENTS HELD IN PORTFOLIO, ISSUES OF STRUCTURED SECURITIES MEASURED AT FAIR VALUE AND DERIVATIVES INSTRUMENTS

The fair value of these financial instruments is determined based on the quoted price on the balance sheet date or prices provided by brokers on the same date, when available. For unlisted financial instruments, fair value is determined using valuation techniques. Concerning liabilities measured at fair value, the on-balance sheet amounts include changes in the Group's issuer credit risk.

OTHER DEBTS

For listed financial instruments, fair value is taken as their closing quoted price on the balance sheet date. For unlisted financial instruments, fair value is determined by discounting future cash flows to present value at market rates (including counterparty risks, non-performance and liquidity risks).

CUSTOMER LOANS

The fair value of loans and receivables is calculated, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting the expected cash flows to present value at a discount rate based on interest rates prevailing on the market at the reporting date for loans with broadly similar terms and maturities. These discount rates are adjusted for borrower credit risk.

NOTE 3.4.5 ESTIMATES OF MAIN UNOBSERVABLE INPUTS

The following table provides the valuation of Level 3 instruments on the balance sheet and the range of values of the most significant unobservable inputs by main product type.

(In EURm)	Value in balance sheet					
Cash instruments and derivatives[1]	**Assets**	**Liabilities**	**Main products**	**Valuation techniques used**	**Significant unobservable inputs**	**Range of inputs min & max**
Equities/funds	925	29,198	Simple and complex instruments or derivatives on funds, equities or baskets of stocks	Various option models on funds, equities or baskets of stocks	Equity volatilities	1.6%; 347.5%
					Equity dividends	0%; 35.8%
					Correlations	-99.6%; 100%
					Hedge fund volatilities	7.6%; 20%
					Mutual fund volatilities	2.1%; 26.1%
Interest rates and Forex	9,133	16,314	Hybrid forex/interest rate or credit/interest rate derivatives	Hybrid forex interest rate or credit interest rate option pricing models	Correlations	-46.2%; 90%
			Forex derivatives	Forex option pricing models	Forex volatilities	0%; 27.5%
			Interest rate derivatives whose notional is indexed to prepayment behaviour in European collateral pools	Prepayment modelling	Constant prepayment rates	0%; 20%
			Inflation instruments and derivatives	Inflation pricing models	Correlations	55%; 88.9%
Credit	718	493	Collateralised Debt Obligations and index tranches	Recovery and base correlation projection models	Time to default correlations	0%; 100%
					Recovery rate variance for single name underlyings	0%; 100%
			Other credit derivatives	Credit default models	Time to default correlations	0%; 100%
					Quanto correlations	-50%; 40%
					Credit spreads	0 bps; 1,000 bps
Commodities	3	0	Derivatives on commodities baskets	Option models on commodities	Commodities correlations	NA
Long term equity investments	1,868	-	Securities held for strategic purposes	Net Book Value/Recent transactions	Not applicable	-
TOTAL	**12,647**	**46,005**				

(1) Hybrid instruments are broken down by main unobservable inputs.

NOTE 3.4.6 SENSITIVITY OF FAIR VALUE FOR LEVEL 3 INSTRUMENTS

Unobservable inputs are assessed carefully, particularly in this persistently uncertain economic environment and market. However, by their very nature, unobservable inputs inject a degree of uncertainty into the valuation of Level 3 instruments.

To quantify this, fair value sensitivity was estimated at 31 December 2020 on instruments whose valuation requires certain unobservable inputs. This estimate was based either on a "standardised" variation in unobservable inputs, calculated for each input on a net position, or on assumptions in line with the additional valuation adjustment policies for the financial instruments in question.

The "standardised" variation is:

- either the standard deviation of consensus prices (TOTEM, etc.) used to measure an input nevertheless considered as unobservable; or
- the standard deviation of historic data used to measure the input.

SENSITIVITY OF LEVEL 3 FAIR VALUE TO A REASONABLE VARIATION IN UNOBSERVABLE INPUTS

	31.12.2020		31.12.2019	
(In EURm)	**Negative impact**	**Positive impact**	**Negative impact**	**Positive impact**
Shares and other equity instruments and derivatives	**(49)**	**150**	**(9)**	**79**
Equity volatilities	0	27	0	19
Dividends	(18)	46	(1)	13
Correlations	(31)	69	(8)	43
Hedge Fund volatilities	0	0	0	0
Mutual Fund volatilities	0	8	0	4
Rates or Forex instruments and derivatives	**(6)**	**27**	**(6)**	**43**
Correlations between exchange rates and/or interest rates	(4)	26	(4)	41
Forex volatilities	(1)	1	(1)	2
Constant prepayment rates	0	0	0	0
Inflation/inflation correlations	(1)	0	(1)	0
Credit instruments and derivatives	**0**	**12**	**(3)**	**13**
Time to default correlations	0	1	(3)	7
Recovery rate variance for single name underlyings	0	0	0	0
Quanto correlations	0	8	0	5
Credit spreads	0	3	0	1
Commodity derivatives	**NA**	**NA**	**0**	**1**
Commodities correlations	NA	NA	0	1
Long term securities	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

It should be noted that, given the already conservative valuation levels, this sensitivity is higher for a favourable impact on results than for an unfavourable impact. Moreover, the amounts shown above illustrate the uncertainty of the valuation as at the computation date on the basis of a standardised variation in inputs. Future variations in fair value cannot be deduced or forecast from these estimates.

NOTE 3.4.7 DEFERRED MARGIN RELATED TO MAIN UNOBSERVABLE INPUTS

At initial recognition, financial assets and liabilities are measured at fair value, *i.e.* the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

When this fair value differs from transaction price and the instrument's valuation technique uses one or more unobservable inputs, this difference representative of a commercial margin is deferred in time to be recorded in the income statement, from case to case, at maturity of the instrument, at the time of sell or transfer, over time, or when the inputs become observable.

The table below shows the amount remaining to be recognised in the income statement due to this difference, less any amounts recorded in the income statement after initial recognition of the instrument.

(In EURm)	2020	2019
Deferred margin at 1 January	**1,151**	**1,237**
Deferred margin on new transactions during the period	949	693
Margin recorded in the income statement during the period	(943)	(779)
o/w amortisation	*(614)*	*(473)*
o/w switch to observable inputs	*(24)*	*(16)*
o/w disposed, expired or terminated	*(305)*	*(290)*
Deferred margin at 31 December	**1,157**	**1,151**

Two adjustments in methodology have been made in 2020 to the rules for identifying and amortising the deferred margin relating to financial instruments valued from unobservable parameters:

- in line with the observed evolution of market practices, observability, assessed until the end of 2019 by family of parameters with homogeneous characteristics, is now determined at a more granular level;
- at the same time, the way of recognising the margin over time takes more into account the materiality of unobservable parameters in the measurement of the fair value of the instrument.

NOTE 3.5 Loans, receivables and securities at amortised cost

OVERVIEW

(In EURm)	31.12.2020 Carrying amount	31.12.2020 o/w impairment	31.12.2019 Carrying amount	31.12.2019 o/w impairment
Due from banks	53,380	(31)	56,366	(24)
Customer loans	448,761	(11,601)	450,244	(10,727)
Securities	15,635	(42)	12,489	(10)
TOTAL	**517,776**	**(11,674)**	**519,099**	**(10,761)**

ACCOUNTING PRINCIPLES

Loans, receivables and debt securities are measured at amortised cost where their contractual cash flows are consistent with basic lending arrangements (SPPI) and they are managed under a "hold to collect" business model.

Subsequent to initial recognition, they are measured at amortised cost using the effective interest method, and their accrued or earned income are recorded in profit or loss under Interest and similar income. Furthermore, as these financial assets are subject to impairment for credit risk, changes in the expected credit losses are recorded in profit or loss under Cost of risk with a corresponding impairment of the amortised cost on the asset side of the balance sheet. The applicable impairment rules are described in Note 3.8. When a loan or a receivable is classified in Stage 3 for impairment (doubtful outstanding), the subsequent accrued interest incremented to the carrying amount of the financial asset before impairment is limited to the interest recognised in profit or loss. The amount of such interest is then calculated by applying the effective interest rate to the net carrying amount of the financial asset (cf. Note 3.7).

Loans granted by the Group may be subject to renegotiations for commercial reasons, while the borrowing customer is not experiencing any financial difficulties or insolvency. Such efforts are undertaken for customers for which the Group agrees to renegotiate their debt in the interest of preserving or developing a business relationship, in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest. Except in specific cases where the modification due to the renegotiation would not be considered significant, renegotiated loans are derecognised as at the renegotiation date, and the new loans contractualised under the renegotiated terms and conditions replace the previous loans in the balance sheet as at this same date. The new loans are subject to the SPPI test to determine how they are classified in the balance sheet. If a loan qualifies as a basic instrument (SPPI), the renegotiation fees received are included in the effective interest rate of the new instrument.

Customer loans at amortised cost include lease receivables where they are classified as finance leases. Leases granted by the Group are classified as finance leases if they transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset to the lessee. Otherwise, they are classified as operating leases (see Note 4.2).

These finance lease receivables represent the Group's net investment in the lease, calculated as the present value of the minimum payments to be received from the lessee, plus any unguaranteed residual value, discounted at the interest rate implicit in the lease. In the event of a subsequent reduction in the estimated unguaranteed residual value used to calculate the lessor's investment in the finance lease, the present value of this reduction is recognised as a loss under Expenses from other activities in the income statement and as a reduction of the finance lease receivables on the asset side of the balance sheet.

BUSINESS MODEL "HOLD TO COLLECT"

Under this model, financial assets are managed to obtain cash flows by collecting contractual payments over the life of the instrument.

To achieve the objective of this business model, it is not necessary for the entity to hold all the instruments until maturity. Selling assets remains consistent with a business model whose objective is to collect contractual cash flows in the following cases:

- the financial asset is sold following an increase in the asset's credit risk; or
- the sale of the financial asset occurs close to its maturity and the proceeds from the sale are similar to the amount to be collected from the remaining contractual cash flows.

Other sales can be consistent with the objective of collecting contractual cash flows, as well, provided they are infrequent (even if significant in value) or insignificant in value, both individually and in aggregate terms (even if frequent). Such other sales include sales made to manage credit concentration risk (without an increase in the asset's credit risk). The Group has set up procedures for reporting and analysing all significant projected sales of financial assets held for collecting contractual cash flows, as well as a periodic review of sales that have occurred.



Financing activities

Within the Group, the "hold to collect" business model is mainly applied by financing activities managed by French Retail Banking, International Retail Banking and Financial Services and by Global Banking and Investor Solutions, except for the part of syndicated loans that is expected to be sold.

NOTE 3.5.1 DUE FROM BANKS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Current accounts	25,712	20,717
Deposits and loans	16,000	17,269
Securities purchased under resale agreements	11,264	18,168
Subordinated and participating loans	97	88
Related receivables	297	118
Due from banks before impairments[1]	**53,370**	**56,360**
Credit loss impairment	(31)	(24)
Revaluation of hedged items	41	30
TOTAL	**53,380**	**56,366**

(1) As at 31 December 2020, the amount due from banks classified as Stage 3 impairment (credit impaired) was EUR 36 million compared to EUR 38 million at 31 December 2019. The accrued interests included in this amount are limited to interests recognised in net income by applying the effective interest rate to the net carrying amount of the financial asset (see Note 3.7).

NOTE 3.5.2. CUSTOMER LOANS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Overdrafts	16,381	19,181
Other customer loans	401,589	388,167
Lease financing agreements	30,086	30,761
Securities purchased under resale agreements	8,439	19,541
Related receivables	3,438	2,937
Customer loans before impairments[1]	**459,933**	**460,587**
Credit loss impairment	(11,601)	(10,727)
Revaluation of hedged items	429	384
TOTAL	**448,761**	**450,244**

(1) As at 31 December 2020, the amount due from customers classified as Stage 3 impairment (credit impaired) was EUR 16,807 million compared to EUR 15,976 million at 31 December 2019. The accrued interests included in this amount are limited to interests recognised in net income by applying the effective interest rate to the carrying amount to the net carrying amount of the financial asset (see Note 3.7).

BREAKDOWN OF OTHER CUSTOMER LOANS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Trade notes	8,491	9,700
Short-term loans	133,502	123,452
Export loans	11,078	11,582
Equipment loans	62,324	58,683
Housing loans	142,247	136,333
Loans secured by notes and securities	83	98
Other loans	43,864	48,319
TOTAL	**401,589**	**388,167**

ADDITIONAL INFORMATION ON LEASE FINANCING AND SIMILAR AGREEMENTS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Gross investments	**32,077**	**33,517**
Amount for the next five years	26,786	27,595
Less than one year	*9,111*	
From one to two years	*6,690*	
From two to three years	*5,460*	
From three to four years	*3,402*	
From four to five years	*2,123*	
More than five years	5,291	5,922
Present value of minimum payments receivable	**28,444**	**29,110**
Rental receivables due for the next five years	24,321	24,985
Less than one year	*8,465*	
From one to two years	*6,099*	
From two to three years	*4,945*	
From three to four years	*3,010*	
From four to five years	*1,802*	
Rental receivables due for more than five years	4,123	4,125
Unearned financial income	**1,991**	**2,754**
Unguaranteed residual values receivable by the lessor	**1,642**	**1,652**

In 2020, the Group refined the collection of information on minimum rents receivable on finance lease assets. The 2019 year-on-year comparative data for payments less than five years is not available.

NOTE 3.5.3 SECURITIES

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Government securities	7,143	6,005
Negotiable certificates, bonds and other debt securities	8,390	6,390
Related receivables	101	85
Securities before impairments	**15,634**	**12,480**
Impairment	(42)	(10)
Revaluation of hedged items	43	19
TOTAL	**15,635**	**12,489**

NOTE 3.6 Debts

ACCOUNTING PRINCIPLES

Debts include the non-derivative financial liabilities that are not measured at fair value through profit or loss.

They are recognised in the balance sheet, depending on the type of instrument and counterparty, under Due to banks, Customer deposits, Debt securities issued or Subordinated debt.

Subordinated debts are all dated or undated borrowings, whether or not in the form of debt securities, which in the event of the liquidation of the borrowing company may only be redeemed after all other creditors have been paid.

Debts are initially recognised at cost, i.e. at the fair value of the amount borrowed net of transaction fees. These liabilities are measured as at the reporting date at amortised cost using the effective interest rate method. As a result, issue or redemption premiums on bonds are amortised over the lifetime of the instruments concerned. Accrued or paid expenses are recorded in profit or loss under Interest and similar expense.

The Group's obligations arising from mortgage savings accounts and plans are recorded under Customer deposits – Regulated savings accounts. A provision may be recorded in respect of such mortgage savings instruments (see Note 8.3).

NOTE 3.6.1 DUE TO BANKS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Demand deposits and current accounts	11,354	11,577
Overnight deposits and borrowings	3,221	3,680
Term deposits[1]	117,460	82,893
Related payables	61	186
Revaluation of hedged items	440	308
Securities sold under repurchase agreements	3,035	9,285
TOTAL	**135,571**	**107,929**

(1) Including term-deposits linked to governments and central administrations, and in particular long-term refinancing operations set up by the ECB (Targeted Longer-Term Refinancing Operations – TLTRO).

The European Central Bank (ECB) launched in 2019 a third series of Targeted Longer-Term Refinancing Operations (TLTRO) with the aim of maintaining favourable credit conditions in the euro area. Like the two previous systems, borrowing banks can benefit from a reduced interest rate depending on their performance in granting loans to their household (excluding real estate loans) and business (excluding financial institutions) customers. These TLTRO III operations each have a three-year maturity and are conducted quarterly between September 2019 and March 2021. Certain terms and conditions were modified in March 2020, in particular the loan production objectives, rate conditions and drawdown limit, in order to further support the granting of loans in the face of the emergence of the Covid-19 crisis.

The entities of the Societe Generale Group have subscribed to TLTRO III loans through quarterly drawings staggered between December 2019 and December 2020. As of the closing date, the total outstanding amount is 62.6 billion euros.

Based on the granting of loans for the year 2020 and the estimate of future production for the first quarter of 2021, the Group considers that it has reasonable assurance of reaching the objective of stability of the outstanding eligible loans between 1 March 2020 and 31 March 2021 and consequently of benefiting from a bonificated borrowing rate. This bonificated rate, more favourable than the remuneration conditions for the main Eurosystem refinancing operations, is equal to the average interest rate of the deposit facility over the life of each operation and is complemented by an additional temporary bonification over the period from 24 June 2020 to 23 June 2021 (reduction of 50 basis points in the average rate of the deposit facility with a floor rate set at -1%).

Interest income recorded in 2020 in respect of these transactions is presented under Interest and similar income; the amount is determined on the basis of a weighted rate calculated over the life of the operations and taking account of the temporary additional bonification.

NOTE 3.6.2 CUSTOMER DEPOSITS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Regulated savings accounts	100,204	96,642
Demand	*74,617*	*70,610*
Term	*25,587*	*26,032*
Other demand deposits[1]	268,556	229,756
Other term deposits[1]	81,295	82,817
Related payables	299	441
Revaluation of hedged items	169	196
TOTAL CUSTOMER DEPOSITS	**450,523**	**409,852**
Securities sold to customers under repurchase agreements	5,536	8,760
TOTAL	**456,059**	**418,612**

(1) Including term-deposits linked to governments and central administrations.

BREAKDOWN OF OTHER DEMAND DEPOSITS BY CUSTOMER TYPE

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Professionals and corporates	124,987	111,079
Individual customers	84,364	76,135
Financial customers	43,558	29,093
Others[1]	15,647	13,449
TOTAL	**268,556**	**229,756**

(1) Including term-deposits linked to governments and central administrations

NOTE 3.6.3 DEBT SECURITIES ISSUED

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Term savings certificates	312	510
Bond borrowings	22,434	23,847
Interbank certificates and negotiable debt instruments	114,276	99,107
Related payables	672	776
Revaluation of hedged items	1,263	928
TOTAL	**138,957**	**125,168**
o/w floating-rate securities	*59,475*	*49,343*

NOTE 3.7 Interest income and expense



MAKING IT SIMPLE

Interest is compensation for a financial service, consisting in a lender making a certain amount of cash available to a borrower for an agreed period of time. Such compensated financing arrangements can be loans, deposits or securities (bonds, negotiable debt securities…).

This compensation is a consideration for the time value of money, and additionally for credit risk, liquidity risk and administrative costs, all borne by the lender for the duration of the financing agreement. The interest can also include a margin used by the lending bank to remunerate equity instruments (such as ordinary shares) that are required by prudential regulation to be issued in relation to the amount of financing granted, so as to guarantee its own solvency.

Interest is recognised as expense or income over the life of the financing service granted or received, proportionally to the principal amount outstanding.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Interest income and expense are recorded in the income statement under Interest and similar income and Interest and similar expense for all financial instruments measured using the effective interest method (instruments at amortised cost and debt instruments at fair value through other comprehensive income) and for all financial instruments mandatorily measured at fair value through profit and loss and interest rate risk hedging derivatives for the portion of income or expenses representative of the effective interest rate. Negative interest incomes on financial assets are recorded under Interest and similar expense; negative interest expenses on financial liabilities are recorded under Interest and similar income.

The effective interest rate is taken to be the rate used to net discount future cash inflows and outflows over the expected life of the instrument in order to establish the net book value of the financial asset or liability. The calculation of this rate considers the future cash flows estimated on the basis of the contractual provisions of the financial instrument without taking account of possible future credit losses and also includes commissions paid or received between the parties where these may be assimilated to interest, directly linked transaction costs, and all types of premiums and discounts.

Where a financial asset is classified in Stage 3 for impairment, subsequent interest income is recognised in profit or loss by applying the effective interest rate to the net carrying amount of the financial asset with an offsetting entry equal to the outstanding financial asset before impairment.

Moreover, except for those related to employee benefits, provisions recognised as balance sheet liabilities generate interest expenses which are calculated using the same risk-free interest rate as that used to discount the expected outflow of resources as soon as the effects of this discounting are significant.

SPECIFIC TREATMENT RELATED TO THE REPLACEMENT OF A REFERENCE INTEREST RATE BY AN ALTERNATIVE REFERENCE INTEREST RATE (POSSIBLY INCLUDING A FINANCIAL COMPENSATION) – IBOR REFORM

The replacement of a reference interest rate by an alternative reference interest rate (possibly including a financial compensation in the form of a margin adjustment expressed in basis points and/or a cash amount) is liable to change the basis for determining the contractual cash flows of a financial asset or liability (*i.e.*, the method for calculating the return on it).

The effective interest rate is then modified prospectively to reflect the change from the current reference interest rate to an alternative reference interest rate. This last is adjusted for the new margin expressed in basis points and, if needed, for the amortisation over the remaining term of the contract, of the cash amount paid at the time of the modification.

	2020			2019		
(In EURm)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Financial instruments at amortised cost	12,193	(5,449)	6,744	14,907	(7,850)	7,057
Central banks	*110*	*(153)*	*(43)*	*427*	*(181)*	*246*
Bonds and other debt securities	*470*	*(1,660)*	*(1,190)*	*318*	*(2,096)*	*(1,778)*
Due from/to banks	*943*	*(819)*	*124*	*1,010*	*(1,632)*	*(622)*
Customer loans and deposits	*10,257*	*(2,109)*	*8,148*	*12,053*	*(3,123)*	*8,930*
Subordinated debt	*-*	*(503)*	*(503)*	*-*	*(516)*	*(516)*
Securities lending/borrowing	*6*	*(4)*	*2*	*10*	*(6)*	*4*
Repo transactions	*407*	*(201)*	*206*	*1,089*	*(296)*	*793*
Hedging derivatives	6,550	(4,753)	1,797	6,433	(4,632)	1,801
Financial instruments at fair value through other comprehensive income	526	(2)	524	752	(1)	751
Lease agreements	991	(44)	947	1,178	(44)	1,134
Real estate lease agreements	*179*	*(43)*	*136*	*189*	*(43)*	*146*
Non-real estate lease agreements	*812*	*(1)*	*811*	*989*	*(1)*	*988*
Subtotal interest income/expense on financial instruments using the effective interest method	**20,260**	**(10,248)**	**10,012**	**23,270**	**(12,527)**	**10,743**
Financial instruments mandatorily at fair value through profit or loss	461	-	461	442	-	442
TOTAL INTEREST INCOME AND EXPENSE	**20,721**	**(10,248)**	**10,473**	**23,712**	**(12,527)**	**11,185**
o/w interest income from impaired financial assets	*268*	*-*	*268*	*280*	*-*	*280*

These interest expenses include the refinancing cost of financial instruments at fair value through profit or loss, the results of which are classified in net gains or losses on these instruments (see Note 3.1). Given that income and expenses booked in the income statement are classified by type of instrument rather than by purpose, the net income generated by activities of financial instruments at fair value through profit or loss must be assessed as a whole.

BREAKDOWN OF INCOME OF CUSTOMER LOANS AT AMORTISED COST

(In EURm)	2020	2019
Trade notes	342	511
Other customer loans	8,992	10,361
Short-term loans	*3,840*	*4,572*
Export loans	*255*	*375*
Equipment loans	*1,410*	*1,529*
Housing loans	*2,884*	*2,985*
Other customer loans	*603*	*900*
Overdrafts	662	909
Doubtful outstandings (Stage 3)	261	272
TOTAL	**10,257**	**12,053**

NOTE 3.8 Impairment and provisions



MAKING IT SIMPLE

Some financial assets (loans, debt securities) involve credit risk which exposes the Group to a potential loss if the counterparty or the securities issuer were to be unable to respect their financial commitments.

To bear this risk, a portion of the contractual interest received by the bank on those assets, called credit margin, compensates it.

This potential loss, or expected credit loss, is recognised in the income statement without waiting the occurrence of a default event on a specific counterparty.

For loans, receivables and debt securities measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income, the expected credit loss, as assessed by the Group, is recognised in profit or loss together with interest income. On balance sheet, this potential loss is recognised as an impairment that reduces the carrying amount of assets measured at amortised cost. Impairment are written-back in case of a subsequent decrease of credit risk.

Potential losses recognised in the income statement represent initially the credit losses expected by the Group over the year to come. Subsequently, the amount is increased by the expected loss at maturity of the instrument in case of significant increase of risk.

For financial assets measured at fair value through profit or loss (including instruments held by global markets activities), their fair value includes already the expected credit loss, as assessed by the market participants, on the residual lifetime of the instrument.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Recognition of expected credit losses

Debt instruments classified as financial assets at amortised cost or as financial assets at fair value through other comprehensive income, operating lease receivables, customer receivables and income to be received included amongst Other assets, as well as loan commitments granted and guarantee commitments issued, are systematically subject to impairment or provisions for expected credit losses. These impairments and provisions are recognised as the loans are granted, the commitments undertaken, or the debt securities purchased, without waiting for the occurrence of an objective evidence of impairment.

To determine the amount of impairment or provision to be recorded at each reporting date, these exposures are split among three categories based on the increase in credit risk observed since initial recognition. An impairment or provision shall be recognised for the exposures in each category as follows:

Observed deterioration in credit risk since initial recognition of the financial asset

Credit risk category	**Stage 1** **Performing assets**	**Stage 2** **Under-performing or downgraded assets**	**Stage 3** **Credit-impaired or defaulted assets**
Transfer criteria	Initial recognition of the instrument in stage 1 ▸ ***Maintained if the credit risk has not increased significantly***	Credit risk on the instrument has increased significantly since initial recognition / 30 days past due	Evidence that the instrument is become credit-impaired / 90 days past due
Measurement of credit risk	12-month expected credit losses	Lifetime expected credit losses	Lifetime expected credit losses
Interest income recognition basis	Gross carrying amount of the asset before impairment	Gross carrying amount of the asset before impairment	Net carrying amount of the asset after impairment

Exposures classified in Stage 1

At the initial recognition date, the exposures are systematically classified in Stage 1, unless they are purchased or originated credit-impaired instruments.

Exposures classified in Stage 2

To identify Stage 2 exposures, the significant increase in credit risk compared to the date of initial recognition is assessed by the Group using all available past and forward-looking data (behavioural scores, loan to value indicators, macroeconomic forecast scenarios, etc.).

The three criteria used to assess the significant changes in credit risk are detailed below. Once only one of these three criteria is met, the relevant outstanding is transferred from Stage 1 to Stage 2 and related impairments or provisions are adjusted accordingly.

CRITERIA 1: THE CLASSIFICATION OF THE COUNTERPARTY IN "SENSITIVE"

To determine the classification of the counterparty as "sensitive" (notion of watch list), the Group analyses:

- the counterparty's credit rating (where it is the subject of an internal analysis); and
- the changes in its operating sector, in macroeconomic conditions and in the behaviours of the counterparty that may be a sign of deteriorating credit risk.

If, after a review, a counterparty is deemed "sensitive" (notion of watch list), all existing contracts between the Group and this counterparty are transferred into Stage 2 (to the extent that this approach does not lead to a distortion compared with an analysis of the change in credit risk since initial recognition on each financial instrument) and the related impairment and provisions are increased up to the lifetime expected credit losses.

Once a counterparty has been placed on a watch list, all new transactions originated with that counterparty are recorded in Stage 1.

CRITERIA 2: THE MAGNITUDE OF THE CHANGE IN A COUNTERPARTY'S CREDIT RATING SINCE THE INITIAL RECOGNITION

This magnitude is assessed from contract to contract, from the date of their initial recognition to the balance sheet date.

To determine whether a deterioration or improvement in the credit rating between the date of initial recognition and the balance sheet date is significant enough to prompt a change in the impairment Stage, thresholds are set once a year by the Risk Division. These transfer thresholds between Stage 1 and Stage 2 are determined for each homogeneous portfolio of contracts (notion of risk segment based on the customer typology and the credit quality) and are calculated based on their specific probability-of-default curves (thus, the threshold is different depending on whether it is a Sovereign portfolio or a Large Corporates portfolio, for instance). These thresholds may be expressed as an absolute or relative increase in the probability of default.

CRITERIA 3: THE EXISTENCE OF PAYMENTS MORE THAN 30 DAYS PAST DUE

There is a (rebuttable) presumption of a significant deterioration in credit risk when a payment on an asset is more than 30 days past due.

The three criteria are symmetrical: thus, a removal from the watch list of sensitive counterparties, a sufficient improvement in the debtor's credit rating or a settlement of payments more than 30 days overdue results in a return to Stage 1, without any probation period in Stage 2.

PARTICULAR CASE OF EXPOSURES WITHOUT CREDIT RATING

For exposures to counterparties for which a credit rating is not available (retail customers and a limited portion of the "small- and medium-sized companies" segment), the transfer into Stage 2 is based on:

- the Basel behavioural score or the existence of payments more than 30 days past due for retail customers;
- the classification into watch list and the existence of payments more than 30 days past due for Corporate.

Exposures classified in Stage 3

To identify Stage 3 exposures (doubtful exposures), the Group has been applying to most of its entities, since July 2020, the new definition of default as detailed in the guidelines published by the European Banking Authority (EBA). This definition results in classification into Stage 3 according to the following criteria:

- one or more unpaid payments of over 100 euros for Retail (500 euros for Non-retail) during 90 consecutive days, representing at least 1% of the total exposure of the customer. This unpaid amount may or may not be accompanied by a recovery procedure (except for restructured loans classified into Stage 1 or 2 which are retransferred into Stage 3 from the first amount unpaid after 30 days during the two-year probation period). In addition, only missed payments related to business litigations, specific contractual features or IT failures may avoid automatic transfer into Stage 3 after 90 days;
- identification of other criteria that evidence, even in the absence of missed payments, that this is unlikely that the counterparty could meet all its financial obligations:
  - a significant deterioration in the counterparty's financial situation creates a strong probability that it will not be able to meet all of its commitments and thus represents a risk of loss for the Group,
  - the granting of concessions to the clauses of the loan agreement, which would not have been granted in other circumstances (restructured loans) and result in a decrease in the present value of cash flows of more than 1% of its initial value,
  - the existence of probable credit risk or litigious proceedings (*ad hoc* mandate, bankruptcy protection, court-ordered settlement or compulsory liquidation or other similar proceedings in local jurisdictions).

The Group applies the impairment contagion principle to all of the defaulting counterparty's exposures. When a debtor belongs to a group, the impairment contagion principle may also be applied to all of the group's exposures.

The classification in Stage 3 is kept during the 3-month probation period after the disappearance of all default indicators described above. The probation period in Stage 3 is extended to one year for the restructured loans that have been transferred in Stage 3.

In the case of a return to Stage 2, the exposures are kept in Stage 2 during a probation period before assessing whether they could be transferred to Stage 1. This probation period in Stage 2 is from 6 months to two years according to the nature of the risk portfolio to which the exposures belong.

For the entities which do not implement the new definition of default, the main differences concern the criteria for classification into Stage 3:

- existence of payments more than 90 days past due without materiality threshold;
- no probation period (except for restructured loans that remain at least 1 year in Stage 3) before reclassification into Stage 1 or 2 once the Stage 3 conditions are not met anymore;
- classification of all restructured loans into Stage 3.

The rules of implementation of the new definition of default will be carried out by these entities from 1 January 2021.

Measurement of depreciation and provision

Stage 1 exposures are impaired for the amount of credit losses that the Group expects to incur within 12 months (12-month expected credit losses), based on past data and the current situation. Accordingly, the amount of impairment is the difference between the gross carrying amount of the asset and the present value of future cash flows deemed to be recoverable, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring within the next 12 months.

Stage 2 and 3 exposures are impaired for the amount of credit losses that the Group expects to incur over the life of the exposures (lifetime expected credit losses), taking into consideration past data, the present situation and reasonable forecast changes in economic conditions, and relevant macroeconomic factors through to maturity. Accordingly, the amount of impairment is the difference between the gross carrying amount of the asset and the present value of future cash flows deemed to be recoverable, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring through to the instrument's maturity.

Financial guarantees are taken into account in the estimation of the recoverable cash flows when they are integral part of the contractual characteristics of the related loans and they are not recognised separately.

If the financial guarantees don't meet these criteria and as a consequence their effects cannot be taken into account in the calculation of impairment (example: financial guarantee aimed at compensating the first losses suffered on a given portfolio of loans), a separate asset is recorded in the balance sheet under Other Assets. The book value of this asset is representative of the expected credit losses, recorded in the balance sheet within the impairment of assets, for which the Group is almost certain to receive a compensation. Changes in the carrying amount of this asset are recorded in the income statement under Cost of risk.

Calculation methods used to measure credit losses are disclosed in in Chapter 4 of the present Universal Registration Document (Risk factors and capital adequacy).

Irrespective of the Stage in which the exposures are classified, cash flows are discounted using the initial effective interest rate of the financial asset. The amount of impairment is included in the net carrying amount of the credit impaired financial asset. Impairment allocations/reversals are recorded in the income statement under Cost of risk.

For operating leases and trade receivables, the Group uses the "simplified" approach, under which impairments are calculated as lifetime expected credit losses since their initial recognition, regardless of any subsequent changes in the counterparty's credit risk. The assessment of depreciation is mainly based on historical data on default rates and incurred losses in the event of default. Adjustments to take into account forward-looking information on economic conditions and macro-economic factors are determined by an expert.

Restructured loans

Loans issued or acquired by the Group may be restructured due to financial difficulties. This takes the shape of a contractual modification of the initial terms of the loan (*e.g.* lower interest rates, rescheduled loan payments, partial debt forgiveness, or additional collateral). This adjustment of the contractual terms is strictly linked to the borrower's financial difficulties and/or insolvency (whether they have already become insolvent or are certain to do so if the loan is not restructured).

Where they still pass the SPPI test, restructured loans are still recognised in the balance sheet and their amortised cost before credit risk allowance is adjusted for a discount representing the restructuration loss. This discount is equal to the difference between the present value of the new contractual cash flows resulting from the restructuring of the loan and the amortised cost before credit risk allowance less any partial debt forgiveness; it is booked to Cost of risk in the income statement. As a result, the amount of interest income subsequently recognised into income is still computed using the initial effective interest rate of the loan and based on the net carrying amount of the asset after impairment during at least the first year following the restructuration.

Post-restructuring, these financial assets are classified in Stage 3 (credit-impaired exposures) whether the present value of modified cash flows decreases by more than 1% compared with the carrying amount of financial instruments before the restructuring or there is a high probability that the counterparty cannot meet all its commitments involving a risk of loss for the Group. In these two cases, the restructuring of financial assets leads to default. Stage 3 classification is maintained for at least one year, or longer if the Group is uncertain that the borrowers will be able to meet their commitments. Once the loan is no longer classified in Stage 3 or the loans which the present value does not decrease more than 1%, the assessment of the significant increase of credit risk will be performed by comparing the characteristics of the instrument at the closing date and the characteristics at the initial recognition date of the loan before restructuring, applying the transfer rules to Stage 1 and 2 previously mentioned in this note with specific conditions during the probation period (during the first two-years following the restructuration, loans are retransferred into Stage 3 as of payments more than 30 days past due).

The criteria to return to Stage 1 for the restructured loans are similar to those of all the other exposures, after a probation period in Stage 3 of a minimum of one year.

Given the new contractual terms arising from the restructuring where they no longer pass the SPPI test, restructured loans are derecognised and replaced by new loans recognised according to the restructured terms and conditions. These new loans are then classified as Financial assets measured at fair value through profit or loss.

Restructured loans do not include loans and receivables subject to commercial renegotiations that are loans to customers for which the Group has agreed to renegotiate the debt with the aim of maintaining or developing a commercial relationship, in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest.

COVID-19 CRISIS

This section summarises the main developments relating to the Covid-19 crisis.

Over 2020, the exceptional nature of the economic crisis caused by the pandemic, combined with unprecedented government support measures, required adjustments to the models used to calculate impairments and provisions for credit risk to best reflect expected losses based on our expectations of future defaults. As at 31 December 2020, the default situations observed remain moderate as a result of the implementation of moratoria. However, an increase in defaults is expected for 2021 and 2022, which should be reflected, as early as 2020, in the provisions for performing loans in Stage 1 and under-performing loans in Stage 2.

Consequently:

- the models and parameters used to estimate expected credit losses have been reviewed based on the economic scenarios described in paragraph 5 of Note 1;
- the adjustments made to supplement the models used have been updated (sectoral adjustments and adjustments when using simplified models);
- a new criterion for reclassifying loans into Stage 2 under-performing loans has been established.

UPDATE OF THE MODELS AND PARAMETERS USED TO ESTIMATE EXPECTED CREDIT LOSSES

When applied for determining future default rates, the models used to estimate expected credit losses didn't reflect accurately the economic uncertainties stemming from the current crisis.

Consequently, the Group made some adjustments to its models to better reflect the impact of economic scenarios on expected credit losses.

GDP adjustments

The sharp downturn in economic activity resulting from the lockdown measures taken by governments has led to high volatility of quarterly GDP growth rates (year-on-year) for the 2021 and 2022 forecasts in the countries where the Group operates.

In addition, the authorities have adopted financial support measures for households and businesses to help them cope with this sudden deterioration in activity. Therefore, it seems likely that a time-lag will appear between the deterioration in the portfolios' credit quality and that of activity, the first being delayed with respect to the second.

In order to account for this time-lag, the Group has revised its models and retained for each quarter from 2020 to 2022 the (logarithmic) average variation in GDP over the past eight quarters compared to a base of 100 in 2019.

This adjustment is applied to each of the four scenarios (SG Favourable, SG Central, SG Extended and SG Stress) for the GDP series used to model expected credit losses (see Note 1, paragraph 5).

The table below results from the combination of the four scenarios after adjustment; it shows the adjusted GDP growth rates used in the models applied to estimate expected credit losses (in percentages):

	2020	2021	2022	2023	2024
Euro area	(2.8)	(5.8)	(3.8)	1.4	1.7
France	(3.3)	(7.1)	(5.3)	1.6	1.8
United States of America	(2.3)	(3.5)	(1.5)	2.3	2.2
China	(2.3)	1.8	4.6	4.5	4.5

Adjustment of the margin rate of French companies

In France, the pandemic economic shock caused a decrease in corporate profit margin. According to the Group's economists, this deteriorated margin rate does not, however, take sufficient account of State support measures to reduce the companies' financial difficulties, particularly through the PGE mechanism. To better reflect the impact of these measures, an add-on equivalent to 2.4 points of the 2019 added value has been included in all scenarios for 2020 and the first half of 2021 regarding the margin rate of French companies. However, no add-on has been applied over the remainder of the forecast horizon for expected credit losses.

It is worth noting that should the government stop some of the support measures put in place in the second quarter of 2020, the Group would have to scale down the margin rate add-on of French companies.

As at 31 December 2020, the adjustments in macroeconomic variables and probabilities of default led the Group to increase the amount of impairment and provisions for credit risk by EUR 496 million.

ADJUSTMENTS MADE IN ADDITION TO THE APPLICATION OF MODELS

Sectoral adjustments

The different models used to estimate the expected credit losses may be supplemented by sectoral adjustments that increase or decrease the amount of expected credit losses. These adjustments allow to better anticipate defaults or recoveries in certain cyclical sectors. These adjustments have been reviewed and supplemented to take account of the specific risk on sectors particularly affected by the Covid-19 crisis.

The total sectoral adjustments amount to EUR 406 million as at 31 December 2020 (EUR 244 million as at 31 December 2019).

Adjustments in the context of simplified models

For entities lacking developed models for estimating the correlations between the macroeconomic variables and the probability of default, adjustments have also been performed to reflect the deterioration of credit risk on some portfolios when this deterioration could not be measured by a line by line analysis of the outstanding loans.

These adjustments amount to EUR 424 million as at 31 December 2020 (EUR 78 million as at 31 December 2019).

ADDITIONAL CRITERIA OF TRANSFER TO STAGE 2

In addition to the criteria applied at the individual level to classify deteriorated loans as Stage 2 under-performing loans, an additional analysis has been made on the loan portfolios for which a significant increase in credit risk has been observed since their granting. This analysis resulted in additional transfers to Stage 2 under-performing loans of loans granted to sectors particularly affected by the Covid-19 crisis.

These adjustments amount to EUR 122 million as at 31 December 2020.

OVERVIEW

This table does not lay out the IAS 39 impairment related to financial instruments of insurance subsidiaries. This impairment is presented in the Note 4.3.

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Impairment of financial assets at fair value through other comprehensive income	9	9
Impairment of financial assets at amortised cost	11,962	10,976
Due from banks at amortised cost	*31*	*24*
Customer loans at amortised cost	*11,601*	*10,728*
Securities at amortised cost	*42*	*9*
Other assets at amortised cost(1)	*288*	*215*
TOTAL IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS	**11,971**	**10,985**
Provisions on financing commitments	433	244
Provisions on guarantee commitments	495	396
TOTAL CREDIT RISK PROVISIONS	**928**	**640**

(1) See Note 4.4.

NOTE 3.8.1 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

BREAKDOWN

(In EURm)	Amount as at 31.12.2019	Allocations	Write-backs available	Net impairment losses	Write-backs used	Curency and scope effects	Amount as at 31.12.2020
Financial assets at fair value through other comprehensive income							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	1	1	(1)	-		-	1
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	-	-	-	-		-	-
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	8	1	(1)	-	-	-	8
TOTAL	**9**	**2**	**(2)**	**-**	**-**	**-**	**9**
Financial assets measured at amortised cost							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	902	774	(560)	214		(38)	1,078
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	1,042	1,912	(968)	944		(35)	1,951
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	9,032	4,516	(2,723)	1,793	(1,691)	(201)	8,933
TOTAL	**10,976**	**7,202**	**(4,251)**	**2,951**	**(1,691)**	**(274)**	**11,962**
o/w lease financing and similar agreements	***742***	***404***	***(158)***	***246***	***(80)***	***(20)***	***888***
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	*90*	*60*	*(34)*	*26*		*(3)*	*113*
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	*91*	*159*	*(35)*	*124*		*(5)*	*210*
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	*561*	*185*	*(89)*	*96*	*(80)*	*(12)*	*565*

VARIATION OF DEPRECIATIONS ACCORDING TO CHANGES IN THE CARRYING AMOUNT OF FINANCIAL ASSETS

	Impairment on financial assets											
	At fair value through other comprehensive income				At amortised cost							
(In EURm)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	*o/w lease financing*	Stage 2	*o/w lease financing*	Stage 3	*o/w lease financing*	Total	Total
Amount as at 31.12.2019	**1**	**-**	**8**	**9**	**902**	***90***	**1,042**	***91***	**9,032**	***561***	**10,976**	**10,985**
Production and Acquisition[1]				-	329	*31*	119	*12*	161	*6*	**609**	**609**
Derecognition[2]				-	(146)	*(6)*	(112)	*(2)*	(1,380)	*(46)*	**(1,638)**	**(1,638)**
Transfer from stage 1 to stage 2[3]				-	(95)	*(9)*	878	*89*			**783**	**783**
Transfer from stage 2 to stage 1[3]				-	13	*1*	(171)	*(13)*			**(158)**	**(158)**
Transfer to stage 3[3]				-	(9)	*(1)*	(114)	*(7)*	1,186	*48*	**1,063**	**1,063**
Transfer from stage 3[3]				-			24	*2*	(87)	*(4)*	**(63)**	**(63)**
Allocations and Write-backs without stage transfer[3]				-	113	*8*	306	*39*	187	*9*	**606**	**606**
Currency effect				-	(28)	*(1)*	(19)	*(1)*	(199)	*(9)*	**(246)**	**(246)**
Scope effect				-							**-**	**-**
Other variations				-	(1)		(2)		33		**30**	**30**
Amount as at 31.12.2020	**1**	**-**	**8**	**9**	**1,078**	***113***	**1,951**	***210***	**8,933**	***565***	**11,962**	**11,971**

(1) The amounts of impairment presented in the line Production and Acquisition in Stage 2/Stage 3 could include originated contracts in Stage 1 reclassified in Stage 2/Stage 3 during the period.

(2) Including repayments, disposals and debt waivers.

(3) Amounts presented in transfers include variations due to amortisation. Transfers to Stage 3 correspond to outstanding amounts initially classified as Stage 1 which, during the period, were downgraded directly to Stage 3, or to Stage 2 and later to Stage 3.

NOTE 3.8.2 CREDIT RISK PROVISIONS

BREAKDOWN

(In EURm)	Amount as at 31.12.2019	Allocations	Write-backs available	Net impairment losses	Currency and scope effects	Amount as at 31.12.2020
Financing commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	102	113	(93)	20	(3)	119
Provisions on underperforming outstandings (Stage 2)	105	255	(77)	178	(4)	279
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	37	124	(173)	(49)	47	35
TOTAL	**244**	**492**	**(343)**	**149**	**40**	**433**
Guarantee commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	34	37	(25)	12	(2)	44
Provisions on underperforming outstandings (Stage 2)	80	103	(29)	74	(2)	152
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	282	160	(90)	70	(53)	299
TOTAL	**396**	**300**	**(144)**	**156**	**(57)**	**495**

VARIATIONS OF PROVISIONS ACCORDING TO CHANGES IN THE AMOUNT OF FINANCING AND GUARANTEE COMMITMENTS

	Provisions								
	On financing commitments				On guarantee commitments				
(In EURm)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Total
Amount as at 31.12.2019	**102**	**105**	**37**	**244**	**34**	**80**	**282**	**396**	**640**
Production and Acquisition[1]	48	29	7	**84**	15	12	18	**45**	**129**
Derecognition[2]	(40)	(6)	(25)	**(71)**	(9)	(6)	(39)	**(54)**	**(125)**
Transfer from stage 1 to stage 2[3]	(14)	143		**129**	(5)	40		**35**	**164**
Transfer from stage 2 to stage 1[3]	1	(10)		**(9)**		(2)		**(2)**	**(11)**
Transfer to stage 3[3]	(1)	(1)	6	**4**		(6)	26	**20**	**24**
Transfer from stage 3[3]			(1)	**(1)**			(3)	**(3)**	**(4)**
Allocations and Write-backs without stage transfer[3]	25	22	11	**58**	10	35	22	**67**	**125**
Currency effect	(2)	(3)		**(5)**	(1)	(1)	(8)	**(10)**	**(15)**
Scope effect				**-**				**-**	**-**
Other variations				**-**			1	**1**	**1**
Amount as at 31.12.2020	**119**	**279**	**35**	**433**	**44**	**152**	**299**	**495**	**928**

(1) The amounts of impairment presented in the line Production and Acquisition in Stage 2/Stage 3 could include originated contracts in Stage 1 reclassified in Stage 2/Stage 3 during the period.

(2) Including repayments, disposals and debt waivers.

(3) Amounts presented in transfers include variations due to amortisation. Transfers to Stage 3 correspond to outstanding amounts initially classified as Stage 1 which, during the period, were downgraded directly to Stage 3, or to Stage 2 and later to Stage 3.

The increase in credit risk impairment and provisions in 2020 is mainly linked to:

- transfer of loans to Stage 3 due to downgraded ratings (EUR 4.9 billion), which caused an increase in impairment charges and provisions of EUR 1.1 billion (including 26% in the automotive sector and 30% in retail):
  - EUR 2.9 billion in outstanding amounts of which related depreciations and provisions amounted to EUR 804 million as at 31 December 2020. These contracts were classified in Stage 1 at 31 December 2019,
  - EUR 2 billion in outstanding amounts of which related depreciations and provisions amounted to EUR 414 million as at 31 December 2020. These contracts were classified in Stage 2 at 31 December 2019;
- transfer of loans to Stage 2 due to downgraded ratings (EUR 56.3 billion) owing to the deteriorated economic environment and the adjustments in the models for calculating impairments and provisions for credit risk described above. This transfer caused an increase in impairment charges and provisions of EUR 947 million (79% on the corporate portfolio);

- disposal of Stage 3 loans on the Retail Banking perimeter (EUR 539 million), which caused a decrease in impairment charges and provisions of EUR 428 million;
- granting of state-guaranteed loans (EUR 18.6 billion) which caused an increase in impairment charges and provisions of EUR 80 million.

NOTE 3.8.3 OUTSTANDING AMOUNTS FOR WHICH PROVISIONS CAN BE BOOKED

The reconciliation between accounting amounts and outstanding amounts is included in Chapter 4 of the present Universal Registration Document.

(In EURm)	31.12.2020
Financial assets at fair value through other comprehensive income	**51,801**
Stage 1	51,792
Stage 2	-
Stage 3	9
Financial assets at amortised cost[1]	**709,020**
Stage 1	642,131
Stage 2	49,740
Stage 3	17,149
o/w lease financing	***30,151***
Stage 1	*24,214*
Stage 2	*4,490*
Stage 3	*1,447*
Financing commitments	**183,588**
Stage 1	161,757
Stage 2	21,488
Stage 3	343
Guarantee commitments	**53,851**
Stage 1	46,169
Stage 2	6,876
Stage 3	806
TOTAL CARRYING AMOUNT	**998,260**

(1) Including Central Banks for EUR 165,837 million as at 31 December 2020.

NOTE 3.8.4 COST OF RISK

ACCOUNTING PRINCIPLES

Cost of risk only includes net reversals of impairments and loss allowances for credit risk, losses on irrecoverable loans and amounts recovered on amortised receivables.

The Group proceed to a write off by recognising a loss on the bad loan and a reversal of impairment in Cost of risk when a debt is forgiven or when there are no longer any hopes of future recovery. The lack of future hopes of recovery is documented when a certificate issued as proof that the debt is uncollectible is delivered by the relevant authority or when strong circumstantial evidences are identified (years in default, provisions at 100%, lack of recent recoveries, specificities of the case).

However, a write-off in accounting terms does not imply debt forgiveness in the legal sense as recovery actions on cash due by the counterparty are pursued particularly if the latter's fortune improve. In case of recoveries on an exposure previously written-off, such recoveries are recognised as Amounts recovered on irrecovrables loans on the year of collection.

(In EURm)	2020	2019
Net allocation to impairment losses	(2,951)	(1,202)
On financial assets at fair value through other comprehensive income	*-*	*2*
On financial assets at amortised cost	*(2,951)*	*(1,204)*
Net allocations to provisions	(305)	12
On financing commitments	*(149)*	*47*
On guarantee commitments	*(156)*	*(35)*
Losses not covered on irrecoverable loans	(251)	(292)
Amounts recovered on irrecoverable loans	114	184
Income from guarantee not taken into account for the calculation of impairment	87	20
TOTAL	**(3,306)**	**(1,278)**

NOTE 3.9 Fair value of financial instruments measured at amortised cost

ACCOUNTING PRINCIPLES

Definition of fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

In the absence of observable prices for identical assets or liabilities, the fair value of financial instruments is determined using another measurement technique that maximises the use of observable market inputs based on assumptions that market operators would use to set the price of the instrument in question.

For financial instruments that are not recognised at fair value on the balance sheet, the figures disclosed in this note and broken down according to the fair value hierarchy as described in Note 3.4, should not be taken as an estimate of the amount that would be realised if all such financial instruments were to be settled immediately.

The fair value of financial instruments includes accrued interest if applicable.

NOTE 3.9.1 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST

	31.12.2020				
(In EURm)	Carrying amount	Fair value	Level 1	Level 2	Level 3
Due from banks	53,380	53,394	-	38,373	15,021
Customer loans	448,761	450,923	-	153,933	296,990
Securities	15,635	15,767	4,807	9,022	1,938
TOTAL	**517,776**	**520,084**	**4,807**	**201,328**	**313,949**

	31.12.2019				
(In EURm)	Carrying amount	Fair value	Level 1	Level 2	Level 3
Due from banks	56,366	56,370	-	41,233	15,137
Customer loans	450,244	451,398	-	179,364	272,034
Debt securities	12,489	12,705	4,156	7,095	1,454
TOTAL	**519,099**	**520,473**	**4,156**	**227,692**	**288,625**

NOTE 3.9.2 FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT AMORTISED COST

	31.12.2020				
(In EURm)	Carrying amount	Fair value	Level 1	Level 2	Level 3
Due to banks	135,571	135,608	239	132,513	2,856
Customer deposits	456,059	456,119	-	446,520	9,599
Debt securities issued	138,957	138,985	20,920	117,809	256
Subordinated debt	15,432	15,435	-	15,435	-
TOTAL	**746,019**	**746,147**	**21,159**	**712,277**	**12,711**

	31.12.2019				
(In EURm)	Carrying amount	Fair value	Level 1	Level 2	Level 3
Due to banks	107,929	107,976	356	104,028	3,592
Customer deposits	418,612	418,705	-	408,597	10,108
Debt securities issued	125,168	125,686	20,856	104,462	368
Subordinated debt	14,465	14,467	-	14,467	-
TOTAL	**666,174**	**666,834**	**21,212**	**631,554**	**14,068**

NOTE 3.9.3 VALUATION METHODS OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT AMORTISED COST

LOANS, RECEIVABLES AND LEASE FINANCING AGREEMENTS

The fair value of loans, receivables and lease financing transactions for large corporates and banks is calculated, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting expected cash flows to present value based on the market rates (the benchmark maturity yield published by the Banque de France and the zero-coupon yield) prevailing on the balance sheet date for loans with broadly similar terms and maturities. These discount rates are adjusted for borrower credit risk.

The fair value of loans, receivables and lease financing transactions for retail banking customers, essentially comprised of individuals and small or medium-sized companies, is determined, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting the associated expected cash flows to present value at the market rates prevailing on the balance sheet date for similar types of loans and similar maturities.

For all floating-rate loans, receivables and lease financing transactions and fixed-rate loans with an initial maturity of less than or equal to one year, fair value is taken to be the same as book value net of impairment, assuming there has been no significant change in credit spreads on the counterparties in question since they were recognised in the balance sheet.

DEBTS

The fair value of debts, in the absence of an actively traded market for these liabilities, is taken to be the same as the value of future cash flows discounted to present value at the market rates prevailing on the balance sheet date.

When the debt is represented by a listed instrument, its fair value is its market value.

For floating-rate deposits, demand deposits and borrowings with an initial maturity of less than or equal to one year, fair value is taken to be the same as book value. Similarly, the individual fair value of demand deposit accounts is equal to their book value.

SECURITIES

Provided that the security is an instrument traded on an active market, its fair value is equal to the market price.

If no active market exists, the fair value of the securities is calculated by discounting estimated future net cash flows from the asset at the market rate on the balance sheet date. For variable-rate securities and fixed-rate securities with an agreed duration of up to one year, the fair value is assumed to be the carrying amount minus impairments provided there have been no significant fluctuations in credit spreads involving the counterparties concerned since they were recorded on the balance sheet.

NOTE 3.10 Commitments and assets pledged and received as securities

ACCOUNTING PRINCIPLES

Loan commitments

Loan commitments that are not considered as derivatives instruments or that are not measured at fair value through profit or loss for trading purpose are initially recognised at fair value. Thereafter, they are provisioned as necessary in accordance with the accounting principles for impairment and provisions (see Note 3.8).

Guarantee commitments

When considered as non-derivative financial instruments, the financial guarantees issued by the Group are initially recognised in the balance sheet at fair value. Thereafter, they are measured at either the amount of the obligation or the amount initially recognised (whichever is higher) less, when appropriate, the cumulative amortisation of a guarantee commission. Where there is objective evidence of impairment, a provision for financial guarantees given is recognised on the liabilities side of the balance sheet (see Note 3.8).

Securities commitments

Securities bought and sold, which are booked to Financial assets at fair value through profit or loss, Financial assets at fair value through other comprehensive income and Financial assets at amortised cost are recognised on the balance sheet at the settlement-delivery date. Between the trade date and the settlement-delivery date, securities receivable or deliverable are not recognised on the balance sheet. Changes in the fair value of the securities measured at fair value through profit or loss and the securities measured at fair value through other comprehensive income between the trade date and the settlement-delivery date are booked to profit or loss or to equity, depending on the accounting classification of the securities in question.

NOTE 3.10.1 COMMITMENTS

COMMITMENTS GRANTED

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Loan commitments		
To banks	45,707	50,589
To customers	194,890	184,305
Issuance facilities	*83*	*83*
Confirmed credit lines	*185,061*	*166,168*
Others[1]	*9,746*	*18,054*
Guarantee commitments		
On behalf of banks	4,541	10,572
On behalf of customers[2]	59,297	42,248
Securities commitments		
Securities to be delivered	26,387	31,121

(1) This line includes, as from 31 December 2020, investment commitments in private equity funds granted by insurance activities for an amount of EUR 2,271 million.
(2) Including capital and performance guarantees given to the holders of UCITS managed by entities of the Group.

COMMITMENTS RECEIVED

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Loan commitments		
From banks	78,577	84,990
Guarantee commitments		
From banks	114,035	110,395
Other commitments[1]	139,289	125,771
Securities commitments		
Securities to be received	28,148	30,874

(1) These commitments include, as at 31 December 2020, the guarantee granted by French government related to the State Guaranteed Loans (see Note 1.5).

NOTE 3.10.2 FINANCIAL ASSETS PLEDGED AND RECEIVED AS SECURITY

FINANCIAL ASSETS PLEDGED

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Book value of assets pledged as security for liabilities*(1)	330,730	311,597
Book value of assets pledged as security for transactions in financial instruments(2)	62,308	56,891
Book value of assets pledged as security for off-balance sheet commitments	2,106	2,195
TOTAL	**395,144**	**370,683**

* *The value of the assets pledged as security for liabilities presented in 2019 for an amount of EUR 391,820 million has been corrected by EUR 80,223 million in order to take into account entries erroneously booked on securities made available to agents acting on behalf of Societe Generale.*

(1) Assets pledged as security for liabilities mainly include loans given as guarantees for liabilities (guarantees notably provided to the central banks).

(2) Assets pledged as security for transactions in financial instruments mainly include security deposit.

FINANCIAL ASSETS RECEIVED AS SECURITY AND AVAILABLE FOR THE ENTITY

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Fair value of securities purchased under resale agreements	**119,374**	**111,818**

The Group generally purchases securities under resale agreements under normal market terms and conditions. It may re-use the securities received under resale agreement by selling them outright, selling them under repurchase agreements or pledging them as security, provided that it returns these or equivalent securities to the counterparty to the resale agreement at its term. Securities purchased under resale agreements are not recognised on the balance sheet. Their fair value, as shown above, includes securities sold or pledged as collateral.

NOTE 3.11 Transferred financial assets

ACCOUNTING PRINCIPLES

Transferred financial assets that are not derecognised include securities lending transactions and repurchase agreements as well as certain loans transferred to consolidated securitisation vehicles.

The tables below show securities lending and repurchase agreements that only concern securities recognised on the asset side of the balance sheet.

Securities involved in a repurchase agreement or securities lending transaction are held in their original position on the asset side of the Group's balance sheet. For repurchase agreements, the obligation to return the amounts deposited is recorded under Liabilities on the liabilities side of the balance sheet, with the exception of the transactions initiated under trading activities, which are recorded under Financial liabilities at fair value through profit or loss.

Securities involved in a reverse repurchase agreement or a securities borrowing transaction are not recorded in the Group's balance sheet. For securities received under a reverse repurchase agreement, the right to recover the amounts delivered by the Group is recorded under Customer Loans and receivables or Due from banks on the asset side of the balance sheet, with the exception of transactions initiated under trading activities which are recorded under Financial assets at fair value through profit or loss. If the borrowed securities are subsequently sold, a debt representing the return of these securities to their lender is recorded on the liabilities side of the Group's balance sheet, under Financial liabilities at fair value through profit or loss.

Securities lending and securities borrowing transactions that are fully matched by cash are assimilated to repurchase and reverse repurchase agreements and are recorded and recognised as such in the balance sheet.

With securities lending and repurchase agreements, the Group remains exposed to issuer default (credit risk) and to increases or decreases in the value of securities value (market risk). The underlying securities cannot simultaneously be used as collateral in other transactions.

NOTE 3.11.1 TRANSFERRED FINANCIAL ASSETS NOT DERECOGNISED

REPURCHASE AGREEMENTS

	31.12.2020		31.12.2019	
(In EURm)	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities
Securities at fair value through profit or loss	23,375	18,827	23,691	20,486
Securities at fair value through other comprehensive income	12,410	9,913	13,057	10,476
TOTAL	**35,785**	**28,740**	**36,748**	**30,962**

SECURITIES LENDING

	31.12.2020		31.12.2019	
(In EURm)	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities
Securities at fair value through profit or loss	11,067	-	13,297	54
Securities at fair value through other comprehensive income	170	-	132	-
TOTAL	**11,237**	**-**	**13,429**	**54**

SECURITISATION ASSETS FOR WHICH THE COUNTERPARTIES TO THE ASSOCIATED LIABILITIES HAVE RECOURSE ONLY TO THE TRANSFERRED ASSETS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019*
Customers loans		
Carrying amount of transferred assets	3,658	3,039
Carrying amount of associated liabilities	3,248	2,627
Fair value of transferred assets (A)	3,724	3,098
Fair value of associated liabilities (B)	3,263	2,637
NET POSITION (A)-(B)	**461**	**461**

* *As at 31 December 2020, the Group restated the customer loan amounts of the previous period in order to include securitisation transactions that had not been presented in 2019. The impact of this change increased the carrying amount of the transferred assets by EUR 1,410 million and the carrying amount of the associated liabilities by EUR 1,082 million. The fair value of the transferred assets increased by EUR 1,459 million and the fair value of the associated liabilities increased by EUR 1,082 million.*

The Group remains exposed to the majority of the risks and rewards associated with these receivables; furthermore, these receivables may not be used as collateral or sold outright as part of another transaction.

NOTE 3.11.2 TRANSFERRED FINANCIAL ASSETS PARTIALLY OR FULLY DERECOGNISED

As at 31 December 2020, the Group carried out no material transactions resulting in the partial or full derecognition of financial assets leaving the Group with a continuing involvement in said assets.

NOTE 3.12 Offsetting financial assets and financial liabilities

ACCOUNTING PRINCIPLES

A financial asset and a financial liability are offset and the net amount presented on the balance sheet when the Group has a legally enforceable right to set off the recognised amounts and intends either to settle the asset and liability on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. The legal right to set off the recognised amounts must be enforceable in all circumstances, in both the normal course of business and in the event of default of one of the counterparties. In this respect, the Group recognises in its balance sheet the net amount of derivative financial instruments traded with certain clearing houses where they achieve net settlement through a daily cash margining process, or where their gross settlement system has features that eliminate or result in insignificant credit and liquidity risk, and that process receivables and payables in a single settlement process or cycle.

The following tables present the amounts of financial assets and financial liabilities set off on the Group's consolidated balance sheet. The gross outstanding amounts of these financial assets and financial liabilities are matched with the consolidated outstanding amounts presented in the balance sheet (net balance sheet amounts), after indicating the amounts set off on the balance sheet for these various instruments (amounts offset) and aggregating them with the outstanding amounts of other financial assets and financial liabilities not subject to a Master Netting Agreement or similar agreement (amounts of assets and liabilities not eligible for offsetting).

These tables also indicate the amounts which may be offset, as they are subject to a Master Netting Agreement or similar agreement, but whose characteristics make them ineligible for offsetting in the consolidated financial statements under IFRS. This information is provided in comparison with the accounting treatment applied under US GAAP. This affects in particular financial instruments that may only be offset in the event of the default, insolvency or bankruptcy of one of the counterparties, as well as instruments pledged by cash or securities collateral. These mainly include over-the-counter interest rate options, interest rate swaps and securities purchased/sold under resale/repurchase agreements.

Net positions resulting from these various offsettings are not intended to represent the Group's actual exposure to counterparty risk through these financial instruments, insofar as counterparty risk management uses other risk mitigation strategies in addition to netting and collateral agreements.

NOTE 3.12.1 AT 31 DECEMBER 2020

ASSETS

		Impact of offsetting on the balance sheet			Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In EURm)	Amount of assets not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral received	Financial instruments received as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	40,978	286,686	(155,461)	172,203	(95,803)	(18,599)	-	57,801
Securities lent (see Notes 3.1 and 3.3)	7,496	3,746	-	11,242	(1,677)	(2)	(91)	9,472
Securities purchased under resale agreements (see Notes 3.1 and 3.5)	47,044	172,751	(80,718)	139,077	(6,350)	(183)	(46,057)	86,487
Guarantee deposits pledged (see Note 4.4)	36,530	15,366	-	51,896	-	(15,366)	-	36,530
Other assets not subject to offsetting	1,087,534	-	-	1,087,534	-	-	-	1,087,534
TOTAL	**1,219,582**	**478,549**	**(236,179)**	**1,461,952**	**(103,830)**	**(34,150)**	**(46,148)**	**1,277,824**

LIABILITIES

(In EURm)	Amount of liabilities not subject to offsetting	Impact of offsetting on the balance sheet: Gross amount	Impact of offsetting on the balance sheet: Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]: Financial instruments recognised in the balance sheet	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]: Cash collateral pledged	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]: Financial instruments pledged as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	45,260	281,838	(155,461)	171,637	(95,803)	(15,366)	-	60,468
Amount payable on borrowed securities (see Note 3.1)	23,038	9,127	-	32,165	(1,677)	-	-	30,488
Securities sold under repurchase agreements (see Notes 3.1 and 3.6)	55,652	154,334	(80,718)	129,268	(6,350)	-	(38,886)	84,032
Guarantee deposits received (see Note 4.4)	36,955	18,784	-	55,739	-	(18,784)	-	36,955
Other liabilities not subject to offsetting	1,006,164	-	-	1,006,164	-	-	-	1,006,164
TOTAL	**1,167,069**	**464,083**	**(236,179)**	**1,394,973**	**(103,830)**	**(34,150)**	**(38,886)**	**1,218,107**

(1) Fair value of financial instruments and collateral, capped at the net book value of the balance sheet exposure, so as to avoid any over-collateralisation effect.

NOTE 3.12.2 AT 31 DECEMBER 2019

ASSETS

(In EURm)	Amount of assets not subject to offsetting	Impact of offsetting on the balance sheet: Gross amount	Impact of offsetting on the balance sheet: Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]: Financial instruments recognised in the balance sheet	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]: Cash collateral received	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]: Financial instruments received as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	28,345	210,193	(85,852)	152,686	(100,225)	(16,360)	-	36,101
Securities lent (see Notes 3.1 and 3.3)	8,275	5,552	-	13,827	(2,171)	(5)	(487)	11,164
Securities purchased under resale agreements (see Notes 3.1 and 3.5)	44,054	196,583	(91,110)	149,527	(14,459)	(112)	(40,544)	94,412
Guarantee deposits pledged (see Note 4.4)	32,118	16,512	-	48,630	-	(16,512)	-	32,118
Other assets not subject to offsetting*	991,825	-	-	991,825	-	-	-	991,825
TOTAL	**1,104,617**	**428,840**	**(176,962)**	**1,356,495**	**(116,855)**	**(32,989)**	**(41,031)**	**1,165,620**

LIABILITIES

		Impact of offsetting on the balance sheet			Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In EURm)	Amount of liabilities not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral pledged	Financial instruments pledged as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	27,848	206,337	(85,852)	148,333	(100,225)	(16,512)	-	31,596
Amount payable on borrowed securities (see Note 3.1)	28,000	10,950	-	38,950	(2,171)	-	-	36,779
Securities sold under repurchase agreements (see Notes 3.1 and 3.6)	55,793	151,257	(91,110)	115,940	(14,459)	-	(35,880)	65,601
Guarantee deposits received (see Note 4.4)	32,844	16,477	-	49,321	-	(16,477)	-	32,844
Other liabilities not subject to offsetting*	935,381	-	-	935,381	-	-	-	935,381
TOTAL	**1,079,866**	**385,021**	**(176,962)**	**1,287,925**	**(116,855)**	**(32,989)**	**(35,880)**	**1,102,201**

* *The amounts have been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

(1) *Fair value of financial instruments and collateral, capped at the net book value of the balance sheet exposure, so as to avoid any over-collateralisation effect.*

NOTE 3.13 Contractual maturities of financial liabilities

(In EURm)	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	31.12.2020
Due to central banks	1,489	-	-	-	1,489
Financial liabilities at fair value through profit or loss	277,326	29,605	34,655	48,661	390,247
Due to banks	57,384	9,140	67,829	1,218	135,571
Customer deposits	422,319	14,489	13,328	5,923	456,059
Debt securities issued	36,665	34,317	44,998	22,977	138,957
Subordinated debt	7	2	6,029	9,394	15,432
Other liabilities	76,148	2,218	4,549	2,022	84,937
TOTAL LIABILITIES	**871,338**	**89,771**	**171,388**	**90,195**	**1,222,692**
Loan commitment granted	101,327	31,814	93,488	13,968	240,597
Guarantee commitments granted	27,091	13,753	9,536	13,458	63,838
TOTAL COMMITMENTS GRANTED	**128,418**	**45,567**	**103,024**	**27,426**	**304,435**

The flows presented in this note are based on contractual maturities. However, for certain elements of the balance sheet, assumptions could be applied.

When there is no contractual terms, as well as for trading financial instruments (*e.g.*: derivatives), maturities are presented in the first column (up to 3 months).

The guarantee commitments given are scheduled on the basis of the best possible estimate of disposal; if not available, they are presented in the first column (up to 3 months).

NOTE 4 OTHER ACTIVITIES

NOTE 4.1 Fee income and expense

ACCOUNTING PRINCIPLES

Fee income and fee expense combine fees on services rendered and received, as well as fees on commitments, that cannot be assimilated to interest. Fees that can be assimilated to interest are integrated into the effective interest rate on the associated financial instrument and are recorded under Interest and similar income and Interest and similar expense (see Note 3.7).

Transactions with customers include the fees from retail customers from the Group retail banking activities (in particular credit card fees, account management fees or application fees outside the effective interest rate).

Sundry services provided include the fees from customers from the other Group activities (in particular, interchange fees, funds management fees or fees on insurance products sold within the network).

The Group recognises fee income or expense for an amount equivalent to the remuneration for the service provided and depending on the progress transferring control of these services:

- fees for ongoing services, such as some payment services, custody fees, or digital service subscriptions are recognised as income over the life of the service;
- fees for one-off services, such as fund activity, finder's fees received, arbitrage fees, or penalties on payment incidents are recognised as income when the service is provided.

The amount equivalent to the remuneration for the service provided is composed of fixed and variable contractual compensation whether they are paid in kind or in cash, less any payments due to customers (for example, in case of promotional offers). The variable compensation (for example, discounts based on the provided services volume over a period of time or fees payable subject to the achievement of a performance target, etc.) are included in the amount equivalent to the remuneration for the service provided if and only if this compensation is highly probable not to be subsequently reduced significantly.

The possible mismatch between the payment date of the service provided and the date of execution of the service gives assets and liabilities depending on the type of contract and mismatch which are recognised under Other Assets and Other Liabilities (see Note 4.4):

- customer contracts generate trade receivables, accrued income or prepaid income;
- supplier contracts generate trade payables, accrued expenses or prepaid expenses.

In syndication deals, the effective interest rate for the share of the issuance retained on the Group's balance sheet is comparable to that applied to the other members of the syndicate including, when needed, a share of the underwriting fees and participation fees; the balance of these fees for services rendered is then recorded under Fee income at the end of the syndication period. Arrangement fees are recorded as income when the placement is legally complete.

	2020			2019		
(In EURm)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Transactions with banks	**159**	**(108)**	**51**	**157**	**(149)**	**8**
Transactions with customers	**2,820**	**-**	**2,820**	**3,072**	**-**	**3,072**
Financial instruments operations	**2,208**	**(2,215)**	**(7)**	**2,261**	**(2,351)**	**(90)**
Securities transactions	503	(1,042)	(539)	523	(1,019)	(496)
Primary market transactions	203	-	203	126	-	126
Foreign exchange transactions and derivatives instruments	1,502	(1,173)	329	1,612	(1,332)	280
Loan and guarantee commitments	**795**	**(271)**	**524**	**772**	**(213)**	**559**
Various services	**2,547**	**(1,018)**	**1,529**	**2,806**	**(1,098)**	**1,708**
Asset management fees	613	-	613	610	-	610
Means of payment fees	795	-	795	914	-	914
Insurance product fees	260	-	260	241	-	241
Underwriting fees of UCITS	77	-	77	80	-	80
Other fees	802	(1,018)	(216)	961	(1,098)	(137)
TOTAL	**8,529**	**(3,612)**	**4,917**	**9,068**	**(3,811)**	**5,257**

NOTE 4.2 Income and expense from other activities

ACCOUNTING PRINCIPLES

Leasing activities

Leases granted by the Group which do not transfer to the lessee virtually all the risks and benefits associated with ownership of the leased asset are classified as operating leases.

Assets held under operating leases, including investment property, are recorded on the balance sheet under Tangible and intangible fixed assets at their acquisition cost, less depreciation and impairment (see Note 8.4).

Leased assets are depreciated, excluding residual value, over the life of the lease; the latter corresponds to the non-cancellable lease term adjusted for any option to extend the contract that the lessee is reasonably certain to exercise and any early termination options that the lessee is reasonably certain not to exercise (see Note 8.4). Lease payments are recognised as income according to the straight-line method over the term of the lease. Meanwhile, the purpose of the accounting treatment of the income from invoices for maintenance services related to operating leases is to reflect, over the term of the service agreement, a constant margin between this income and the expenses incurred in providing the service.

Income and expenses, and capital gains or losses on investment properties and leased assets, as well as income and expense on maintenance services related to operating lease activities, are recorded under Income and expenses from other activities on the Real estate leasing and Equipment leasing lines.

These lines also include the losses incurred in the event of a decline in the unguaranteed residual value of finance-lease transactions, and the capital gains or losses on disposal related to unleased assets once the lease finance agreements are terminated.

The leases granted by the Group entities may include the maintenance service of the leased equipment. In this case, the portion of rentals corresponding to this maintenance service is spread over the duration of the service (generally the lease contract duration) and, when necessary, considers the progress of the service provided when it is not linear.

Real estate development activities

As the sale of real estate off plan (housing, office property, retail areas, etc.) is an ongoing service, the margin of this activity is progressively recognised over the construction programme's duration until the delivery date to the customer. It is recognised under income when this margin is positive and under expenses when this margin is negative.

The margin recognised at each closing period reflects the programme's estimated margin forecast and its stage of completion at the end of the period which depends on the progress in terms of marketing and the project.

	2020			2019		
(In EURm)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Real estate development	65	(1)	64	96	-	96
Real estate leasing	37	(23)	14	48	(34)	14
Equipment leasing*[(1)]	10,933	(9,248)	1,685	10,889	(9,177)	1,712
Other activities*	436	(451)	(15)	596	(574)	22
TOTAL	**11,471**	**(9,723)**	**1,748**	**11,629**	**(9,785)**	**1,844**

* *Amounts as at 31 December 2019 restated following the reclassification of expenses related to maintenance services associated with vehicle leasing activities from Other activities to Equipment leasing.*

(1) *The amount recorded under this heading is mainly due to income and expenses related to long-term leasing and car fleet management businesses. Most of the Group's long-term lease agreements are 36-month to 48-month leases.*

NOTE 4.3 Insurance activities



MAKE IT SIMPLE

Insurance activities (life insurance, personal protection and non-life insurance) add to the range of products included in the banking services offered to Group customers.

These activities are carried out by dedicated subsidiaries, subject to regulations specific to the insurance sector.

The rules for measuring and accounting for risks associated with insurance contracts are specific to the insurance sector.

DEFERRED APPLICATION OF IFRS 9 BY INSURANCE SUBSIDIARIES

The amendments to IFRS 17 and IFRS 4 published by IASB on 25 June 2020 as well as the Regulation (EU) 2020/2097 published by the European Commission on 15 December 2020 allow financial conglomerates falling within the scope of Directive 2002/87/EC to defer until 1 January 2023 the implementation of IFRS 9 by their entities belonging to the insurance sector.

The Group has therefore maintained the decision that all its insurance subsidiaries will defer the effective date of IFRS 9 and will continue to apply IAS 39 as adopted by the European Union. The Group maintained the necessary arrangements to forbid all transfers of financial instruments between its insurance sector and any other sector in the Group that would lead to a derecognition of the instrument by the seller, except for transfers of financial instruments measured at fair value through profit or loss by both sectors involved in such transfers.

In accordance with the ANC recommendation of 2 June 2017 related to the consolidated statements of banking institutions with the international accounting standards, separate lines in the consolidated financial statements for clarification purposes: Investments of insurance activities under balance sheet assets, Insurance contracts related liabilities under balance sheet liabilities and Net income from insurance activities under Net banking income in the income statement.

The main subsidiaries concerned are Sogécap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komercni Pojistovna A.S. and Sogessur.

NOTE 4.3.1 INSURANCE CONTRACTS RELATED LIABILITIES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Underwriting reserves of insurance companies

Underwriting reserves correspond to the commitments of insurance companies with respect to policyholders and the beneficiaries of policies.

In accordance with IFRS 4 on insurance policies, life and non-life underwriting reserves continue to be measured under the same local regulations, with the exception of certain prudential provisions that are cancelled (liquidity risk provision) or recalculated economically (mainly, overall management reserve).

Risks covered by non-life insurance policies are principally linked to home, car and accident protection guarantees. Underwriting reserves comprise reserves for unearned premiums (share of premium income relating to subsequent financial years) and for outstanding claims.

Risks covered by life insurance policies are principally death, invalidity and incapacity for work. Life insurance underwriting reserves mainly comprise actuarial reserves, which correspond to the difference between the present value of commitments falling to the insurer and those falling to the policyholder, and the reserve for claims incurred but not settled.

In saving-life insurance products:

- underwriting reserves of saving-life insurance contracts invested in EUR-denominated policies with profit sharing clauses consist primarily of mathematical provisions and provisions for profit-sharing;
- underwriting reserves of saving-life insurance contracts invested in unit-linked policies or with a significant insurance clause (mortality, invalidity, etc.) are measured at the inventory date according to the realisation value of the assets underlying these contracts.

Under the principles defined in IFRS 4, and in compliance with local regulations applicable with respect thereto, life insurance policies with discretionary profit-sharing features are subject to “mirror accounting”, whereby any changes in the value of financial assets liable to affect policyholders are recorded in Deferred profit-sharing. This reserve is calculated to reflect the potential rights of policyholders to unrealised gains on financial instruments measured at fair value or their potential share of unrealised losses.

To demonstrate the recoverability of the deferred profit-sharing asset in the event of an unrealised net loss, two approaches are verified by the Group in order to show that the liquidity requirements caused by an unfavourable economic environment would not require assets to be sold in the event of unrealised losses:

- the first approach consists in simulating deterministic ("standardised" or extreme) stress scenarios. This is used to show that in these scenarios no significant losses would be realised on the assets existing at the balance sheet date for the scenarios tested;
- the aim of the second approach is to ensure that in the long or medium term, the sale of assets to meet liquidity needs would not generate any significant losses. The approach is verified considering projections based on extreme scenarios.

Moreover, a Liability Adequacy Test (LAT) is also carried out quarterly at the level of each consolidated entities operating in the insurance. This test involves comparing the carrying amount of insurance liabilities with the average economic value using a stochastic model of future cash flows. This test takes into account all of the future cash flows from policies, including benefits, management charges, fees, policy options and guarantees related to the contracts. If the test concludes that the book value is insufficient, the value of insurance liabilities will be adjusted with a corresponding entry in the income statement.

Classification of financial liabilities

At initial recognition, financial liabilities resulting from the Group's insurance activities are classified in the following accounting categories:

- financial liabilities measured at fair value through profit or loss: these are derivative financial liabilities;
- financial liabilities measured at fair value option through profit or loss: these are non-derivative financial liabilities that were initially designated by the Group to be measured at fair value through profit or loss (using the option). These include investment contracts without both discretionary profit-sharing clauses and insurance component, that do not meet the definition of an insurance contract under IFRS 4 (unit-linked insurance contracts only) and are thus governed by IAS 39.

BREAKDOWN

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Underwriting reserves of insurance companies	142,106	140,155
Financial liabilities of insurance companies	4,020	4,104
Financial liabilities at fair value through profit or loss	*583*	*834*
Financial liabilities at fair value through profit or loss (fair value option)	*3,437*	*3,270*
TOTAL	**146,126**	**144,259**

UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE COMPANIES

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Life insurance underwriting reserves for unit-linked policies	35,794	32,611
Other life insurance underwriting reserves	92,620	94,714
Non-life insurance underwriting reserves	1,834	1,556
Deferred profit-sharing booked in liabilities	11,858	11,274
TOTAL	**142,106**	**140,155**
Attributable to reinsurers	(749)	(750)
Underwriting reserves of insurance net of the share attributable to reinsurers	**141,357**	**139,405**

STATEMENT OF CHANGES IN UNDERWRITING RESERVES EXCLUDING DEFERRED PROFIT SHARING

(In EURm)	Life insurance underwriting reserves for unit-linked policies	Other life insurance underwriting reserves	Non-life insurance underwriting reserves
Reserves at 1 January 2020	**32,611**	**94,714**	**1,556**
Allocation to insurance reserves	1,695	(2,009)	140
Revaluation of unit-linked policies	653	-	-
Charges deducted from unit-linked policies	(210)	-	-
Transfers and allocation adjustments	859	(859)	-
New customers	-	-	-
Profit-sharing	179	972	-
Others	7	(198)	138
Reserves at 31 December 2020	**35,794**	**92,620**	**1,834**

In accordance with IFRS 4 and Group accounting standards, the Liability Adequacy Test (LAT) was performed as at 31 December 2020. This test assesses whether recognised insurance liabilities are adequate, using current estimates of future cash flows under insurance policies. The result of the test as at 31 December 2020 does not show any insufficiency of technical liabilities.

UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE COMPANIES BY REMAINING MATURITY

(In EURm)	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	31.12.2020
Underwriting reserves of insurance companies	**15,920**	**9,221**	**36,948**	**80,017**	**142,106**

NOTE 4.3.2 INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Classification of financial instruments

When initially recognised, financial assets from Group insurance activities are classified into one of the following four categories:

- financial assets at fair value through profit or loss: these are financial assets held for trading purposes (see definition in Note 3.1), which by default include derivative financial assets not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial assets designated by the insurance entity upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss (using the option). In particular, insurance entities measure at fair value using the option the financial assets representing unit-linked contracts in order to eliminate the accounting mismatch with the related insurance liabilities, as well as interests in UCITS over which a significant influence exists;
- available-for-sale financial assets: these are non-derivative financial assets held for an indeterminate period, which the insurance entity may sell at any time. By default, they are any assets that do not fall into one of the one of the other categories. These instruments are measured at fair value against Unrealised or deferred gains and losses. Interests accrued or paid on debt securities are recognised in profit or loss using the effective interest rate method while dividend income earned on equity securities is recorded under Net gains and losses on available-for-sale financial assets. If there is an objective evidence on an individual basis, the total accumulated unrealised loss previously recorded in shareholders' equity is reclassified in profit or loss under Net Income from insurance activities;
- loans and receivables: these include non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes, not held for sale from the time they are originated or acquired, and not designated upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss (in accordance with the fair value option). They are measured at amortised cost, and impairment, determined on an individual basis, may be recorded if appropriate;
- held-to-maturity financial assets: these are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and a fixed maturity, that are quoted in an active market and which the Group has the intention and ability to hold to maturity. They are measured at their amortised cost and may be subject to impairment as appropriate whether objective evidence of impairment exists individually.

All these categories are presented on the insurance entity's balance sheet under the Investments of insurance companies, which also includes investment properties held by insurance entities and hedge derivatives assessed in accordance with the accounting principles respectively presented in Note 8.4 and Note 3.2.

Reclassification of financial assets

After their initial recognition, financial assets may not be later reclassified as Financial assets at fair value through profit or loss.

A non-derivative financial asset initially recognised under Financial assets at fair value through profit or loss as an asset held for trading purposes may only be reclassified out of this category under specific conditions framed by IAS 39 standard.

IMPAIRMENT OF INVESTMENTS IN INSURANCE ACTIVITIES

Impairment of financial assets measured at amortised cost

For debt instruments not measured at fair value through net income, the criteria used by the insurance entity's insurance entities to assess individually objective evidence of impairment include the following conditions:

- a significant decline in the counterparty's financial situation leads to a high probability of said counterparty being unable to fulfil its overall commitments, implying then a risk of loss for the insurance entity (the appreciation of this deterioration can be based on the evolution of the rating of the issuers or the variations of the credit spreads changes observed on these markets);
- the occurrence of late payment of coupons and more generally of arrears of more than 90 days;
- or, regardless of whether or not any past-due payments are recorded. there is objective evidence of impairment or legal proceedings have been initiated (bankruptcy, legal settlement, compulsory liquidation).

If there is objective evidence that loans or other receivables, or financial assets classified as held-to-maturity financial assets, are impaired, an impairment is recognised for the difference between the carrying amount and the present value of estimated future recoverable cash flows, taking into account any guarantees. This discount is calculated using the financial assets' original effective interest rate. The amount of this impairment is deducted from the carrying value of the impaired financial asset.

The allocations and reversals of impairments are recorded under net income from investments in the Net income from insurance activities. The impaired loans or receivables are remunerated for accounting purposes by the reversal over time of the discounting to present value, which is recorded under interest income in the *Net income from insurance activities*.

Impairment of available-for-sale financial assets

An available-for-sale financial asset is impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of this asset.

For listed equity instruments, a significant or prolonged decline in their price below their acquisition cost constitutes objective evidence of impairment. For this purpose, insurance entities consider as impaired listed shares showing an unrealised loss greater than 50% of their acquisition price on the balance sheet date, as well as listed shares for which the quoted prices have been below their acquisition price on every trading day for at least the last 24 months before the balance sheet date. Further factors, such as the financial situation of the issuer or its development outlook, can lead the insurance entities to consider that the cost of its investment may not be recovered even if the abovementioned criteria are not met. An impairment loss is then recorded through net income equal to the difference between the last quoted price of the security on the balance sheet date and its acquisition price.

For unlisted equity instruments, the criteria used to assess the evidence of impairment are identical to those mentioned above. The value of these instruments at the balance sheet date is determined using the valuation methods described in Note 3.4.

The criteria for the impairment of debt instruments are similar to those for the impairment of financial assets measured at amortised cost.

When a decline in the fair value of an available-for-sale financial asset has been recognised directly in shareholders' equity under Unrealised or deferred gains and losses and subsequent objective evidence of impairment emerges, insurance entities recognise the total accumulated unrealised loss previously recorded in shareholders' equity in the income statement among under net income from investments in the Net income from insurance activities for equity instruments and under Cost of risk for debt instruments.

This cumulative loss is measured as the difference between the acquisition cost (net of any repayments of principal and amortisation) and the present fair value, less any impairment of the financial asset that has already been recorded through profit or loss.

Impairment losses recognised through profit or loss on an equity instrument classified as available-for-sale are only reversed through profit or loss when the instrument is sold. Once an equity instrument has been recognised as impaired, any further loss of value is recorded as an additional impairment loss. For debt instruments, however, an impairment loss is reversed through profit or loss if they subsequently recover in value following an improvement in the issuer's credit risk.

OTHER ACCOUNTING PRINCIPLES

Accounting principles relative to fair value, initial recognition of financial instruments, derecognition of financial instruments, derivative financial instruments, interest income and expense, transferred financial assets and offsetting of financial instruments are similar to those described in Note 3 "Financial instruments".

OVERVIEW

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Financial assets at fair value through profit or loss (trading portfolio)	291	268
Shares and other equity instruments	*51*	*37*
Trading derivatives	*240*	*231*
Financial assets at fair value through profit or loss (fair value option)	70,422	65,718
Bonds and other debt instruments	*32,178*	*31,719*
Shares and other equity instruments	*37,942*	*33,694*
Loans, receivables and repo transactions	*302*	*305*
Hedging derivatives	438	438
Available-for-sale financial assets	89,755	91,899
Debt instruments	*75,662*	*75,839*
Equity instruments	*14,093*	*16,060*
Due from banks[2]	5,301	5,867
Customer loans	76	92
Held-to-maturity financial assets	32	80
Real estate investments	539	576
TOTAL INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES[1][2]	**166,854**	**164,938**

(1) Investments in other Group companies that are made in representation of unit-linked liabilities are kept in the Group's consolidated balance sheet without any significant impact thereon.
(2) o/w EUR 897 million of current accounts as at 31 December 2020 vs. EUR 1,126 million as at 31 December 2019.

ANALYSIS OF FINANCIAL ASSETS DEPENDING ON THEIR CONTRACTUAL CHARACTERISTICS

The following table shows the carrying value of the financial assets included in Net investments from insurance activities, whereby those assets whose contractual conditions give rise to cash-flows on set dates which are solely payments of principal and interest (basic instruments).

	31.12.2020					
	Carrying amount			Fair value		
(In EURm)	Basic instruments	Other instruments	Total	Basic instruments	Other instruments	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	-	70,713	70,713	-	70,713	70,713
Hedging derivatives	-	438	438	-	438	438
Available-for-sale financial assets	72,253	17,502	89,755	72,253	17,502	89,755
Due from banks	2,398	2,903	5,301	2,602	2,997	5,599
Customer loans	76	-	76	76	-	76
Held-to-maturity financial assets	32	-	32	32	-	32
TOTAL FINANCIAL INVESTMENTS	**74,759**	**91,556**	**166,315**	**74,963**	**91,650**	**166,613**

	31.12.2019					
	Carrying amount			Fair value		
(In EURm)	Basic instruments	Other instruments	Total	Basic instruments	Other instruments	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	-	65,986	65,986	-	65,986	65,986
Hedging derivatives	-	438	438	-	438	438
Available-for-sale financial assets	72,349	19,550	91,899	72,349	19,550	91,899
Due from banks	2,805	3,062	5,867	3,012	3,178	6,190
Customer loans	92	-	92	90	-	90
Held-to-maturity financial assets	-	80	80	-	80	80
TOTAL FINANCIAL INVESTMENTS	**75,246**	**89,116**	**164,362**	**75,451**	**89,232**	**164,683**

FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2020			
(In EURm)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Financial assets at fair value through profit or loss (trading portfolio)	51	237	3	291
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	60,997	9,064	361	70,422
Hedging derivatives	-	438	-	438
Available-for-sale financial assets	80,693	4,934	4,128	89,755
TOTAL	**141,741**	**14,673**	**4,492**	**160,906**

	31.12.2019			
(In EURm)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Financial assets at fair value through profit or loss (trading portfolio)	37	190	41	268
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	58,874	6,483	361	65,718
Hedging derivatives	-	438	-	438
Available-for-sale financial assets*	84,435	3,844	3,620	91,899
TOTAL	**143,346**	**10,955**	**4,022**	**158,323**

* *Amounts restated, compared to the financial statements published for the year 2019, following the reclassification of assets held in private equity funds, from Level 2 to Level 3 of the fair value hierarchy.*

CHANGES IN AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS

(In EURm)	**2020**
Balance as at 1 January	**91,899**
Acquisitions	9,342
Disposals/redemptions	(8,866)
Transfers to held-to-maturity financial assets	(8)
Change in scope and others(1)	(3,211)
Gains and losses on changes in fair value recognised directly in equity during the period	1,036
Net changes in impairment of debt instruments recorded in profit or loss	(2)
Impairment on equity instruments recognised in profit or loss	(277)
Translation differences	(158)
Balance as at 31 December	**89,755**

(1) *Investment commitments in private equity funds, recorded against Miscellaneous payables – insurance, have been reversed to be presented among commitments granted (see Note 3.10).*

The Covid-19 sanitary crisis has brought on an economic crisis which led the Group to recognise losses on available-for-sale equity instruments amounting to EUR 277 million over the year 2020. These impairments recognised in the income statement among Net income from insurance activities are mainly affecting UCITS shares and stocks that are in a prolonged situation of unrealised capital losses. Furthermore, the Group recognised, in the income statement among Cost of risk, impairments on available-for-sale debt instruments amounting to EUR 2 million over the year 2020.

These impairments are mostly offset in the income statement by reversals on the provisions for deferred profit-sharing as at 31 December 2020.

UNREALISED GAINS AND LOSSES ON AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS RECOGNISED IN OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	31.12.2020		
(In EURm)	**Capital gains**	**Capital losses**	**Net revaluation**
Unrealised gains and losses of insurance companies	**665**	**(22)**	**643**
On available-for-sale equity instruments	*1,968*	*(97)*	*1,871*
On available-for-sale debt instruments and assets reclassified as loans and receivables	*8,505*	*(163)*	*8,342*
Deferred profit-sharing	*(9,808)*	*238*	*(9,570)*

	31.12.2019		
(In EURm)	**Capital gains**	**Capital losses**	**Net revaluation**
Unrealised gains and losses of insurance companies	**556**	**(30)**	**526**
On available-for-sale equity instruments	*2,047*	*(75)*	*1,972*
On available-for-sale debt instruments and assets reclassified as loans and receivables	*7,921*	*(240)*	*7,681*
Deferred profit-sharing	*(9,412)*	*285*	*(9,127)*

FINANCIAL ASSETS RECEIVED AS SECURITY AND AVAILABLE FOR THE ENTITY

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Fair value of securities purchased under resale agreements	**6**	**7**

The Group generally purchases securities under resale agreements under normal market terms and conditions. It may re-use the securities received under resale agreement by selling them outright, selling them under repurchase agreements or pledging them as security, provided that it returns these or equivalent securities to the counterparty to the resale agreement at its term. Securities purchased under resale agreements are not recognised on the balance sheet. Their fair value, as shown above, includes securities sold or pledged as collateral.

NOTE 4.3.3 NET INCOME FROM INSURANCE ACTIVITIES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Income and expense related to insurance contracts

Income and expense related to insurance contracts issued by Group insurance companies, associated fee income and expense, and income and expense related to investments of insurance companies are recorded under Net income from insurance activities in the income statement.

Other income and expense are recorded under the appropriate headings.

Changes in the provision for deferred profit-sharing are recorded under Net income from insurance activities in the income statement or under Unrealised or deferred gains and losses under the appropriate headings for the underlying assets in question.

The following table shows the breakdown (after eliminating intercompany transactions):

- income and expense from insurance activities and associated investments on a separate line under Net banking income: Net income from insurance activities;
- funding costs of insurance activities recorded under Interest and similar expense;
- impairment debt instruments of insurance activities and the deferred profit-sharing recorded under Cost of risk.

(In EURm)	2020	2019
Net premiums	10,970	14,188
Net income from investments	2,808	3,655
Cost of benefits (including changes in reserves)[1]	(11,377)	(15,736)
Other net technical income (expense)	(277)	(182)
Net income from insurance activities	**2,124**	**1,925**
Funding costs	(7)	(5)
Cost of risk	-	-
o/w impairment of debt instruments	*(2)*	-
o/w which deferred profit sharing	*2*	-

(1) o/w EUR -2,592 million in respect of deferred profit-sharing at 31 December 2020.

NET INCOME FROM INVESTMENTS

(In EURm)	2020	2019
Dividend income on equity instruments	671	719
Interest income	1,790	1,912
On available-for-sale financial assets	*1,566*	*1,675*
On loans and receivables	*179*	*194*
Other net interest income	*45*	*43*
Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss	308	764
Net gains or losses on available-for-sale financial instruments	14	237
Capital gain or loss on sale of debt instruments	*34*	*141*
Capital gain or loss on sale of equity instruments	*257*	*187*
Impairment values on equity instruments	*(277)*	*(91)*
Net gains or losses on real estate investments	25	23
TOTAL NET INCOME FROM INVESTMENTS	**2,808**	**3,655**

NOTE 4.3.4 MANAGEMENT OF INSURANCE RISKS

The Group carries out its insurance activities through the distribution and reinsurance acceptance of a wide range of life insurance, protection and health insurance, and non-life insurance policies. Since the life insurance business is predominant on the French market in the Group's insurance activities, the market risks of financial assets in terms of technical liabilities constitute the most significant exposure. Within market risks, the insurance business line is sensitive to shocks in interest rates, equity markets and credit spreads. In connection with the life insurance savings activity, the risk of withdrawals is also significant.

Managing these risks is key to the insurance business line's activity. It is carried out by qualified and experienced teams, with major bespoke IT resources. Risks undergo regular monitoring and are reported to the General Management of both the entities concerned and the business lines.

Risk management techniques are based on the following:

- heightened security for the risk acceptance process, with the aim of guaranteeing that the price schedule matches the policyholder's risk profile and the guarantees provided;
- regular monitoring of indicators on product claims rates in order to adjust certain product parameters, such as pricing or the level of guarantee, if necessary;
- implementation of a reinsurance plan to protect the business line from major/serial claims;
- application of policies on risk, provisioning and reinsurance.

Management of risks linked to the financial markets and to ALM is an integral part of the investment strategy just like objectives on long-term performance. The optimisation of these two factors is highly influenced by the asset/liability balance. Liability commitments (guarantees offered to customers, maturity of policies), as well as the amounts booked under the major items on the balance sheet (shareholders' equity, income, provisions, reserves, etc.) are analysed by the Finance and Risk Department of the insurance business line.

Risk management related to financial markets (interest rates, credit and shares) and to ALM is based on the following:

- monitoring short- and long-term cash flows (match between the term of a liability and the term of an asset, liquidity risk management);
- particular monitoring of policyholder behaviour (redemption);
- close monitoring of financial markets;
- hedging of exchange rate risks (both rising and falling);
- defining thresholds and limits per counterparty, per rating issuer and per category of assets;
- stress tests, the results of which are presented annually at entities' Board of Directors' meetings, as part of the ORSA report (Own Risk and Solvency Assessment), transferred to the ACPR after approval by the Board;
- application of policies related to ALM and investment risks.

BREAKDOWN OF NET INVESTMENTS BY RATING OF BASIC INSTRUMENTS

The following table shows the gross carrying amounts after eliminating intercompany transactions.

	31.12.2020				
(In EURm)	**Available-for-sale financial assets**	**Due from banks**	**Customer loans**	**Held-to-maturity financial assets**	**Total**
AAA	4,025	207	-	-	4,232
AA+/AA/AA-	37,567	764	-	-	38,331
A+/A/A-	14,819	499	-	-	15,318
BBB+/BBB/BBB-	14,418	171	-	32	14,621
BB+/BB/BB-	921	52	-	-	973
B+/B/B-	30	-	-	-	30
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-	-
CC+/CC/CC-	6	-	-	-	6
Lower than CC-	-	-	-	-	-
Without rating	467	705	76	-	1,248
TOTAL BEFORE IMPAIRMENT	**72,253**	**2,398**	**76**	**32**	**74,759**
Impairment	-	-	-	-	-
CARRYING AMOUNT	**72,253**	**2,398**	**76**	**32**	**74,759**

The rating scale is the scale used for Solvency 2 purposes, which calls for the second highest rating determined by the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's Investors Service and Fitch Ratings) to be used. The ratings in question apply to issues or, where these are not available, to issuers.

NOTE 4.4 Other assets and liabilities

NOTE 4.4.1 OTHER ASSETS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Guarantee deposits paid[1]	51,896	48,630
Settlement accounts on securities transactions	3,876	6,915
Prepaid expenses	1,019	1,084
Miscellaneous receivables[2]	9,193	10,065
Miscellaneous receivables - insurance	1,752	1,653
GROSS AMOUNT	**67,736**	**68,347**
Impairments	(395)	(302)
Credit risk on operating lease receivables	*(187)*	*(145)*
Credit risk on assets acquired by adjudication	*(101)*	*(70)*
Other risks	*(107)*	*(87)*
NET AMOUNT	**67,341**	**68,045**

(1) Mainly relates to guarantee deposits paid on financial instruments, the fair value of which is taken to be the same as their book value net of impairment for credit risk.

(2) Miscellaneous receivables primarily include trade receivables, fee income and income from other activities to be received. The operating leases receivables equal to EUR 914 million as of 31 December 2020.

NOTE 4.4.2 OTHER LIABILITIES

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Guarantee deposits received[1]	55,739	49,321
Settlement accounts on securities transactions	4,166	7,356
Expenses payable on employee benefits	2,022	2,364
Lease liability*	2,207	2,443
Deferred income	1,527	1,596
Miscellaneous payables[2]	12,690	13,194
Miscellaneous payables - insurance	6,586	8,980
TOTAL	**84,937**	**85,254**

** The amount has been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

(1) Mainly relates to guarantee deposits received on financial instruments, their fair value is taken to be the same as their book value.

(2) Miscellaneous payables primarily include trade payables, fee expense and expense from other activities to be paid.

NOTE 5 PERSONNEL EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS



MAKE IT SIMPLE

Employee benefits correspond to the compensation granted by the Group to its employees in exchange for work carried out during the annual reporting period.

All forms of compensation for work rendered are recorded in the expenses:

- whether it be paid to employees or to outside social security agencies;
- whether it be paid during the annual reporting period or to be paid by the Group in the future as entitlements to employees (pension plans, retirement benefits…);
- whether it be paid in cash or in Societe Generale shares (free share plans, stock options).

ACCOUNTING PRINCIPLES

Employee benefits are divided into four categories:

- short-term employee benefits which are employee benefits expected to be settled wholly before twelve months after the end of the annual reporting period in which the employees render the related service, such as fixed and variable compensation, annual leave, taxes and social security contributions, mandatory employer contributions and profit-sharing;
- post-employment benefits, including defined contributions plans and defined benefit plans such as pension plans and retirement benefits;
- others long-term employee benefits which are employee benefits not expected to be settled wholly before twelve months, such as defined variable compensation paid in cash and not indexed to the Societe Generale share, long service awards and time saving accounts;
- termination benefits.

Information related to the Group headcount is presented in the Chapter 5 of the Universal Registration Document (Corporate Social Responsibility).

NOTE 5.1 Personnel expenses and related party transactions

ACCOUNTING PRINCIPLES

Personnel expenses include all expenses related to personnel, including employee benefits and expenses related to payments based on Societe Generale shares.

Short-term employee benefits are recorded under Personnel expenses during the period according to the services provided by the employee.

The accounting principles relating to post-employment benefits and other long-term benefits are described in Note 5.2.

Personnel expenses include related party transactions, within the meaning of IAS 24.

The Group's related parties include the members of the Board of Directors, corporate officers (the Chairman, the Chief Executive Officer and the four Deputy Chief Executive Officers), their respective spouses and any children residing in the family home, subsidiaries which are either controlled exclusively or jointly by the Group, and companies over which Societe Generale exercises significant influence.

NOTE 5.1.1 PERSONNEL EXPENSES

(In EURm)	2020	2019
Employee compensation	(6,715)	(7,240)
Social security charges and payroll taxes	(1,594)	(1,660)
Net pension expenses - defined contribution plans	(728)	(759)
Net pension expenses - defined benefit plans	(76)	(10)
Employee profit-sharing and incentives	(176)	(286)
TOTAL	**(9,289)**	**(9,955)**
Including net expenses from share-based payments	*(150)*	*(171)*

NOTE 5.1.2. RELATED-PARTY TRANSACTIONS

REMUNERATION OF THE GROUP'S MANAGERS

This includes amounts effectively paid by the Group to Directors and corporate officers as remuneration (including employer contributions) and other benefits as indicated below.

(In EURm)	2020	2019
Short-term benefits	14.0	13.6
Post-employment benefits	0.6	0.7
Other long-term benefits	-	-
Termination benefits	-	-
Share-based payments	2.5	3.0
TOTAL	**17.1**	**17.4**

RELATED-PARTY TRANSACTIONS

The transactions with members of the Board of Directors, Chief Executive Officers and members of their families included in this note only comprise loans and guarantees outstanding at 31 December 2020 for a total amount of EUR 1.6 million. All other transactions with these individuals are insignificant.

TOTAL AMOUNTS PROVISIONED OR BOOKED BY THE SOCIETE GENERALE GROUP FOR THE PAYMENT OF PENSIONS AND OTHER BENEFITS

The total amount provisioned or booked by the Societe Generale Group at 31 December 2020 for the payment of pensions and other benefits to Societe Generale's Chief Executive Officers (Ms Lebot and Mr. Aymerich, Mr. Cabannes, and the two staff-elected Directors) is EUR 12.7 million.

NOTE 5.2 Employee benefits

Group entities in France and abroad, may award their employees:

- post-employment benefits, such as pension plans or retirement benefits;
- other long-term benefits: these benefits include deferred compensation programs settled in cash and not indexed to the Societe Generale share, such as long-term deferred variable remuneration, CET (*Comptes Épargne Temps*) flexible working provisions, or long service awards;
- termination benefits.

DETAIL OF PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFITS

(In EURm)	Provisions as at 31.12.2019	Allocations	Write-backs available	Net allocation	Write-backs used	Actuarial gains and losses	Currency and scope effects	Provisions as at 31.12.2020
Post-employment benefits	1,620	83	(41)	42	(63)	125	37	1,761
Other long-term benefits	440	91	(35)	56	(43)	-	(11)	442
Termination benefits	356	191	(44)	147	(114)	-	(11)	378
TOTAL	**2,416**	**365**	**(120)**	**245**	**(220)**	**125**	**15**	**2,581**

Societe Generale announced on 9 November 2020 several organisational adjustment projects to continue the in-depth adaptation of its businesses and functions and contribute to improving the Group's operational efficiency and structural profitability.

The first project deals with the adjustments disclosed on 3 August 2020 aiming at lowering the risk profile of the activities involving structured credit and equity products and impacting market activities and related support functions.

The second project includes organisational adjustments impacting the Securities business and some Group central functions to improve their operational efficiency and meet the specific challenges of their activities.

These two projects have required a restructuring provision of EUR 175 million including EUR 166 million booked under Staff expenses and EUR 9 million under *Other operating expenses*.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Post-employment benefits

Post-employment benefits can be broken down into two categories: defined contribution pension plans or defined benefit pension plans.

DEFINED CONTRIBUTION PLANS

Defined contribution plans limit the Group's liability to the subscriptions paid into the plan but do not commit the Group to a specific level of future benefits. Contributions paid are recorded as an expense for the current year.

DEFINED BENEFIT PLANS

Defined benefit plans commit the Group, either formally or constructively, to pay a certain amount or level of future benefits and therefore bare the associated medium or long-term risk.

Provisions are recognised on the liabilities side of the balance sheet under *Provisions*, to cover the whole of these retirement obligations. These provisions are assessed regularly by independent actuaries using the projected unit credit method. This valuation technique incorporates assumptions about demographics, early retirement, salary rises and discount and inflation rates.

Group can choose to finance defined benefit plans by assets held by a long-term employee benefit fund or by qualifying insurance policies.

Funding assets, made by funds or insurance policies, are classified as plan assets if assets are held by an entity (fund) that is legally separate from the reporting entity and are available to be used only to pay employee benefits.

When these plans are financed from external funds classified as plan assets, the fair value of these funds is subtracted from the provision to cover the obligations.

When these plans are financed from funds not classified as plan assets, these funds, classified as separate assets, are displayed separately in the assets of the balance sheet under Financial assets at fair value through profit or loss.

Differences arising from changes in calculation assumptions (early retirements, discount rates, etc.) and differences between actuarial assumptions and real performance are recognised as actuarial gains and losses. Actuarial gains and losses, as well as the return on plan assets excluding amounts expensed as net interest on the net defined benefit liability (or asset) and any change in the effect of the asset ceiling are components used to re-measure the net defined benefit liability (or asset). These components are immediately and fully recognised in shareholder's equity among Unrealised or deferred gains and losses and they cannot be subsequently reclassified as income.

In the Group consolidated financial statements, these items that cannot be subsequently reclassified as income are displayed separately in the Statement of net income and unrealised or deferred gains and losses, but are transferred immediately to retained earnings in the Statement of changes in shareholder's equity so that they are presented directly under Retained earnings on the liabilities side of the balance sheet.

When a new or amended plan comes into force, past service cost is immediately recognised in profit or loss.

An annual charge is recorded under Personnel expenses for defined benefit plans consisting of:

- the additional entitlements vested by each employee (current service cost);
- past service cost resulting from a plan amendment or a curtailment;
- the financial expense resulting from the discount rate and the interest income on plan assets (net interest on the net defined benefit liability or asset);
- plan settlements.

Other long-term benefits

Other long-term employee benefits are benefits other than post-employment and termination benefits, that are paid to employees more than twelve months after the end of the annual period in which they provided the related services.

Other long-term benefits are measured and recognised in the same way as post-employment benefits, with the exception of actuarial gains and losses, which are immediately recognised as profit or loss.

DEFINED CONTRIBUTION PLANS

The main defined contribution plans provided to employees of the Group are located in France, in the United Kingdom and in the United States.

In France, they include state pension plans and other national pension plans such as AGIRC-ARRCO, as well as pension schemes put in place by certain Group entities whose only commitment is to pay annual contributions (PERCO).

In the United Kingdom, the employer pays contributions according to the age of the employees (from 2.5 to 10% of the salary) and can make extra contributions up to 4.5% for the voluntary additional employee contributions.

In the United States, employers fully match the first 8% of employee contributions, within the limit of USD 10,000.

POST-EMPLOYMENT DEFINED BENEFIT PLANS

Post-employment pension plans include schemes offering annuities, plans offering retirement bonuses and mixed plans (cash balance). Benefits paid out in annuities supplement the pensions paid by the mandatory basic plans. The main defined benefit plans are located in France, in Switzerland, in the United Kingdom and in the United States.

In France, the supplementary pension plan for executive managers, set up in 1991, allocates an annual allowance to beneficiaries covered by Societe Generale as described in the Chapter 3 "Corporate Governance" of the present Universal Registration Document. This allowance depends in particular on the beneficiary's seniority within Societe Generale. Since 4 July 2019, date of publication of the ordinance ending the so-called "random rights" defined benefit pension plans in application of the *Loi Pacte*, this plan is closed to new employees and the rights of beneficiaries were frozen on 31 December 2019.

In Switzerland, the plan is managed by a personal protection insurance institution (the Foundation), comprised of employer and employee representatives. The employer and its employees pay contributions to the Foundation. Pension benefits are revalued at a guaranteed rate of return and converted to annuities (or lump-sum payment) also at a guaranteed conversion rate ("cash balance" scheme). Because of this minimum guaranteed return, the plan is considered similar to a defined benefit plan.

In recent years, the Societe Generale Group has actively implemented a policy of converting defined benefit plans to defined contribution plans.

In the United Kingdom, the defined benefit plan has been closed to new employees for nearly 20 years, and the benefits of the last beneficiaries were frozen in 2015. The plan is managed by an independent institution (Trustee).

Similarly, in the United States, defined benefit plans were closed to new employees in 2015 and the vesting of new benefits was frozen.

RECONCILIATION OF ASSETS AND LIABILITIES RECORDED IN THE BALANCE SHEET

	31.12.2020				
(In EURm)	**France**	**United Kingdom**	**United States**	**Others**	**Total**
A - Present value of defined benefit obligations	1,246	949	303	864	3,362
B - Fair value of plan assets	76	999	299	281	1,655
C - Fair value of separate assets	1,147	-	-	3	1,150
D - Change in asset ceiling	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Net balance	**23**	**(50)**	**4**	**580**	**557**
ON THE LIABILITIES SIDE OF THE BALANCE SHEET	**1,170**	**-**	**4**	**587**	**1,761**
ON THE ASSETS SIDE(1) OF THE BALANCE SHEET	**1,147**	**50**	**-**	**6**	**1,204**

(1) o/w EUR 1,150 million of separate assets recorded under Financial assets at fair value through profit or loss and EUR 53 million linked to surplus assets under Other assets.

	31.12.2019				
(In EURm)	**France**	**United Kingdom**	**United States**	**Others**	**Total**
A - Present value of defined benefit obligations	1,226	891	300	805	3,221
B - Fair value of plan assets	188	976	280	279	1,723
C - Fair value of separate assets	963	-	-	-	963
D - Change in asset ceiling	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Net balance	**75**	**(85)**	**20**	**526**	**535**
ON THE LIABILITIES SIDE OF THE BALANCE SHEET	**1,070**	**-**	**20**	**529**	**1,619**
ON THE ASSETS SIDE(1) OF THE BALANCE SHEET	**995**	**85**	**-**	**3**	**1,084**

(1) o/w EUR 963 million of separate assets recorded under Financial assets at fair value through profit or loss and EUR 121 million linked to surplus assets under Other assets.

COMPONENTS OF THE COST OF DEFINED BENEFITS

(In EURm)	2020	2019
Current service cost including social security contributions	81	79
Employee contributions	(5)	(5)
Past service cost/curtailments	(12)	(80)
Transfer *via* the expense	-	-
Net interest	4	8
A - Components recognised in income statement	**68**	**2**
Actuarial gains and losses on assets	(206)	(257)
Actuarial gains and losses due to changes in demographic assumptions	(15)	(2)
Actuarial gains and losses due to changes in economic and financial assumptions	259	295
Actuarial gains and losses due to experience	17	(32)
Change in asset ceiling	-	-
B - Components recognised in unrealised or deferred gains and losses	**55**	**4**
C = A + B TOTAL COMPONENTS OF THE COST OF DEFINED BENEFITS	**123**	**6**

CHANGES IN THE PRESENT VALUE OF DEFINED BENEFIT OBLIGATIONS

(In EURm)	2020	2019
Balance at 1 January	**3,221**	**3,029**
Current service cost including social security contributions	81	79
Past service cost/curtailments	(12)	(80)
Settlements	-	-
Net interest	42	57
Actuarial gains and losses due to changes in demographic assumptions	(15)	(2)
Actuarial gains and losses due to changes in economic and financial assumptions	259	295
Actuarial gains and losses due to experience	17	(32)
Foreign exchange adjustment	(82)	58
Benefit payments	(157)	(149)
Change in consolidation scope	1	(29)
Transfers and others	7	(6)
Balance at 31 December	**3,362**	**3,221**

CHANGES IN THE FAIR VALUE OF FUNDING ASSETS

	Plan assets		Separate assets	
(In EURm)	2020	2019	2020	2019
Balance at 1 January	**1,723**	**1,534**	**963**	**902**
Interest expenses on assets	29	37	8	12
Actuarial gains and losses on assets	134	164	72	93
Foreign exchange adjustment	(80)	58	-	-
Employee contributions	5	5	-	-
Employer contributions to plan assets	32	23	-	-
Benefit payments	(81)	(76)	-	(45)
Change in consolidation scope	-	(21)	-	-
Transfers and others	(107)	-	107	-
Change in asset ceiling	-	-	-	-
Balance at 31 December	**1,655**	**1,723**	**1,150**	**963**

GENERAL INFORMATION REGARDING FUNDING ASSETS (FOR ALL BENEFITS AND FUTURE CONTRIBUTIONS)

Funding assets include plan assets and separate assets.

Funding assets represent around 82% of Group obligations, with different rates depending on the country.

Accordingly defined benefit plan obligations in the United Kingdom are fully hedged, those in the United States and in France hedged 96%, while they are not funded in Germany.

The breakdown of the fair value of plan assets is as follows: 75% bonds, 12% equities and 13% other investments. Directly held Societe Generale shares are not significant.

Funding assets excess is EUR 191 million.

Employer contributions to be paid to post-employment defined benefit plans for 2021 are estimated at EUR 16 million.

Plan hedging strategies are defined locally in connection with the Finance and Human Resources departments of the entities, by *ad hoc* structures (Trustees, Foundations, Joint structures etc.) if necessary. Besides, liability investment or financing strategies are monitored at Group level through a global governance system. Committee meetings, with the participation of representatives of the Human Resources Department, the Finance Department and the Risk Division, are organised in order to define Group guidelines for employee benefits investment and management, to validate decisions and to follow up the associated risks for the Group.

Depending on the duration of each plan and local regulations, funding assets are invested in equities and/or in fixed income products, whether guaranteed or not.

The actual returns on plan and separate assets can be broken down as follows:

(In EURm)	2020	2019
Plan assets	164	201
Separate assets	80	106

MAIN ASSUMPTIONS DETAILED BY GEOGRAPHICAL AREA

	31.12.2020	31.12.2019
Discount rate		
France	0.36%	0.82%
United Kingdom	1.24%	2.00%
United States	2.55%	3.19%
Others	0.44%	0.73%
Long-term inflation		
France	1.22%	1.28%
United Kingdom	3.01%	2.92%
United States	N/A	N/A
Others	1.20%	1.22%
Future salary increase		
France	1.47%	0.82%
United-Kingdom	N/A	N/A
United States	N/A	N/A
Others	1.23%	1.20%
Average remaining working lifetime of employees (in years)		
France	8.45	9.24
United Kingdom	4.17	5.17
United States	7.85	7.87
Others	9.97	9.97
Duration (in years)		
France	13.94	13.79
United Kingdom	16.84	16.28
United States	16.17	15.28
Others	15.13	14.69

Assumptions by geographical area are weighted average by the defined benefit obligations (DBO).

The discount yield curves used are AA corporate bonds yield curves (source: Merrill Lynch) observed at the end of October for USD, GBP and EUR, and corrected at the end of December if the change in discount rates had a significant impact.

Inflation rates used for EUR and GBP monetary areas are market rates observed at the end of October, and corrected at the end of December if the change had a significant impact. Inflation rates used for the other monetary areas are the long-term targets of the central banks.

The average remaining working lifetime of employees is calculated taking into account turnover assumptions.

The assumptions described above have been applied to post-employment benefit plans.

SENSITIVITIES OF DEFINED BENEFIT OBLIGATIONS TO MAIN ASSUMPTION RANGES

(Percentage of item measured)	31.12.2020	31.12.2019
Variation in discount rate	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31 December N	-7%	-7%
Variation in long-term inflation	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31 December N	5%	5%
Variation in future salary increase	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31 December N	1%	2%

Disclosed sensitivities are averages of the variations weighted by the present value of the defined benefit obligations.

BREAKDOWN OF FUTURE PAYMENTS OF BENEFITS

(In EURm)	2020	2019
N+1	169	160
N+2	140	148
N+3	150	154
N+4	156	163
N+5	164	169
N+6 à N+10	798	851

NOTE 5.3 Share-based payment plans

ACCOUNTING PRINCIPLES

Societe Generale, and its subsidiaries, share-based payments include:

- payments in equity instruments;
- cash payments whose amount depends on the performance of equity instruments.

Share-based payments systematically give rise to an operating expense recognised as Personnel expenses in the amount of the fair value of the share-based payments granted to employees and according to their terms of settlement.

For equity-settled share-based payments (free shares, stock purchase or subscription options), the fair value of these instruments, measured at the vesting date, is spread over the vesting period and recorded in shareholders' equity under Issued common stocks and capital reserves. At each accounting date, the number of these instruments is revised in order to take into account performance and service conditions and adjust the overall cost of the plan as originally determined. Expenses recognised under Personnel expenses from the start of the plan are then adjusted accordingly.

For cash-settled share-based payments (stock-options granted by unlisted companies or compensation indexed on Societe Generale, or one of its subsidiary, shares), the fair value of the amounts payable is recorded under Personnel expenses as an expense over the vesting period against a corresponding liabilities entry recognised in the balance sheet under Other liabilities – Expenses payable on employee benefits. This payables item is then remeasured to take into account performance and presence conditions, as well as changes in the value of the underlying shares. When the expense is hedged by an equity derivative instrument, the effective portion of the change in the fair value of the hedging derivative is recorded in the income statement under Personnel expenses, as well.

The Group may award some of its employees stock purchase or subscription options, free shares or rights to a future cash payment indexed to the Societe Generale, or one of its subsidiary, share price.

The options are measured at their fair value when the employees are first notified, without waiting for the conditions that trigger the award to be met, or for the beneficiaries to exercise their options.

Group stock-option plans are measured using a binomial formula when the Group has adequate statistics to take into account the behaviour of the option beneficiaries. When such data are not available, the Black & Scholes model or *Monte Carlo* model is used. Valuations are performed by independent actuaries.

EXPENSES RECORDED IN THE INCOME STATEMENT

	31.12.2020			31.12.2019		
(In EURm)	Cash settled plans	Equity settled plans	Total plans	Cash settled plans	Equity settled plans	Total plans
Net expenses from purchase plans, stock option and free share plans	108	42	150	111	60	171

The description of Societe Generale stock-options plans and free share plans, which supplements this note, is presented in Chapter 3 of the present Universal Registration Document (Corporate Governance).

NOTE 6 INCOME TAX



MAKE IT SIMPLE

Income tax expenses are presented separately from other taxes which are classified among Other operating expenses. They are calculated according to the rates and tax regulations applicable in the countries where each consolidated entity is located.

Income tax presented in the income statement includes current taxes and deferred taxes:

- current taxes correspond to the amount of taxes due (or refundable) as calculated according to the taxable profit base for the reporting period;
- deferred taxes correspond to the amount of taxes resulting from past transactions and that will be payable (or refundable) in a future reporting period.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Current taxes

Current tax is based on the taxable profits of each consolidated taxable entity and determined in accordance with the rules established by the local taxation authorities, upon which income taxes are payable. This tax expense also includes net allowances for tax adjustments pertaining to income tax.

Tax credits arising in respect of interest from loans and income from securities are recorded in the relevant interest account as they are applied in settlement of income taxes for the year. The related tax charge is included under *Income tax* in the income statement.

Deferred taxes

Deferred taxes are recognised whenever the Group identifies a temporary difference between the book value and tax value of balance sheet assets and liabilities that will affect future tax payments.

Deferred tax assets and liabilities are measured in each consolidated taxable entity and in accordance with the rules established by the local taxation authorities, upon which their income taxes are payable. This amount is based on the tax rate enacted or substantively enacted which is expected to apply when the asset is realised or the liability settled. These deferred taxes are adjusted in the event of changes to tax rates. This amount is not discounted to present value.

Deferred tax assets can result from deductible temporary differences or from tax loss carry-forwards. These deferred tax assets are recorded only if the entity concerned is likely to recover these assets within a set time. These temporary differences or tax loss carry-forwards can also be used against future taxable profit.

Tax loss carry-forwards are subject to an annual review taking into account the tax system applicable to each relevant tax entity and a realistic projection of their tax income or expense: any previously unrecognised deferred tax assets are recorded in the balance sheet to the extent it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax asset to be recovered; however, the carrying value of deferred tax assets already recognised in the balance sheet is reduced where a risk of total or partial non-recovery occurs.

Current and deferred taxes are recognised in the consolidated income statement under Income tax. However, deferred taxes related to gains and losses recorded under Unrealised or deferred gains and losses are also recognised under the same heading in shareholders' equity.

Tax uncertainties

There may be uncertainty over the tax treatments applied by the Group. If it is probable that the tax Authority will not accept some tax treatments, these uncertainties shall be booked under Tax expenses/income by the counterpart of Provisions for tax adjustments recorded among Tax liabilities.

Information on the nature and the amount of the associated risks is not disclosed when the Group considers that such disclosure could seriously undermine its position in a dispute with other parties on the object of the provision.

NOTE 6.1 Breakdown of the tax expense

(In EURm)	2020	2019
Current taxes	(708)	(968)
Deferred taxes	(496)	(296)
TOTAL	**(1,204)**	**(1,264)**

RECONCILIATION OF THE DIFFERENCE BETWEEN THE GROUP'S STANDARD TAX RATE AND ITS EFFECTIVE TAX RATE

	2020		2019	
(In EURm)	%	EURm	%	EURm
Income before tax, excluding net income from companies accounted for using the equity method and impairment losses on goodwill		**2,081**		**5,339**
Group effective tax rate	**57.87%**		**23.67%**	
Permanent differences	1.70%	35	2.51%	134
Differential on securities with tax exemption or taxed at reduced rate	-1.49%	(31)	-2.74%	(146)
Tax rate differential on profits taxed outside France	13.21%	275	9.13%	486
Changes in the measurement of deferred tax assets/liabilities[(1)]	-39.27%	(817)	1.86%	100
Normal tax rate applicable to French companies (including 3.3% national contribution)	32.02%		34.43%	

(1) In 2020, this amount includes a EUR 650 million reduction in deferred tax assets for the French tax group.

In compliance with the French tax provisions that define the ordinary corporate tax rate, the latter will be gradually lowered to reach 25% in 2022 according to the following trajectory for liable companies with a turnover equal to or greater than 250 million of euros (article 219 of the French Tax Code):

- for fiscal year opened from 1 January 2020 to 31 December 2020, an ordinary tax rate of 31%, plus the existing national contribution (CSB) of 3.3%;
- for fiscal year opened from 1 January 2021 to 31 December 2021, an ordinary tax rate of 27.5%, plus the existing national contribution (CSB) of 3.3%.

Deferred taxes on French companies are determined by applying the tax rate in effect as at the reversal of the temporary difference. Regarding the gradual reduction in French tax rate until 2022 (including CSB):

- for income taxed at the ordinary tax rate: the rate is 32.02% in 2020, 28.41% in 2021 and 25.83% from 2022;
- for long-term income exempted, subject to taxation of a portion of fees and expenses of 12%: the rate is 3.84% in 2020, 3.41% in 2021 and 3.10% from 2022.

Long-term capital gains on equity investments are exempt, subject to taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate. This portion of fees and expenses is 12% of gross capital gains only if the company realises a net long-term capital gain.

Furthermore, under the parent-subsidiary regime, dividends from companies in which Societe Generale's equity interest is at least 5% are tax exempt, subject to taxation of a portion of fees and expenses of 1% or 5% at the full statutory tax rate.

NOTE 6.2 Tax assets and liabilities

TAX ASSETS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Current tax assets	895	1,038
Deferred tax assets	4,106	4,741
o/w deferred tax assets on tax loss carry-forwards	*1,840*	*2,659*
o/w deferred tax assets on temporary differences	*2,266*	*2,082*
TOTAL	**5,001**	**5,779**

TAX LIABILITIES

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Current tax liabilities	440	602
Provisions for tax adjustments	90	101
Deferred tax liabilities	693	706
TOTAL	**1,223**	**1,409**

The Group performs an annual review of its capacity to use its tax loss carryforwards, taking into account the tax system applicable to each tax entity (or tax group) concerned and a realistic forecast of its tax results. For this purpose, the tax results are determined based on the 2021-2025 projections of the performance of the businesses. Tax results also include accounting and tax restatements (including the reversal of the deferred tax assets and liabilities bases on temporary differences) applicable to the entities and jurisdictions concerned. These adjustments are determined on the basis of historical tax results and the Group's tax expertise. An extrapolation is performed from the year 2026 and over a reasonable timeframe depending on the nature of the activities carried out within each tax entity.

On principle, the appreciation of the macro-economic factors selected and the internal estimates used to determine the tax results involve risks and uncertainties about their materialization over the estimated timeframe for the absorption of losses. These risks and uncertainties are in particular related to possible changes in applicable tax rules (computation of the tax result, as well as rules for allocating tax loss carryforwards) or materialisation of the assumptions selected. These uncertainties are mitigated by stress tests on the budgetary and strategic assumptions.

As at 30 June 2020, the Group had carried out a specific review of tax loss carryforwards including the consequences and uncertainties generated by the Covid-19 crisis in the projections of tax results. These projections had shown a risk of partial non-recovery within the French tax group over a reasonable timeframe. As a result, deferred tax assets could no longer be recognized at the end of June for EUR 650 million.

As at 31 December 2020, updated projections confirm that all activated tax loss-carry forwards may be used against future taxable income.

NOTE 6.3 Deferred tax assets recognised on tax loss carry-forwards and deferred tax assets not recognised

As at 31 December 2020, based on the tax system of each entity and a realistic projection of their tax income, the projected period for deferred tax asset recovery is indicated in the table below:

(In EURm)	31.12.2020	Statutory time limit on carry-forwards	Expected recovery period
Total deferred tax assets relating to tax loss carry-forwards	**1,840**	**-**	**-**
o/w French tax group	*1,505*	*Unlimited*[1]	*9 years*
o/w US tax group	*285*	*20 years*[2]	*7 years*
others	*50*	-	-

(1) In accordance with the 2013 French Finance Act, the deduction of previous losses is limited to EUR 1 million plus 50% of the fraction of the taxable income for the fiscal year exceeding this limit. The non-deductible portion of losses may be carried forward to the following fiscal years with no time limit and under the same conditions.

(2) Tax losses generated before 31 December 2011.

As at 31 December 2020, the main unrecognised deferred tax assets represent a total of EUR 1,126 million (compared to EUR 467 million as at 31 December 2019). They mostly concern the French tax group, with EUR 650 million (compared to a nil amount as at 31 December 2019), the US tax group, with EUR 305 million (compared to EUR 413 million as at 31 December 2019), SG Singapore with EUR 70 million (compared to EUR 35 million as at 31 December 2019) and SG de Banques en Guinée équatoriale, with EUR 40 million (o/w EUR 9 million on tax loss carry-forwards and EUR 31 million on timing differences). These deferred tax assets may be recognised on the balance sheet depending on the probability that a future taxable income will allow their recovery.

With regard to the tax treatment of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, Societe Generale considers that the judgment of the Versailles Court of Appeal of 23 September 2016 does not call into question its validity in light of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (*Conseil d'Etat*) and its established case law which was recently confirmed again in this regard. Consequently, Societe Generale considers that the related tax loss remains recoverable against the future taxable income.

However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and recently confirmed that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by a tax adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carry-forwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, Societe Generale Group will not fail to assert its rights before the competent courts.

NOTE 7 SHAREHOLDERS' EQUITY



MAKE IT SIMPLE

Equity are the resources contributed to the Group by external shareholders as capital, as well as the cumulative and undistributed results (retained earnings). It also includes resources received when financial instruments are issued and for which the issuer has no contractual obligation to deliver cash to the holders of these instruments.

Equity has no contractual maturity, and when compensation is awarded to shareholders or holders of other equity instruments, it does not affect the income statement but directly reduces the retained earnings in the equity.

The statement "Changes in Shareholders' Equity" presents the various changes that affect the components of equity over the reporting period.

NOTE 7.1 Treasury shares and shareholders' equity issued by the Group

ACCOUNTING PRINCIPLES

Treasury shares

Societe Generale shares held by the Group are deducted from consolidated equity irrespective of the purpose for which they are held. Income on these shares is recognised in Retained earnings.

Recognition of shares issued by Group subsidiaries, which are bought and sold by the Group, is described in Note 2.

Shareholders' equity issued by the Group

Financial instruments issued by the Group are booked in whole or in part to debt or to equity depending on whether or not they contractually oblige the issuer to deliver cash to the holders of the securities.

When they are classified as equity, securities issued by Societe Generale are recorded under Other equity instruments. If they are issued by Group subsidiaries, these securities are recognised under Non-controlling interests. External costs associated with issuing equity instruments are deducted directly from equity at their after-tax amount.

When they are classified as debt instruments, securities issued by the Group are recorded under Debt securities issued or Subordinated debt depending on their characteristics. They are accounted for in the same way as other financial liabilities measured at amortised cost (see Note 3.6).

NOTE 7.1.1 ORDINARY SHARES AND CAPITAL RESERVES

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Issued capital	1,067	1,067
Issuing premiums and capital reserves	21,465	21,417
Elimination of treasury stock	(199)	(515)
TOTAL	**22,333**	**21,969**

ORDINARY SHARES ISSUED BY SOCIETE GENERALE S.A.

(Number of shares)	31.12.2020	31.12.2019
Ordinary shares	853,371,494	853,371,494
Including treasury stock with voting rights[1]	*4,512,000*	*3,706,880*
Including shares held by employees	*69,033,084*	*57,369,330*

(1) Excluding Societe Generale shares held for trading purposes or in respect of the liquidity contract.

As at 31 December 2020, Societe Generale S.A.'s fully paid up capital amounted to EUR 1,066,714,367.50 and was made up of 853,371,494 shares with a nominal value of EUR 1.25.

NOTE 7.1.2 TREASURY STOCK

As at 31 December 2020, the Group held 4,690,634 of its own shares as treasury stock, for trading purposes or for the active management of shareholders' equity, representing 0.55% of the capital of Societe Generale S.A.

The amount deducted by the Group from its equity for treasury shares and related derivatives came to EUR 199 million, including EUR 73 million in shares held for trading activities.

The change in treasury stock over 2020 breaks down as follows:

(In EURm)	Liquidity contract	Trading activities	Treasury stock and active management of shareholders' equity	Total
Disposals net of purchases	-	303	13	316
Capital gains net of tax on treasury stock and treasury share derivatives, booked under shareholders' equity	-	(2)	(55)	(57)

NOTE 7.1.3 EQUITY INSTRUMENTS ISSUED

PERPETUAL SUBORDINATED NOTES

Perpetual subordinated notes issued by the Group, with some discretionary features governing the payment of interest, are classified as equity.

As at 31 December 2020, perpetual subordinated notes issued by the Group and recognised under Group shareholders' equity in Other equity instruments totalled EUR 244 million, valued at historical rate.

Issuance Date	Amount in local currency at 31 December 2019	Repurchases and redemptions in 2020	Amount in local currency at 31 December 2020	Amount in millions of euros at historical rate	Remuneration
1 July 1985	EUR 62m	-	EUR 62m	62	BAR (Bond Average Rate) of -0.25% for the period from 1 June to 31 May before each due date
24 November 1986	USD 248m	-	USD 248m	182	Average 6-month Euro/Dollar deposit rates communicated by reference banks +0.075%

PERPETUAL DEEPLY SUBORDINATED NOTES

Given the discretionary nature of the decision to pay dividends to shareholders, perpetual deeply subordinated notes have been classified as equity and recognised under Other equity instruments.

As at 31 December 2020, perpetual deeply subordinated notes issued by the Group and recognised under Group shareholders' equity in Other equity instruments totalled EUR 9,051 million, valued at historical rate.

The change in the amount of perpetual deeply subordinated notes issued by the Group is explained by one issuance and one redemption at pair made over the year.

Issuance Date	Amount in local currency at 31 December 2019	Repurchases and redemptions in 2020	Amount in local currency at 31 December 2020	Amount in millions of euros at historical rate	Remuneration
18 December 2013	USD 1,750m		USD 1,750m	1,273	7.875%, from 18 December 2023, USD 5-year Mid Swap Rate +4.979%
25 June 2014	USD 1,500m	USD 1,500m	-	-	6%, from 27 January 2020, USD 5-year Mid Swap Rate +4.067%
7 April 2014	EUR 1,000m		EUR 1,000m	1,000	6.75%, from 7 April 2021, EUR 5-year Mid Swap Rate +5.538%
29 September 2015	USD 1,250m		USD 1,250m	1,111	8% from 29 September 2025, USD 5-year Mid Swap rate +5.873%
13 September 2016	USD 1,500m		USD 1,500m	1,335	7.375% from 13 September 2021, USD 5-year Mid Swap rate +6.238%
6 April 2018	USD 1,250m		USD 1,250m	1,035	6.750% from 6 April 2028, USD 5-year Mid Swap rate +3.929%
4 October 2018	USD 1,250m		USD 1,250m	1,105	7.375% from 4 October 2023, USD 5-year Mid Swap rate +4.302%
16 April 2019	SGD 750m		SGD 750m	490	6.125% from 16 April 2024, 5-year Mid Swap rate +4.207%
12 September 2019	AUD 700m		AUD 700m	439	4.875% from 12 September 2024, 5-year Mid Swap rate +4.036%
18 November 2020	-		USD 1,500m	1,264	5.375% from 18 November 2030, USD 5-year Mid Swap rate +4.514%

OTHER EQUITY INSTRUMENTS ISSUED BY SUBSIDIARIES

Given the discretionary nature of the decision to pay dividends to shareholders, perpetual subordinated notes issued by the Group's subsidiaries are classified as equity.

As at 31 December 2020, other equity instruments issued by the Group's subsidiaries and recognised under Non-controlling interests totalled EUR 800 million.

Issuance Date	Amount	Remuneration
18 December 2014 (step-up clause after 12 years)	EUR 800m	4.125%, from 2026 5-year Mid-Swap rate +4.150% annually

SUMMARY OF CHANGES IN EQUITY INSTRUMENTS ISSUED

Changes related to the perpetual subordinated notes and deeply subordinated notes included in Shareholder's equity, Group share are detailed below:

	2020			2019		
(In EURm)	Deeply subordinated notes	Perpetual subordinated notes	Total	Deeply subordinated notes	Perpetual subordinated notes	Total
Remuneration paid booked under reserves	(618)	(3)	(621)	(717)	(7)	(724)
Changes in nominal values	162	-	162	23	-	23
Tax savings on remuneration payable to shareholders and recorded under profit or loss	198	12	210	257	2	259
Issuance fees relating to subordinated notes	(7)	-	(7)	(4)	-	(4)

NOTE 7.1.4 EFFECT OF THE CHANGES IN THE SCOPE OF CONSOLIDATION

The effects of the changes in the scope of consolidation recorded in Equity, group share for EUR 80 million are mainly related to the revaluation of the debt linked to the put option on Non-controlling interests.

NOTE 7.2 Earnings per share and dividends

ACCOUNTING PRINCIPLES

The earnings per share are measured by dividing the net income attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of shares outstanding over the period, excluding treasury shares. The net earnings attributable to ordinary shareholders are adjusted for the preferred shareholders rights, such as holders of preferred shares, subordinated securities or deeply subordinated notes classified in equity. The diluted earnings per share take into account the potential dilution of shareholders' interests in the event where dilutive instruments (stock options or free share plans) are converted into ordinary shares. This dilutive effect is determined using the share buyback method.

NOTE 7.2.1 EARNINGS PER SHARE

(In EURm)	2020	2019
Net income, Group share	(258)	3,248
Attributable remuneration to subordinated and deeply subordinated notes	(604)	(708)
Issuance fees related and deeply subordinated notes	(7)	(4)
Net income attributable to ordinary shareholders	**(869)**	**2,536**
Weighted average number of ordinary shares outstanding[(1)]	850,384,674	829,901,725
Earnings per ordinary share (In EUR)	**(1.02)**	**3.05**
Average number of ordinary shares used in the dilution calculation	-	-
Weighted average number of ordinary shares used in the calculation of diluted net earnings per share	850,384,674	829,901,725
Diluted earnings per ordinary share (In EUR)	**(1.02)**	**3.05**

(1) Excluding treasury shares.

NOTE 7.2.2 DIVIDENDS PAID

In accordance with the European Central Bank's recommendation of 27 March 2020 relative to dividends distribution policies during the Covid-19 crisis, Societe Generale did not pay dividends on its ordinary shares for the 2019 financial year.

	2020			2019		
(In EURm)	Group Share	Non-controlling interests	Total	Group Share	Non-controlling interests	Total
Paid in shares	-	-	-	(889)	-	(889)
Paid in cash	-	(91)	(91)	(881)	(379)	(1,260)
TOTAL	**-**	**(91)**	**(91)**	**(1,770)**	**(379)**	**(2,149)**

NOTE 7.3 Unrealised or deferred gains and losses

BREAKDOWN OF CHANGES OF UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES

	31.12.2020				
				o/w	
(In EURm)	Gross value	Tax	Net value	Net Group share	Non-controlling interests
Translation differences	(2,587)	-	(2,587)	(2,425)	(162)
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	452	(90)	362	288	74
Revaluation of available-for-sale financial assets	642	(187)	455	453	2
Revaluation of hedging derivatives	184	13	197	201	(4)
Subtotal of unrealised gains and losses with subsequent recycling in the income statement	**(1,309)**	**(264)**	**(1,573)**	**(1,483)**	**(90)**
Actuarial gains and losses on defined benefit plans[2]	(55)	16	(39)	(31)	(8)
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss[3]	(396)	101	(295)	(294)	(1)
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	49	(3)	46	46	-
Subtotal of unrealised gains and losses without subsequent recycling in the income statement	**(402)**	**114**	**(288)**	**(279)**	**(9)**
TOTAL	**(1,711)**	**(150)**	**(1,861)**	**(1,762)**	**(99)**

	Changes 2019 -2020				
				o/w	
(In EURm)	Gross value	Tax	Net value	Net Group share	Non-controlling interests
Translation differences[1]	(1,776)	3	(1,773)	(1,672)	(101)
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	247	(46)	201	152	49
Revaluation of available-for-sale financial assets	117	(43)	74	70	4
Revaluation of hedging derivatives	154	(9)	145	145	-
Subtotal of unrealised gains and losses with subsequent recycling in the income statement	**(1,258)**	**(95)**	**(1,353)**	**(1,305)**	**(48)**
Actuarial gains and losses on defined benefit plans[2]	(53)	18	(35)	(33)	(2)
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss[3]	(79)	20	(59)	(53)	(6)
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	16	(1)	15	10	5
Subtotal of unrealised gains and losses without subsequent recycling in the income statement	**(116)**	**37**	**(79)**	**(76)**	**(3)**
TOTAL	**(1,374)**	**(58)**	**(1,432)**	**(1,381)**	**(51)**

	31.12.2019				
				o/w	
(In EURm)	**Gross value**	**Tax**	**Net value**	**Net Group share**	**Non-controlling interests**
Translation differences	(811)	(3)	(814)	(753)	(61)
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	205	(44)	161	136	25
Revaluation of available-for-sale financial assets	525	(144)	381	383	(2)
Revaluation of hedging derivatives	30	22	52	56	(4)
Subtotal of unrealised gains and losses with subsequent recycling in the income statement	**(51)**	**(169)**	**(220)**	**(178)**	**(42)**
Actuarial gains and losses on defined benefit plans[2]	(2)	(2)	(4)	2	(6)
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss[3]	(317)	81	(236)	(241)	5
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	33	(2)	31	36	(5)
Subtotal of unrealised gains and losses without subsequent recycling in the income statement	**(286)**	**77**	**(209)**	**(203)**	**(6)**
TOTAL	**(337)**	**(92)**	**(429)**	**(381)**	**(48)**

(1) The Group partially hedges structural foreign exchange positions in order to make the CET1 ratio insensitive to fluctuations in the exchange rate against the euro (see chapter 4). The change in translation adjustments, Group share of EUR -1,672 million results from unhedged structural foreign exchange positions. This variation is mainly due to the appreciation of the euro against the US dollar (EUR -1,206 million) and against the Russian ruble (EUR 256 million).

(2) Gains and losses presented in these items are transferred into Retained earnings for the next financial year opening.

(3) During the derecognition of a financial liability, potential realised gains and losses attributable to Group own credit risk are subject to transfer into Retained earnings for the next financial year opening.

NOTE 8 ADDITIONAL DISCLOSURES

NOTE 8.1 Segment reporting

NOTE 8.1.1 DEFINITION OF SEGMENT REPORTING

The Group is managed on a matrix basis that takes into account its different business lines and the geographical breakdown of its activities. Segment reporting information is therefore presented under both criteria.

The Group includes in the results of each sub-division all operating income and expenses directly related to its activity. Income for each sub-division, except for the Corporate Centre, also includes the return on equity allocated to it, based on the estimated rate of return on Group equity. The return on the sub-division's book equity is then reallocated to the Corporate Centre. Transactions between sub-divisions are carried out under the same terms and conditions as those applying to non-Group customers.

The Group's core businesses are managed through three strategic pillars:

- French Retail Banking, which includes the domestic networks Societe Generale, Crédit du Nord and Boursorama;
- International Retail Banking & Financial Services, which consists of:
  - International Retail Banking, including consumer finance activities,
  - Financial Services to Corporates (operational vehicle leasing and fleet management, equipment and vendor finance),
  - Insurance activities;
- Global Banking and Investor Solutions which comprises:
  - Global Markets and Investors Services,
  - Financing and Advisory,
  - Asset and Wealth Management.

In addition to the strategic pillars, the Corporate Centre acts as the Group's central funding department. As such, it recognises the carrying cost of equity investments in subsidiaries and related dividend payments, as well as income and expenses stemming from the Group's Asset and Liability Management (ALM) and income from the Group's management of its assets (management of its industrial and bank equity portfolio and of its real estate assets). Income or expenses that do not relate directly to the activity of the core businesses are also allocated to the Corporate Centre.

Segment income take intra-Group transactions into account, while these transactions are eliminated from segment assets and liabilities.

The tax rate levied on each business line is based on the standard tax rate set at the start of the financial year, based on tax rates applicable in each country where the division makes profits. Any difference with respect to the Group's tax rate is allocated to the Corporate Centre.

For the purpose of segment reporting by geographical region, segment profit or loss and assets and liabilities are presented based on the location of the booking entities.

NOTE 8.1.2 SEGMENT REPORTING BY DIVISION AND SUB-DIVISION

	2020										
		International Retail Banking and Financial Services				Global Banking and Investor Solutions					
(In EURm)	French Retail Banking	International Retail Banking	Financial Services to Corporates	Insurance	Total	Global Markets and Investors Services	Financing and Advisory	Asset and Wealth Management	Total	Corporate Centre[1]	Total Group Societe Generale
Net banking income	7,315	4,902	1,735	887	7,524	4,164	2,546	903	7,613	(339)	22,113
Operating expenses[2]	(5,418)	(2,870)	(916)	(356)	(4,142)	(4,337)	(1,563)	(813)	(6,713)	(441)	(16,714)
Gross operating income	**1,897**	**2,032**	**819**	**531**	**3,382**	**(173)**	**983**	**90**	**900**	**(780)**	**5,399**
Cost of risk	(1,097)	(1,080)	(185)	-	(1,265)	(24)	(861)	(37)	(922)	(22)	(3,306)
Operating income	**800**	**952**	**634**	**531**	**2,117**	**(197)**	**122**	**53**	**(22)**	**(802)**	**2,093**
Net income from investments accounted for using the equity method	(1)	-	-	-	-	4	-	-	4	-	3
Net income/expense from other assets[4]	158	4	11	-	15	11	(3)	(8)	-	(185)	(12)
Value adjustments on goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(684)	(684)
Earnings before Tax	**957**	**956**	**645**	**531**	**2,132**	**(182)**	**119**	**45**	**(18)**	**(1,671)**	**1,400**
Income tax	(291)	(227)	(139)	(165)	(531)	40	69	(9)	100	(482)	(1,204)
Consolidated Net income	**666**	**729**	**506**	**366**	**1,601**	**(142)**	**188**	**36**	**82**	**(2,153)**	**196**
Non-controlling interests	-	198	96	3	297	23	-	2	25	132	454
Net income, Group share	**666**	**531**	**410**	**363**	**1,304**	**(165)**	**188**	**34**	**57**	**(2,285)**	**(258)**
Segment assets	**256,211**	**123,697**	**38,932**	**169,239**	**331,868**	**566,614**	**124,114**	**34,661**	**725,389**	**148,484**	**1,461,952**
Segment liabilities[3]	**264,228**	**90,784**	**13,351**	**154,736**	**258,871**	**684,293**	**47,161**	**21,324**	**752,778**	**119,096**	**1,394,973**

	2019										
	International Retail Banking and Financial Services					Global Banking and Investor Solutions					
(In EURm)	French Retail Banking	International Retail Banking[5]	Financial Services to Corporates	Insurance	Total[5]	Global Markets and Investors Services	Financing and Advisory	Asset and Wealth Management	Total	Corporate Centre[1]	Total Group Societe Generale
Net banking income	7,746	5,592	1,872	909	8,373	5,210	2,547	947	8,704	(152)	24,671
Operating expenses[2]	(5,700)	(3,252)	(980)	(349)	(4,581)	(4,788)	(1,676)	(888)	(7,352)	(94)	(17,727)
Gross operating income	**2,046**	**2,340**	**892**	**560**	**3,792**	**422**	**871**	**59**	**1,352**	**(246)**	**6,944**
Cost of risk	(467)	(504)	(84)	-	(588)	(13)	(195)	2	(206)	(17)	(1,278)
Operating income	**1,579**	**1,836**	**808**	**560**	**3,204**	**409**	**676**	**61**	**1,146**	**(263)**	**5,666**
Net income from investments accounted for using the equity method	8	11	1	-	12	4	(1)	-	3	(152)	(129)
Net income/expense from other assets	58	3	-	-	3	4	-	2	6	(394)	(327)
Value adjustments on goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Earnings before Tax	**1,645**	**1,850**	**809**	**560**	**3,219**	**417**	**675**	**63**	**1,155**	**(809)**	**5,210**
Income tax	(514)	(410)	(176)	(174)	(760)	(89)	(70)	(15)	(174)	184	(1,264)
Consolidated Net income	**1,131**	**1,440**	**633**	**386**	**2,459**	**328**	**605**	**48**	**981**	**(625)**	**3,946**
Non-controlling interests	-	394	107	3	504	20	-	3	23	171	698
Net income, Group share	**1,131**	**1,046**	**526**	**383**	**1,955**	**308**	**605**	**45**	**958**	**(796)**	**3,248**
Segment assets*	**232,840**	**122,695**	**43,730**	**167,249**	**333,674**	**505,413**	**133,132**	**35,881**	**674,426**	**115,555**	**1,356,495**
Segment liabilities*[3]	**226,040**	**89,754**	**13,980**	**156,212**	**259,946**	**623,512**	**46,133**	**24,736**	**694,381**	**107,558**	**1,287,925**

* *The amounts have been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

(1) Income and expenses, assets and liabilities not directly related to business line activities are recorded in the Corporate Centre income and balance sheet. The operating expenses include an income related to an operating tax adjustment of EUR 241 million for the second quarter 2019.

(2) These amounts include Personnel expenses, Other operating expenses and Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.

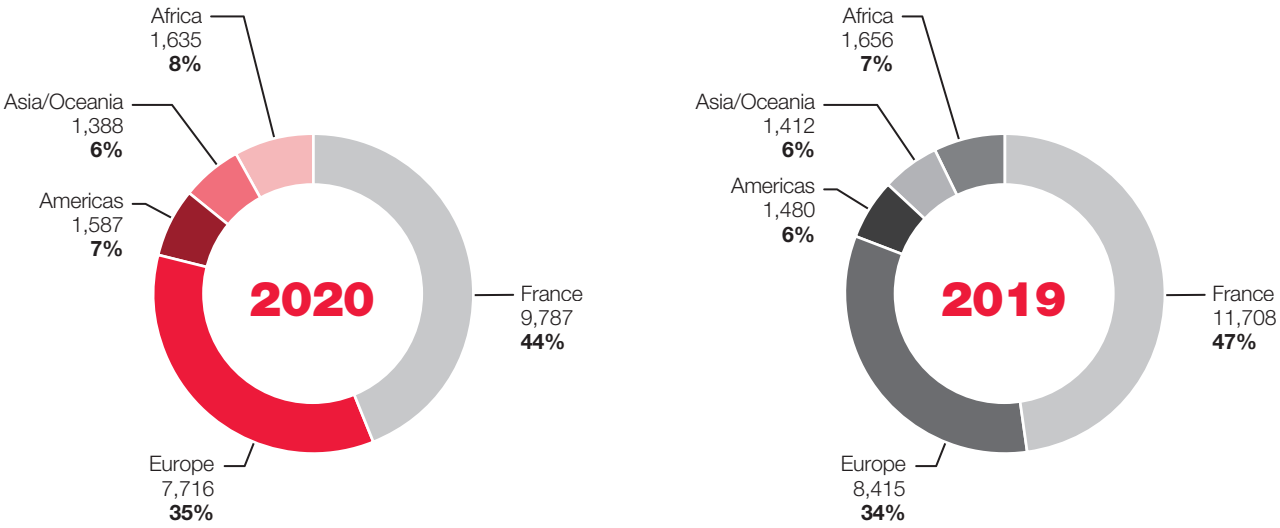
(3) Segment liabilities correspond to debts (i.e. total liabilities excluding equity).

(4) In 2020 the Net income/expense from other assets items includes a capital gain of EUR 153 million from the Group's property disposal result, recorded in French Retail Banking and relating to, as well as an expense amounting of EUR -169 million recorded in Corporate Centre and corresponding to the impact of Group's subsidiaries disposal program (cf. Note 2.1).

(5) In 2019 the International Retail Banking & Financial Services division includes also EUR -34 million of restructuring costs in operating expenses (and EUR +11 million of related income tax) not allocated to the business lines. These costs are added to the results of the International Retail Banking sub-division whose Net income, Groupe share 2019 is, without these costs, EUR 1,069 million.

NOTE 8.1.3 SEGMENT REPORTING BY GEOGRAPHICAL REGION

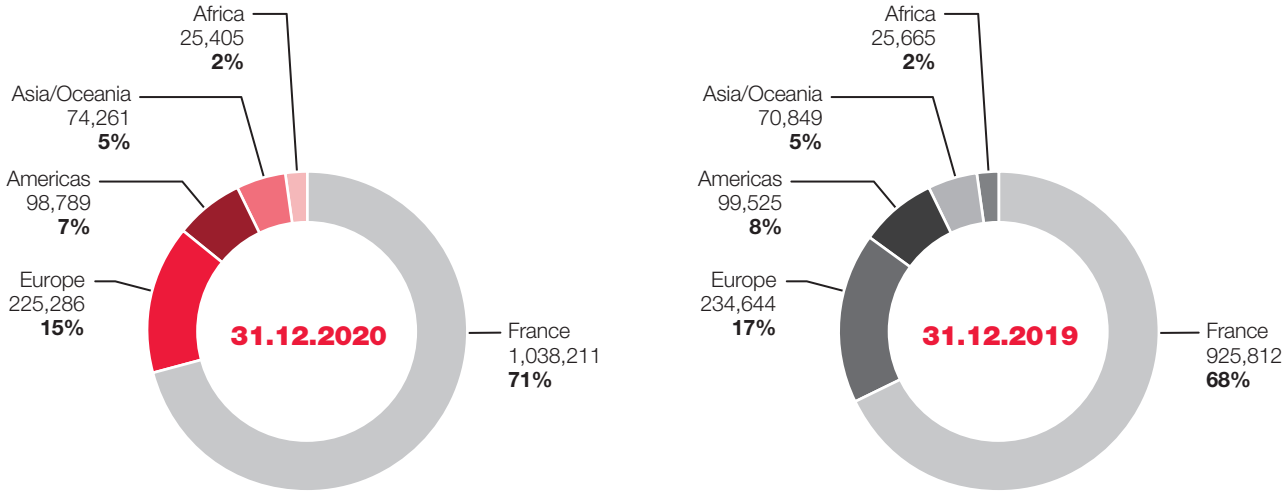
GEOGRAPHICAL BREAKDOWN OF NET BANKING INCOME (IN EURM)



As at 31 December 2020, the amount of net banking income was EUR 22,113 million compared to EUR 24,671 million at 31 December 2019.

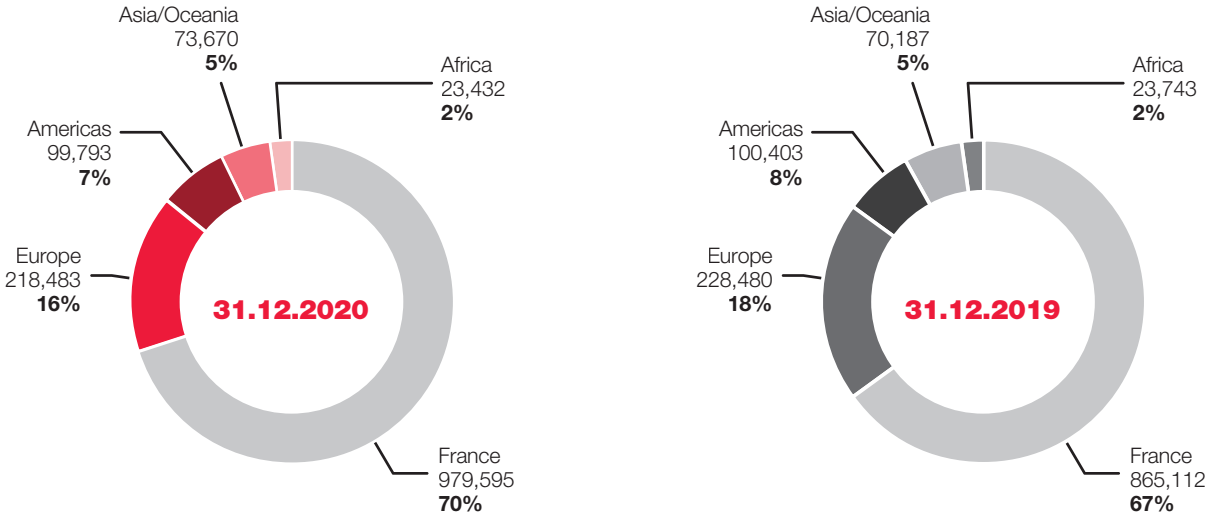
GEOGRAPHICAL BREAKDOWN OF BALANCE SHEET ITEMS (IN EURM)

ASSETS



As at 31 December 2020, the amount of assets was EUR 1,461,952 million compared to EUR 1,356,495 million at 31 December 2019*.

LIABILITIES



As at 31 December 2020, the amount of liabilities (except shareholder equity) was EUR 1,394,973 million compared to EUR 1,287,925 million at 31 December 2019*.

** The amounts as at 31 December 2019 have been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

NOTE 8.2 Other operating expenses

ACCOUNTING PRINCIPLES

The Group records operating expenses under expenses, according to the type of services to which they refer and the rate of use of said services.

Rentals include real estate and equipment leasing expenses, which do not result in a recognition of a lease liability and right-of-use asset (see Note 8.4)

Taxes and levies are only booked when the triggering event provided for by law occurs. If the obligation to pay the tax arises from the gradual operation of an activity, the expense must be spread out over the same period. Finally, if the obligation to pay is generated when a threshold is reached, the expense is only recorded once the threshold is reached.

Taxes and levies cover all contributions levied by a public authority and include the contributions paid to the Single Resolution Fund and the Deposit Insurance and Resolution Fund, the systemic risk tax, and contributions for ACPR control costs, which are recognised in profit or loss at the start of the financial year. The company social solidarity contribution (C3S), based on income generated in previous financial year, is fully recognised in profit or loss at 1 January of the current financial year.

Other mainly includes building maintenance and other costs, travel and business expenses, and advertising expenses.

(In EURm)	2020	2019
Rentals*	(307)	(308)
Taxes and levies	(1,071)	(887)
Data & telecom (excluding rentals)	(2,087)	(2,328)
Consulting fees	(1,121)	(1,370)
Other	(1,235)	(1,347)
TOTAL	**(5,821)**	**(6,240)**

* *The amount has been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

CONTRIBUTION TO BANK RESOLUTION MECHANISMS

The European regulatory framework designed to enhance financial stability was updated by the Directive 2014/59/UE of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Bank Recovery and Resolution Directive).

The European Regulation UE n°806/2014 of 15 July 2014 then determined the financing means of resolution mechanisms within the European Banking Union through the establishment of a Single Resolution Fund (SRF). In addition to this instrument, the National Resolution Fund (NRF) exists for institutions subject to this resolution mechanisms, but that have no SRF.

The Single Resolution Fund, established in January 2016, shall receive annual contributions from the participating European financial institutions. By the end of 2023, the available financial means of the Fund shall reach at least 1% of the amount of covered deposits of all these participating financial institutions. A share of the annual contributions can be provided through irrevocable payment commitments.

For the year 2020, the Group's contributions to the SRF and the NRF were as follows:

- cash contributions (85%) for a total of EUR 470 million, of which EUR 435 million for the SRF and EUR 35 million for the NRF. These contributions are non-tax-deductible in France and have been recorded in the income statement in Other administrative expenses, among Taxes and levies;
- irrevocable payment commitments (15%) backed by a cash collateral for EUR 76 million related to the SRF, recorded as an asset in the balance sheet, among Other assets.

NOTE 8.3 Provisions

ACCOUNTING PRINCIPLES

Under balance sheet liabilities, Provisions are comprised of provisions for financial instruments, disputes and employee benefits.

OVERVIEW

(In EURm)	Provisions as at 31.12.2019	Allocations	Write-backs available	Net allocation	Write-backs used	Currency and others	Provisions as at 31.12.2020
Provisions for credit of risk on off balance sheet commitments (see Note 3.8)	640	792	(487)	305	-	(17)	928
Provisions for employee benefits (see Note 5.2)	2,416	365	(120)	245	(220)	140	2,581
Provisions for mortgage savings plans and accounts commitments	289	73	(6)	67	(1)	-	355
Other provisions	1,042	150	(209)	(59)	(44)	(28)	911
TOTAL	**4,387**	**1,380**	**(822)**	**558**	**(265)**	**95**	**4,775**

NOTE 8.3.1 COMMITMENTS UNDER MORTGAGE SAVINGS AGREEMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

In France, *Comptes d'épargne-logement* (CEL or mortgage savings accounts) and *Plans d'épargne-logement* (PEL or mortgage savings plans) are special savings schemes for individual customers which are governed by Law 65-554 of 10 July 1965. These products combine an initial deposit phase in the form of an interest-earning savings account, followed by a lending phase where the deposits are used to provide mortgage loans. The lending phase is subject to the prior existence of the savings phase and is therefore inseparable from it. The savings deposits collected and loans granted are measured at amortised cost.

These instruments create two types of commitments for the Group: the obligation to pay interest on customer savings for an indeterminate future period at an interest rate established at the inception of the mortgage savings agreement, and the obligation to subsequently lend to the customer at an interest rate also established at the inception of the savings agreement.

If it is clear that commitments under the PEL/CEL agreements will have negative consequences for the Group, a provision is recorded on the liabilities side of the balance sheet. Any changes in these provisions are recognised as Net banking income under net interest income. These provisions only relate to commitments arising from PEL/CEL that are outstanding at the date of calculation.

Provisions are calculated for each generation of mortgage savings plans (PEL), with no netting between different PEL generations, and for all mortgage saving accounts (CEL) making up a single generation.

During the deposit phase, the underlying commitment used to determine the amount to be provisioned is calculated as the difference between the average expected amount of deposits and the minimum expected amount. These two amounts are determined statistically on the basis of the historical observations of past customer behaviour.

During the lending phase, the underlying commitment to be provisioned includes loans already granted but not yet drawn at the date of calculation, and future loans that are considered statistically probable on the basis of deposits that are currently recognised in the balance sheet at the date of calculation and on the basis of historical observations of past customer behaviour.

A provision is recognised if the discounted value of expected future earnings for a given generation of PEL/CEL is negative. Earnings are estimated on the basis of interest rates available to individual customers for equivalent savings and loan products, with a similar estimated life and date of inception.

OUTSTANDING DEPOSITS IN PEL/CEL ACCOUNTS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
PEL accounts	19,227	19,195
Less than 4 years old	*734*	*1,596*
Between 4 and 10 years old	*11,511*	*11,581*
More than 10 years old	*6,982*	*6,018*
CEL accounts	1,404	1,333
TOTAL	**20,631**	**20,528**

OUTSTANDING HOUSING LOANS GRANTED WITH RESPECT TO PEL/CEL ACCOUNTS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Less than 4 years old	-	1
Between 4 and 10 years old	7	13
More than 10 years old	9	12
TOTAL	**16**	**26**

PROVISIONS FOR COMMITMENTS LINKED TO PEL/CEL ACCOUNTS

(In EURm)	31.12.2019	Allocations	Write-backs	31.12.2020
PEL accounts	279	73	-	352
Less than 4 years old	*2*	*-*	*-*	*2*
Between 4 and 10 years old	*31*	*1*	*-*	*32*
More than 10 years old	*246*	*72*	*-*	*318*
CEL accounts	10	-	(7)	3
TOTAL	**289**	**73**	**(7)**	**355**

The level of provisions is sensitive to long-term interest rates. Since long-term rates were low during 2020, the provisions for PEL and CEL mortgage savings accounts were mainly linked to the risks attached to the commitment to pay interest on the deposits. Provisioning for PEL/CEL savings amounted to 1.72% of total outstandings at 31 December 2020.

METHODS USED TO ESTABLISH PROVISION VALUATION INPUTS

The inputs used to estimate future customer behaviour are derived from historical observations of customer behaviour patterns over a long period (more than 10 years). The values of these inputs can be adjusted whenever changes are made to regulations that may undermine the effectiveness of past data as an indicator of future customer behaviour.

The values of the different market inputs used, notably interest rates and margins, are calculated on the basis of observable data and constitute a best estimate, at the date of valuation, of the future value of these items for the period in question, in line with the Retail Banking division's policy of interest rate risk management.

The discount rates used are derived from the zero coupon swaps *vs.* Euribor yield curve at the valuation date, averaged over a 12 month period.

NOTE 8.3.2 OTHER PROVISIONS

Other provisions include provisions for restructuring (except staff costs), provisions for commercial litigation and provisions for future repayment of funds in connection with customer financing transactions.

The Group is subject to an extensive legal and regulatory framework in the countries where it operates. In this complex legal context, the Group and some of its former and current representatives may be involved in various legal actions, including civil, administrative and criminal proceedings. The vast majority of these proceedings are part of the Group's current business. In recent years, litigation with investors and the number of disputes involving financial intermediaries such as banks and investment advisors has increased, partly due to a difficult financial environment.

It is by nature difficult to foresee the outcome of disputes, regulatory proceedings and acts involving Group entities, particularly if they are initiated by various categories of complainants, if the amount of claims for damages is not specified or is indeterminate or if the proceedings have no precedent.

In preparing its financial statements, the Group assesses the consequences of the legal, regulatory or arbitration proceedings in which it is involved. A provision is booked when losses from these proceedings become probable and the amount can be estimated reliably.

To assess the probability of losses and the amount of these losses, and thus to determine the amount of provisions to book, estimations are important. Management makes these estimates by exercising its judgment and taking into account all information available when financial statements are prepared. In particular, the Group takes into account the nature of the dispute, the underlying facts, ongoing proceedings and court decisions already taken, as well as its experience and the experiences of other companies dealing with similar cases (assuming that the Group has knowledge thereof) and, where appropriate, the opinion and reports of experts and independent legal advisers.

Each quarter the Group carries out a detailed examination of outstanding disputes that present a significant risk. The description of those disputes is presented in Note 9 "Information on risks and litigation".

PROJECT TO MERGE BANKING NETWORKS CRÉDIT DU NORD AND FRENCH RETAIL BANKING

On 7 December 2020, the Group announced its project to merge the Crédit du Nord and Societe Generale banking networks to form a new one (project VISION 2025).

As at 31 December 2020, the lending of this project has not resulted in any modification in the composition of Cash Generating Units (see Note 2.2). It has not yet been detailed and submitted to the social partners for comment and to the relevant authorities for approval. Consequently, no provision has been recognised in the financial statements as at 31 December 2020 for this project.

NOTE 8.4 Tangible and intangible fixed assets

ACCOUNTING PRINCIPLES

Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets include operating and investment fixed assets. Equipment assets held for operating leases purpose are included in operating tangible assets, while buildings held for leasing purposes are included in investment property.

Tangible and intangible fixed assets are carried at their purchase price on the asset side of the balance sheet, less depreciation, amortisation and impairment.

The purchase price of fixed assets includes borrowing costs incurred to fund a lengthy construction period for the fixed assets, along with all other directly attributable expenses. Investment subsidies received are deducted from the cost of the relevant assets. Software developed internally is recorded on the asset side of the balance sheet in the amount of the direct cost of development.

As soon as they are fit for use, fixed assets are depreciated or amortised using the component-based approach. Each component is depreciated or amortised over its own useful life. The Group has applied this approach to its operating properties, breaking down its assets into components with depreciation periods of 10 to 50 years. Depreciation periods for fixed assets other than buildings depend on their useful life, which is usually estimated at 3 to 20 years.

Any residual value of the asset is deducted from its depreciable amount. If there is a subsequent decrease or increase in this initial residual value, the depreciable amount of the asset is adjusted, leading to a prospective modification of the depreciation schedule.

Depreciation and amortisation are recorded in the income statement under Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.

Fixed assets grouped into Cash Generating Units are tested for impairment whenever there is any indication that their value may have diminished. Allocations and reversals of provisions for impairment are recorded in profit or loss under Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.

Realised capital gains and losses on operating fixed assets are recognised under Net income from other assets.

Investment properties are depreciated using the component-based method. Each component is depreciated over its own useful life, ranging from 10 to 50 years.

Profits or losses on operating lease assets and on investment property, including amortisation and depreciation, are recognised under Income from other activities and Expense from other activities (see Note 4.2).

Rights-of-use for assets leased by the Group

LEASE

Definition of the lease

A contract is, or contains, a lease if it conveys to the lessor the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration:

- control is conveyed when the customer has both the right to direct the identified asset's use, and to obtain substantially all the economic benefits from that use throughout the lease period;
- the existence of an identified asset will depend on the absence, for the lessor, of substantive substitution rights for the leased asset; this condition is measured with regard to the facts and circumstances existing at the commencement of the contract. If the lessor has the option of freely substituting the leased asset, the contract cannot be qualified as a lease, since its purpose is the provision of a capacity and not an asset;
- a capacity portion of an asset is still an identified asset if it is physically distinct (*e.g.* a floor of a building). Conversely, a portion of the capacity or of an asset that is not physically distinct does not constitute an identified asset (*e.g.* the lease of co-working area within a unit with no pre-defined location inside that unit).

Separation of lease and non-lease components

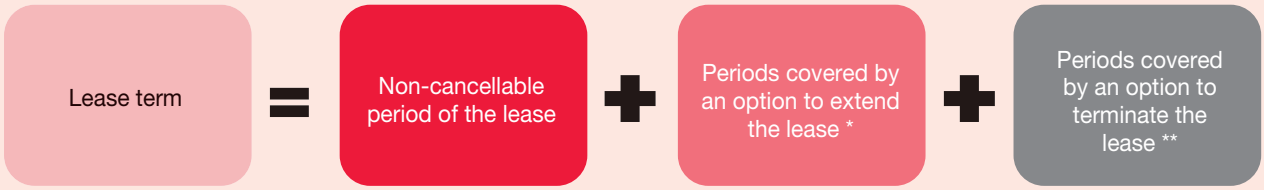
A contract may cover the lease of an asset by the lessor as well as the supply of additional services by that lessor. In this scenario, the lessee can separate the lease components from the non-lease components of the contract and treat them separately. The rental payments stipulated in the contract must be separated between the lease components and the non-lease components based on their individual prices (as directly indicated in the contract or estimated on the basis on all of the observable information). If the lessee cannot separate the lease components from the non-lease components (or services), the entire contract is treated as a lease.

LEASE TERM

Definition of the lease term

The lease period to be applied in determining the rental payments to be discounted matches the non-cancellable period of the lease adjusted for:

- options to extend the contract that the lessee is reasonably certain to exercise;
- and early termination options that the lessee is reasonably certain not to exercise.



* *if the lessee is reasonably certain to exercise that option.*
** *if the lessee is reasonably certain not to exercise that option.*

The measurement of the reasonable certainty of exercising or not exercising the extension or early termination options shall take into account all the facts and circumstances that may create an economic incentive to exercise or not these options, specifically:

- the conditions for exercising these options (including measurement of the amount of the rental payments in case of an extension, or of the amount of penalties that may be imposed for early termination);
- substantial changes made to the leased premises (specific layouts, such as a bank vault);
- the costs associated with terminating the contract (negotiation costs, moving costs, research costs for a new asset that meets the lessee's requirements, etc.);
- the importance of the leased asset for the lessee, in view of its specific nature, its location, or the availability of substitute assets (specifically for branches located in commercially strategic sites, given their accessibility, expected traffic, or the prestige of the location);
- the history of renewals of similar contracts, as well as the strategy for the future use of the assets (based on the prospect of redeployment or rearrangement of a commercial branch network, for example).

When the lessee and the lessor each have the right to terminate the lease without the prior agreement of the other party and with no penalty other than a negligible one, the contract is no longer binding, and thus it no longer creates a lease liability.

In France, most property leases on premises occupied by branches are nine-year leases with an early-termination option at the end of three and six-year term (leases referred to as "3/6/9"); at the end of the nine-year term, if no new agreement is signed, the initial lease is renewed by tacit agreement for a five-year term. This five-year term may be modified depending on the quality of the location, the completion of major investments, or the planned closure of a group of designated branches.

Changing the lease term

The term must be modified in case of a change of circumstances which lead the lessee to revise the exercise of the options included in the lease contract or in case of events which contractually oblige the lessee to exercise (or not) an option that had not been included (or is included) in the lease contract.

Following a change in the lease term, the lease obligation must be reassessed to reflect those changes by using a revised discount rate for the remaining estimated term of the contract.

ACCOUNTING TREATMENT BY THE GROUP AS A LESSEE

On the commencement date (on which the leased asset is made available for use), the lessee must record a lease liability on the liabilities side of the balance sheet and a right-of-use asset on the assets side of the balance sheet except for the exemptions described below.

In the income statement, the lessee must recognise an interest expense calculated on the lease liability under Net banking income and a depreciation of the right-of-use under Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.

The rental payments will partly reduce the lease liability and partly remunerate this liability in the form of interest expense.

Exemptions and exclusions

The Group does not apply the new lease treatment to contracts with a term of less than one year (including renewal options), nor to contracts on low-value items by applying the exemption threshold of USD 5,000 as indicated in the standard's Basis for Conclusions (the threshold should be measured against the replacement cost per unit of the leased asset).

Rental payment amounts

The payments to be considered for the measurement of the lease liability include fixed and variable rental payments based on an index (*e.g.* consumer price index or construction cost index), plus, where applicable, the funds that the lessee expects to pay the lessor for residual value guarantees, purchase options, or early termination penalties.

However, variable lease payments that are indexed on the use of the leased asset (indexed on revenue or mileage, for example) are excluded from the measurement of lease liability. This variable portion of the rental payments is recorded in the net income over time according to fluctuations in contractual indexes fluctuations.

Rental payments have to be considered based on their amount net of value-added tax. In addition, for building leases, occupancy taxes and property taxes passed on by lessors will be excluded from lease liabilities because their amount, as set by the competent public authorities, is variable.

Recognition of the lease liability

The liability initial amount is equal to the discounted value of the rental payments that will be payable over the lease period.

This lease liability is then measured at the amortised cost using the effective interest rate method: part of each rental payment will then be booked as interest expenses in the income statement, and part will be gradually deducted from the lease liability on the balance sheet.

After the commencement date, the amount of the lease liability may be adjusted if the lease is amended, the lease period is re-estimated, or to account for contractual changes in the rental payments related to the application of indices or rates.

As applicable, the lessee must also recognise a provision in its liabilities to cover the costs of restoring the leased asset that would be assumed when the lease ends.

Recognition of the right-of-use

On the availability date of the leased asset, the lessee must enter a right-of-use asset, on the assets side of the balance sheet, for an amount equal to the initial value of the lease liability, plus, as applicable, initial direct costs (*e.g.* issuance of an authenticated lease, registration fees, negotiation fees, front-end fee, leasehold right, lease premium, etc.), advance payments, and restoration costs.

This asset is then depreciated on a straight-line basis over the lease period that is applied for measuring the lease liability.

After the commencement date, the asset's value may be adjusted if the lease is amended, as it is the case for the lease liability.

Rights-of-use is presented on the lessee's balance sheet under the items of fixed assets where properties of the same type that are held in full ownership are entered. If the lease stipulates the initial payment of a leasehold right to the former tenant of the premises, the amount of that right is stated as a separate component of the right of use and presented under the same heading as the latter.

Lease discount rates

The Group uses the lessees' incremental borrowing rate to discount the rental payments as well as the amount of lease liabilities. For the entities which can directly refinance themselves on their local markets, the incremental borrowing rate is set at the lessee entity level, not at the Group level, in consideration of the borrowing terms and that entity's credit risk. For the entities which refinance themselves through the Group, the incremental borrowing rate is set by the Group.

The discount rates are set according to the currency, the country of the lessee entities and the maturity estimated of the contracts.

CHANGES IN TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS

(In EURm)	31.12.2019	Increases/ allowances	Disposals/ reversals	Other movements	31.12.2020
Intangible Assets					
Gross value	7,240	722	(73)	(175)	7,714
Amortisation and impairments	(4,877)	(540)	44	143	(5,230)
Tangible Assets (w/o assets under operating leases)					
Gross value	11,441	548	(359)	(297)	11,333
Depreciation and impairments	(6,351)	(593)	181	178	(6,585)
Assets under operating leases					
Gross value	28,576	8,742	(6,596)	(1,970)	28,752
Depreciation and impairments	(7,527)	(3,971)	2,529	1,029	(7,940)
Investment Property					
Gross value	33	1	(1)	-	33
Depreciation and impairments	(20)	(1)	-	-	(21)
Rights-of-use					
Gross value *	2,766	694	(949)	316	2,827
Amortisation and impairments *	(437)	(440)	111	(29)	(795)
TOTAL	**30,844**	**5,162**	**(5,114)**	**(804)**	**30,088**

* *The amounts have been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

BREAKDOWN OF MINIMUM PAYMENTS RECEIVABLE ON OPERATING LEASE ASSETS

(In EURm)	31.12.2020	31.12.2019
Payments due in less than five years	23,745	20,206
Payments due in less than one year	*5,366*	
Payments due from one to two years	*5,949*	
Payments due from two to three years	*6,971*	
Payments due from three to four years	*4,228*	
Payments due from four to five years	*1,231*	
Payments due in more than five years	107	120
TOTAL	**23,852**	**20,326**

In 2020, the Group refined the collection of information on minimum payments receivable on operating lease assets. The 2019 year-on-year comparative data for payments less than five years is not available.

INFORMATION RELATIVE TO LEASES ON TANGIBLE ASSETS USED BY THE GROUP



Property Leases

Most of the leases (more than 90%) involve building leases contracted for the lease of commercial and office space:

- the commercial spaces are branches in the Group's French and international retail banking networks. In France, the majority of contracted property leases are nine-year commercial leases with early termination options at three and six years (so-called "3/6/9" leases). If a new contract is not signed by the end of that nine-year period, the initial lease is automatically extended;
- the office buildings are leased for certain departments reporting to the Group's French headquarters or the local head offices of the main foreign subsidiaries, and for certain locations in the main international financial centres: London, New York, Hong Kong, etc.

Outside France, residual lease periods are generally below 10 years. In some countries, such as Russia, leases can be annual, with optional automatic renewal. In other locations, specifically London and New York, lease periods can be as long as 25 years.

Equipment Leases

Other leases (less than 10%) are mainly computer equipment leases and a very small percentage of vehicle leases.

OVERVIEW TABLE OF LEASE TRANSACTION COSTS AND SUBLEASE INCOME

	31.12.2020			
(In EURm)	**Real estate**	**IT**	**Others**	**Total**
Lease	(480)	(49)	(8)	(537)
Interest expenses on lease liabilities	*(43)*	*(1)*	*(0)*	*(44)*
Depreciation charge for right-of-use assets	*(394)*	*(42)*	*(4)*	*(440)*
Expense relating to short-term leases	*(35)*	-	*(3)*	*(38)*
Expense relating to leases of low-value assets	*(2)*	*(5)*	*(1)*	*(8)*
Expense relating to variable lease payments	*(6)*	*(1)*	-	*(7)*
Sublease income	14	-	-	14

	31.12.2019			
(In EURm)	**Real estate**	**IT**	**Others**	**Total**
Lease	(522)	(33)	(11)	(566)
Interest expenses on lease liabilities	*(43)*	-	-	*(43)*
*Depreciation charge for right-of-use assets **	*(414)*	*(29)*	*(6)*	*(449)*
*Expense relating to short-term leases **	*(61)*	-	*(4)*	*(65)*
Expense relating to leases of low-value assets	*(3)*	*(4)*	*(1)*	*(8)*
Expense relating to variable lease payments	*(1)*	-	-	*(1)*
Sublease income	16	-	-	16

* *The amounts have been restated compared with the published financial statements for the year ended 31 December 2019 following the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decisions on 26 November 2019 related to IFRS 16 (see Note 1.2).*

NOTE 8.5 Companies included in the consolidation scope

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
South Africa								
	(1)	SG JOHANNESBURG	Bank	FULL	100	100	100	100
Algeria								
		ALD AUTOMOTIVE ALGÉRIE SPA	Specialist Financing	FULL	79.81	79.81	99.99	99.99
		SOCIETE GENERALE ALGÉRIE	Bank	FULL	100	100	100	100
Germany								
		ALD AUTOLEASING D GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD INTERNATIONAL GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD LEASE FINANZ GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Specialist Financing	FULL	99.94	99.94	51	51
		BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CARPOOL GMBH	Broker	FULL	79.82	79.82	100	100
		GEFA BANK GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Specialist Financing	EFS	100	100	100	100
		HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Specialist Financing	FULL	75	75	75	75
		HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Portfolio Management	FULL	75	75	100	100
		HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Services	FULL	75	75	100	100
		INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GERMANY	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY N°7	Financial Company	FULL	100	0	100	0
		SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG FRANCFORT	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Germany	(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Insurance	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Insurance	FULL	100	100	100	100
Australia								
		SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Bank	FULL	100	100	100	100
Austria								
		ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG VIENNE	Bank	FULL	100	100	100	100
Belgium								
		AXUS FINANCE SRL	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		AXUS SA/NV	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Financial Company	FULL	60.74	60.74	100	100
		PARCOURS BELGIUM	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG BRUXELLES	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Benin								
		SOCIETE GENERALE BENIN	Bank	FULL	93.43	93.43	94.1	94.1
Bermuda								
		CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Insurance	FULL	100	100	100	100
Brazil								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(6)	ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Specialist Financing	FULL	79.82	0	100	0
		BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
Burkina Faso								
		SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Bank	FULL	51.27	51.27	52.61	52.61
Cayman Islands								
		AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Bank	FULL	0	100	0	100
Cameroon								
		SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Bank	FULL	58.08	58.08	58.08	58.08

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Canada								
		SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE (CANADA)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Broker	FULL	100	100	100	100
China								
	(4)	ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Specialist Financing	ESI	0	39.91	0	50
		SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
Congo								
		SOCIETE GENERALE CONGO	Bank	FULL	93.47	93.47	93.47	93.47
South Korea								
		SG SECURITIES KOREA CO, LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG SEOUL	Bank	FULL	100	100	100	100
Côte d'Ivoire								
		SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Portfolio Management	FULL	71.25	71.25	99.98	99.98
		SOCIETE GENERALE CÔTE D'IVOIRE	Bank	FULL	73.25	73.25	73.25	73.25
Croatia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Curaçao								
		SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Denmark								
		ALD AUTOMOTIVE A/S	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET A/S	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
	(1)(4)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
United Arab Emirates								
	(1)	SOCIETE GENERALE DUBAI	Bank	FULL	100	100	100	100
Spain								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.U.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Broker	EJV	50	50	50	50
	(1)	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Spain		SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA, S.L.	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Bank	FULL	100	100	100	100
		SODEPROM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
Estonia								
		ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Specialist Financing	FULL	59.87	59.87	75.01	75.01
United States of America								
		AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	CGI NORTH AMERICA INC.	Specialist Financing	FULL	0	99.78	0	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, LLC	Services	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS, INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG CONSTELLATION, INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SGAIH, INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Specialist Financing	FULL	0	50.94	0	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Finland								
		AXUS FINLAND OY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET OY	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80

		Country	Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France								
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Portfolio Management	FULL	87.1	87.1	87.1	87.1
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Portfolio Management	FULL	58.1	58.1	58.1	58.1
(6)	29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE - K	Financial Company	FULL	45.23	0	45.23	0
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Portfolio Management	FULL	68.7	68.7	68.7	68.7
	AIR BAIL	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	AIX - BORD DU LAC - 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	AIX - BORD DU LAC - 4	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	ALD	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	79.82	79.82
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	ALFORTVILLE BAIGNADE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	AMPERIM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
(6)	AMUNDI CREDIT EURO - P	Financial Company	FULL	57.43	0	57.43	0
	ANNEMASSE-ÎLOT BERNARD	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	40	80	40
	ANTALIS SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	ANTARES	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	45	45	45	45
	ANTARIUS	Insurance	FULL	100	100	100	100
	ARTISTIK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Financial Company	FULL	69.35	69.35	69.35	69.35
	BANQUE COURTOIS	Bank	FULL	100	100	100	100
	BANQUE FRANÇAISE COMMERCIALE OCÉAN INDIEN	Bank	FULL	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Bank	FULL	99.97	99.97	99.97	99.97
	BANQUE LAYDERNIER	Bank	FULL	100	100	100	100
	BANQUE NUGER	Bank	FULL	100	100	100	100
	BANQUE POUYANNE	Bank	ESI	35	35	35	35
	BANQUE RHONE ALPES	Bank	FULL	99.99	99.99	99.99	99.99
	BANQUE TARNEAUD	Bank	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		BAUME LOUBIERE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		BERLIOZ	Insurance	FULL	84.05	84.05	84.05	84.05
		BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Services	FULL	100	100	100	100
		BOURSORAMA SA	Broker	FULL	100	100	100	100
		BREMANY LEASE SAS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CARBURAUTO	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		CARRERA	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		CENTRE IMMO PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		CHARTREUX LOT A1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		CHEMIN DES COMBES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		COMPAGNIE FINANCIÈRE DE BOURBON	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
		COMPAGNIE FONCIÈRE DE LA MÉDITERRANÉE (CFM)	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		COMPAGNIE GÉNÉRALE DE LOCATION D'ÉQUIPEMENTS	Specialist Financing	FULL	99.89	99.89	99.89	99.89
		CONTE	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		CRÉDIT DU NORD	Bank	FULL	100	100	100	100
		DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Portfolio Management	FULL	89.94	89.94	89.94	89.94
		DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Portfolio Management	FULL	79.78	79.78	79.78	79.78
		DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Portfolio Management	FULL	78.34	78.34	78.34	78.34
	(5)	DESCARTES TRADING	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		DISPONIS	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
		ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		ÉTOILE CAPITAL	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		ÉTOILE CLIQUET 90	Financial Company	FULL	73.52	73.52	73.52	73.52
		ÉTOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Insurance	FULL	51.59	51.59	51.59	51.59
		ÉTOILE VALEURS MOYENNES-C	Insurance	FULL	61.09	61.09	61.09	61.09
		F.E.P. INVESTISSEMENTS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		FCC ALBATROS	Portfolio Management	FULL	100	100	51	51

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		FEEDER LYX E ST50 D5	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		FEEDER LYX E ST50 D6	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		FEEDER LYXOR CAC 40	Financial Company	FULL	99.77	99.77	99.77	99.77
		FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		FEEDER LYXOR EURO STOXX 50 - D9	Financial Company	FULL	99.98	99.98	99.98	99.98
	(3)	FEEDER LYXOR STOXX 50	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		FENWICK LEASE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	(5)	FINANCIÈRE PARCOURS	Specialist Financing	FULL	0	79.82	0	100
		FINANCIÈRE UC	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		FINASSURANCE SNC	Insurance	FULL	98.89	98.89	99	99
		FRANFINANCE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	99.99	99.99
		FRANFINANCE LOCATION	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
		GALYBET	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		GENEBANQUE	Bank	FULL	100	100	100	100
		GENECAL FRANCE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE RÉASSURANCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
		GENECOMI FRANCE	Specialist Financing	FULL	99.64	99.64	99.64	99.64
		GENEFIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		GENEFINANCE	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		GENEGIS I	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		GENEGIS II	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		GENEPIERRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	49.49	49.49	49.49	49.49
		GENEVALMY	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		ÎLOT AB	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	40	80	40

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France	(2)	IMAPRIM AMÉNAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	70	0	70
		IMMOBILIÈRE PROMEX	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		INVESTISSEMENT 81	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		JSJ PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	45	45	45	45
		KOLB INVESTISSEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		LA CORBEILLERIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	24	24	40	40
		LA FONCIÈRE DE LA DÉFENSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
		LES ALLÉES DE L'EUROPE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	34	34	34	34
		LES CÈDRES BLEUS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		LES JARDINS D'ALHAMBRA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		LES MÉSANGES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	55	55	55	55
		LES TROIS LUCS 13012	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	90.89	100	100
		LES VILLAS VINCENTI	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		L'HESPEL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		LOTISSEMENT DES FLEURS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France	LYON LA FABRIC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Portfolio Management	FULL	87.27	87.27	87.27	87.27
	LYXOR INTERMEDIATION	Broker	FULL	100	100	100	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	LYXOR SKYFALL FUND	Insurance	FULL	88.98	88.98	88.98	88.98
	MÉDITERRANÉE GRAND ARC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50
	NORBAIL IMMOBILIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	NORMANDIE RÉALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	ONYX	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	OPERA 72	Group Real Estate Management Company	FULL	99.99	99.99	100	100
	ORADEA VIE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	ORPAVIMOB	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	PACTIMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	86	100	86
	PARCOURS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS ANNECY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS BORDEAUX	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS NANTES	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS TOURS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		PAREL	Services	FULL	100	100	100	100
		PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Specialist Financing	FULL	60	60	60	60
	(6)	PIERRE PATRIMOINE	Financial Company	FULL	100	0	100	0
		PRAGMA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	86	100	100
		PRIORIS	Specialist Financing	FULL	94.89	94.89	95	95
		PROGEREAL SA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
		PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		RIVAPRIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		RIVAPRIM REALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SAGEMCOM LEASE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	(2)	SAINT CLAIR	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	50	0	50
		SAINTE-MARTHE ÎLOT C	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SAINTE-MARTHE ÎLOT D	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SAINT-MARTIN 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(8)	SARL CS 72 - KERIADENN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SARL D'AMÉNAGEMENT DU MARTINET	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SARL DE LA CÔTE D'OPALE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SARL DE LA VECQUERIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	(2)	SARL EKO BOUAYE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35
		SARL SEINE CLICHY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	(6)	SAS BF3 NOGENT THIERS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	0	20	0
	(6)	SAS BONDUES - CŒUR DE BOURG	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	0	25	0
		SAS COPRIM RÉSIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS ÉCULLY SO'IN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	75	75	75	75
		SAS FOCH SULLY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90	90	90	90
	(2)	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	50	0	50
		SAS MÉRIGNAC OASIS URBAINE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90	90	90	90
		SAS MS FRANCE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SAS NOAHO AMÉNAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS NORMANDIE HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS NORMANDIE RÉSIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SAS NOYALIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	28	28	28	28
		SAS ODESSA DÉVELOPPEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	49	49	49	49
		SAS PARNASSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(6)	SAS PAYSAGES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	0	51	0
		SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SAS RESIDENCIAL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	68.4	68.4	68.4	68.4
		SAS ROANNE LA TRILOGIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	41	41	41	41
	(6)	SAS SCÈNES DE VIE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	0	50	0
	(6)	SAS SOAX PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	0	51	0
		SAS SOGEBROWN POISSY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SAS SOGEMYSJ	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
		SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS SOJEPRIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SAS TIR A L'ARC AMÉNAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	50	50
		SAS TOUR D2	Real Estate and Real Estate Financing	JO	50	50	50	50
		SAS ZAC DU TRIANGLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France	(5)	SC ALICANTE 2000	Group Real Estate Management Company	FULL	0	100	0	100
	(5)	SC CHASSAGNE 2000	Group Real Estate Management Company	FULL	0	100	0	100
		SCCV 282 MONTOLIVET 12	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	51.6	60	60
	(2)	SCCV 3 CHÂTEAUX	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	43	0	50
		SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	49	49	49	49
	(6)	SCCV BAC GALLIENI	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	0	51	0
		SCCV BAHIA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
		SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV BRON CARAVELLE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV CAEN PANORAMIK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	(6)	SCCV CANNES JOURDAN	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	0	50	0
		SCCV CHARTREUX LOT C	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV CHARTREUX LOT E	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV CITY SQUARE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV CLICHY BRC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2019	At 31.12.2019
France	(6)	SCCV COMPIÈGNE - RUE DE L'ÉPARGNE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	0	35	0
	(2)	SCCV COURS CLÉMENCEAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	28	0	28
		SCCV CUGNAUX-LÉO LAGRANGE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50
	(2)	SCCV EKO GREEN CITY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35
	(2)	SCCV EKO PARK OCEAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	32.5	0	32.5
		SCCV EPRON - ZAC L'ORÉE DU GOLF	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
		SCCV ESPACES DE DEMAIN	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV ÉTERVILLE ROUTE D'AUNAY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV EURONANTES 1E	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV FAVERGES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	80	100	80
	(2)	SCCV GAO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	32.5	0	32.5
		SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	60.2	70	70
		SCCV GIVORS ROBICHON	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	85	50	85	50
		SCCV HÉROUVILLE ÎLOT A2	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	33.33	33.33	33.33	33.33
		SCCV HOUSE PARK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SCCV JDA OUISTREHAM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV KYMA MÉRIGNAC	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	(6)	SCCV LA BAULE - LES JARDINS D'ESCOUBLAC	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	0	25	0
		SCCV LA MADELEINE SAINT-CHARLES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	50	50
		SCCV LA PORTE DU CANAL	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV LACASSAGNE BRICKS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	49	49	49	49
		SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
	(2)	SCCV LE COURTIL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35
	(2)	SCCV LE TEICH CŒUR DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	30	0	30
		SCCV LES ÉCRIVAINS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
		SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	64	64	80	80
		SCCV LES SUCRES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV LESQUIN PARC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	50	50
		SCCV LILLE - JEAN MACE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	26.72	26.72	33.4	33.4
		SCCV LOOS GAMBETTA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV MARCQ PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	64	64	80	80

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France	(6)	SCCV MARQUETTE CALMETTE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	0	50	0
		SCCV MEHUL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	60.2	70	70
		SCCV MÉRIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCCV MONROC - LOT 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50
	(6)	SCCV MONS EQUATION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	40	0	50	0
		SCCV MONTREUIL ACACIA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCCV NATUREO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCCV NICE ARENAS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV NOISY BOISSIERE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
		SCCV PARIS ALBERT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV PARK OCEAN II	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV PRADES BLEU HORIZON	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50
		SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
	(6)	SCCV QUAI NEUF BORDEAUX	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	0	35	0
		SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
		SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SCCV ROUSSET - LOT 03	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	60.2	70	70
	(6)	SCCV SAINT JUST DAUDET	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	0	80	0
		SCCV SAY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV SENGHOR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV SENSORIUM BUREAUX	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	50	50
		SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	50	50
		SCCV SOGAB ILE DE FRANCE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV SWING RIVE GAUCHE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50
		SCCV TALENCE PUR	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	95	95	95	95
		SCCV TASSIN - 190 CDG	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV VERNAISON - RAZAT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV VILLA CHANZY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
	(6)	SCCV VILLENEUVE D'ASCQ-RUE DES TECHNIQUES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	0	50	0

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50
		SCI 637 ROUTE DE FRANS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI AQPRIM PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	79.8	79.8	50	50
		SCI ASC LA BERGEONNERIE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	42	42	50	50
		SCI AVARICUM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99	99	99	99
		SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(2)	SCI DREUX LA ROTULE NORD	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	80	0	100
		SCI DU 84 RUE DU BAC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(5)	SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
		SCI HEGEL PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	68	68	85	85

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SCI LA MANTILLA COMMERCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	93	100	100
		SCI LA MARQUEILLE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI L'ACTUEL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI LAVOISIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
		SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	40	40
		SCI LE MANOIR DE JEREMY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	(2)	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	60	0	60
		SCI LES BAIGNOTS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI LES CASTELLINES	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI LES JARDINS D'IRIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		SCI LES JARDINS DU BLAVET	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI LES PORTES DU LEMAN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	(2)	SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	90	0	90
		SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France	SCI LINAS CŒUR DE VILLE 1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SCI L'ORÉE DES LACS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	SCI MONTPELLIER JACQUES CŒUR	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50
	SCI PROJECTIM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	SCI PROJECTIM MARCQ CŒUR DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	48	48	60	60
	SCI PRONY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCI QUINTEFEUILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	40	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCI RSS INVESTIMMO CÔTE BASQUE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
(2)	SCI SAINT JEAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	40	0	40

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	38	38	38	38
		SCI SAINT-DENIS WILSON	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	52.8	52.8	66	66
		SCI SOGECIP	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI SOGECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SCI STRASBOURG ÉTOILE THUMENAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35
	(2)	SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35
		SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCI VELRI	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		SCI VILLA EMILIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SEFIA	Specialist Financing	FULL	99.89	99.89	100	100
		SERVIPAR	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		SG 29 HAUSSMANN	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG ACTIONS EURO	Insurance	FULL	47.75	47.75	47.75	47.75
		SG ACTIONS EURO SELECTION	Financial Company	FULL	40.05	40.05	40.05	40.05
		SG ACTIONS EURO VALUE-C	Insurance	FULL	64.94	64.94	64.94	64.94
		SG ACTIONS FRANCE	Portfolio Management	FULL	38.14	38.14	38.14	38.14

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SG ACTIONS LUXE-C	Insurance	FULL	84.25	84.25	84.25	84.25
		SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Insurance	FULL	60.05	60.05	60.05	60.05
		SG ACTIONS US	Portfolio Management	FULL	65.06	65.06	65.06	65.06
		SG ACTIONS US TECHNO	Insurance	FULL	85.08	85.08	85.08	85.08
		SG CAPITAL DÉVELOPPEMENT	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG FLEXIBLE	Portfolio Management	FULL	92.48	92.48	92.48	92.48
		SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG LYXOR LCR FUND	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	(3)	SG MONE TRESO-E	Insurance	FULL	0	98.62	0	98.62
	(3)	SG MONETAIRE PLUS E	Financial Company	FULL	0	58.93	0	58.93
		SG OBLIG ETAT EURO-R	Insurance	FULL	79.94	79.94	79.94	79.94
		SG OBLIGATIONS	Insurance	FULL	82.92	82.92	82.92	82.92
		SG OPCIMMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	97.95	97.95	97.95	97.95
		SG OPTION EUROPE	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Financial Company	FULL	72.77	72.77	72.77	72.77
		SGB FINANCE S.A.	Specialist Financing	FULL	50.94	50.94	51	51
		SGEF SA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SGI 1-5 ASTORG	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SGI HOLDING SIS	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		SGI PACIFIC	Insurance	FULL	86.17	86.17	89.53	89.53
		SNC CŒUR 8EME MONPLAISIR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SNC COPRIM RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SNC D'AMÉNAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
		SNC ISSY FORUM 11	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
		SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France	SNC PROMOSEINE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SOCIETE “LES PINSONS”	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L’INDUSTRIE FRANÇAISE (CALIF)	Bank	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE CAP THALASSA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	45	45	45	45
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE CAP VEYRE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	50	50	50	50
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DE DIANE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DE PIERLAS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	28	28	28	28
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DES COMBEAUX DE TIGERY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DOMAINE DURANDY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE ERICA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE ESTEREL TANNERON	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE FONTENAY - ESTIENNES D’ORVES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE GAMBETTA DÉFENSE V	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LE BOTERO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LES HAUTS DE L’ESTAQUE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LES HAUTS DE SEPTEMES	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE MIRECRAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE NAXOU	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE TOULDI	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE VERT COTEAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ DE LA RUE EDOUARD VII	Portfolio Management	FULL	99.91	99.91	99.91	99.91
		SOCIÉTÉ DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Group Real Estate Management Company	FULL	99.98	99.98	100	100
		SOCIÉTÉ DU PARC D'ACTIVITÉ DE LA VALENTINE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SOCIÉTÉ EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ FINANCIÈRE D'ANALYSE ET DE GESTION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	(4)	SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Bank	FULL	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE FACTORING	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE POUR LE DÉVELOPPEMENT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAIL"	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SCF	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SFH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France	SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE URBI ET ORBI	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ MARSEILLAISE DE CREDIT	Bank	FULL	100	100	100	100
	SOGE BEAUJOIRE	Group Real Estate Management Company	FULL	99.99	99.99	100	100
	SOGE PERIVAL I	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL IV	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGEACT.SELEC.MON.	Portfolio Management	FULL	99.78	99.78	99.78	99.78
	SOGECAMPUS	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGÉCAP	Insurance	FULL	100	100	100	100
	SOGÉCAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGÉCAP DIVERSIFIE 1	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOGÉCAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Insurance	FULL	100	100	100	100
	SOGÉCAP LONG TERME N°1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SOGECAPIMMO 2	Insurance	FULL	89.39	89.39	90.84	90.84
	SOGEFIM HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ÉCONOMISANT L'ÉNERGIE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France	(6)	SOGEPIERRE	Financial Company	FULL	100	0	100	0
		SOGEPROM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM ALPES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM ALPES HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM CVL SERVICES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM ENTREPRISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM LYON	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM PARTENAIRES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM SERVICES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM SUD REALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	90.9	100	100
		SOGESSUR	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOGEVIMMO	Group Real Estate Management Company	FULL	85.55	85.55	85.55	85.55
		ST BARNABE 13004	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	43	50	50
		STAR LEASE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(8)	STRACE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
		TEMSYS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
France		URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		VALMINVEST	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		VG PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	(6)	VIENNE BON ACCUEIL	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	0	50	0
		VILLA D'ARMONT	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
Ghana								
		SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Bank	FULL	60.22	60.22	60.22	60.22
Gibraltar								
		HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
Greece								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Guinea								
		SOCIETE GENERALE GUINEE	Bank	FULL	57.94	57.94	57.94	57.94
Equatorial Guinea								
		SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Bank	FULL	52.44	52.44	57.23	57.23
Hong Kong								
		SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG HONG KONG	Bank	FULL	100	100	100	100
	(6)	SG LEASING (HONG KONG) LIMITED	Financial Company	FULL	100	0	100	0
		SG SECURITIES (HK) LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
	(8)	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)(6)	SGL ASIA HK	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	0	100	0

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Hong Kong		SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(8)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Hungary								
		ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Jersey Island								
		ELMFORD LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		HANOM I LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		HANOM II LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		HANOM III LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		J D CORPORATE SERVICES LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(7)	LYXOR MASTER FUND	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
	(3)	SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Financial Company	FULL	0	100	0	100
Isle of Man								
		KBBIOM LIMITED	Bank	FULL	50	50	50	50
		KBTIOM LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
Guernsey Island								
		ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		CDS INTERNATIONAL LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		GRANGE NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Guernsey Island		HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		HTG LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		MISON NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Bank	FULL	100	100	100	100
British Virgin Islands								
	(2)	TSG HOLDINGS LTD	Services	FULL	0	100	0	100
	(2)	TSG MANAGEMENT LTD	Services	FULL	0	100	0	100
	(2)	TSG SERVICES LTD	Services	FULL	0	100	0	100
India								
		ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG MUMBAI	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE	Services	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
Ireland								
		ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Insurance	FULL	79.82	79.82	100	100
		IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	IRIS SPV PLC SERIES SOGÉCAP	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	0	100	0
		MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Financial Company	FULL	79.82	79.82	100	100
		MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(6)	NB SOG EMER EUR - I	Financial Company	FULL	100	0	100	0
	(1)	SG DUBLIN	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES (IRELAND) LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Italy								
		ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Italy		FIDITALIA S.P.A.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		FRAER LEASING SPA	Specialist Financing	FULL	73.85	73.85	73.85	73.85
		SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG FACTORING SPA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING SPA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG MILAN	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR SA	Insurance	FULL	100	100	100	100
Japan								
		LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG TOKYO	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
Latvia								
		ALD AUTOMOTIVE SIA	Specialist Financing	FULL	59.86	59.86	75	75
Lithuania								
		UAB ALD AUTOMOTIVE	Specialist Financing	FULL	59.86	59.86	75	75
Luxembourg								
	(3)	AF EMG MK HD CURR - CLASSE C - LU0907913460	Insurance	FULL	0	47.7	0	47.7
		ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		AXUS LUXEMBOURG SA	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BARTON CAPITAL SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(3)	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD - LU1010337324	Insurance	FULL	0	45.35	0	45.35
		CODEIS COMPARTIMENT A0084	Insurance	FULL	100	100	100	100
		CODEIS COMPARTIMENT A0076	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		CODEIS SECURITIES S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		COVALBA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		FIDELITY FUNDS EUR HY IQ - LU0954694930	Insurance	FULL	49.6	49.6	49.6	49.6
	(2)	G FINANCE LUXEMBOURG SA	Financial Company	FULL	0	100	0	100
	(6)	GOLDMAN SACHS 2 G EM M DBP ID	Financial Company	FULL	100	0	100	0
		IVEFI S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	LX FINANZ S.A.R.L.	Financial Company	FULL	0	100	0	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Luxembourg		LYXOR EURO 6M - CLASS SI	Insurance	FULL	64.37	64.37	64.37	64.37
		LYXOR FUNDS SOLUTIONS	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Financial Company	FULL	79.82	79.82	100	100
	(6)	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A. N°7	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	79.82	0	100	0
		SALINGER S.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG ISSUER	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGBTCI	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	SGL ASIA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	0	100	0
		SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG	Bank	FULL	100	100	100	100
	(6)	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG LEASING	Specialist Financing	FULL	100	0	100	0
		SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE RE SA	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE DE L'ARSENAL	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		SOGELIFE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	(6)	SURYA INVESTMENTS S.A.	Specialist Financing	FULL	100	0	100	0
Madagascar								
		BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Bank	FULL	70	70	70	70
Malta								
	(8)	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(8)	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Morocco								
		ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Specialist Financing	FULL	36.58	36.57	50	50
		ATHENA COURTAGE	Insurance	FULL	58.2	58.17	99.9	99.93
		FONCIMMO	Group Real Estate Management Company	FULL	57.62	57.58	100	100
		LA MAROCAINE VIE	Insurance	FULL	79.21	79.19	99.98	99.98
		SG MAROCAINE DE BANQUES	Bank	FULL	57.62	57.58	57.62	57.58

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Morocco		SOCIÉTÉ D'ÉQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Specialist Financing	FULL	30.95	30.93	53.72	53.72
		SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Specialist Financing	FULL	57.62	57.58	100	100
		SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Financial Company	FULL	57.59	57.51	99.94	99.88
		SOGECAPITAL GESTION	Financial Company	FULL	57.59	57.54	99.94	99.94
		SOGECAPITAL PLACEMENT	Portfolio Management	FULL	57.59	57.56	99.94	99.96
	(8)	SOGEFINANCEMENT MAROC	Specialist Financing	FULL	57.62	57.58	100	100
Mauritius								
		SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
Mexico								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Monaco								
	(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SMC MONACO	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ DE BANQUE MONACO	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACO)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Bank	FULL	100	100	100	100
Norway								
		ALD AUTOMOTIVE AS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AS	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
	(4)	SG FINANS AS	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
New Caledonia								
		CREDICAL	Specialist Financing	FULL	87.07	87.07	96.64	96.64
		SOCIETE GENERALE CALÉDONIENNE DE BANQUE	Bank	FULL	90.1	90.1	90.1	90.1
Netherlands								
		ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		ASTEROLD B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		AXUS FINANCE NL B.V.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		AXUS NEDERLAND BV	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		CAPEREA B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		COPARER HOLDING	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Netherlands		HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		HORDLE FINANCE B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		MONTALIS INVESTMENT BV	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG AMSTERDAM	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGELEASE B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGELEASE FILMS	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		TYNEVOR B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Poland								
		ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGÉCAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
French Polynesia								
		BANQUE DE POLYNESIE	Bank	FULL	72.1	72.1	72.1	72.1
		SOGELEASE BDP “SAS”	Specialist Financing	FULL	72.1	72.1	100	100
Portugal								
		SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENS SA	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Czech Republic								
		ALD AUTOMOTIVE S.R.O.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ESSOX SRO	Specialist Financing	FULL	80	80	100	100
		FACTORING KB	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		KB PENZIJNI SPOLECNOST, A.S.	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		KB REAL ESTATE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.73	60.73	100	100
		KB SMARTSOLUTIONS, S.R.O.	Bank	FULL	60.73	60.73	100	100
		KOMERCNI BANKA A.S.	Bank	FULL	60.73	60.73	60.73	60.73
		KOMERCNI POJISTOVNA A.S.	Insurance	FULL	80.76	80.76	100	100
		MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		PROTOS	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Specialist Financing	FULL	80.33	80.33	100	100

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Czech Republic	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	STD2, A.S.	Group Real Estate Management Company	FULL	60.73	60.73	100	100
	VN 42	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.73	60.73	100	100
	WORLDLINE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Services	ESI	0.61	0.61	40	40
Romania							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Specialist Financing	FULL	75.89	75.89	100	100
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Bank	FULL	60.17	60.17	60.17	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Portfolio Management	FULL	60.15	60.15	99.97	99.97
	BRD FINANCE IFN S.A.	Financial Company	FULL	80.48	80.48	100	100
	S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Specialist Financing	FULL	60.17	60.17	100	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	75	75	75	75
	SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Services	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Insurance	FULL	100	100	100	100
United Kingdom							
	ACR	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
(1)(2)	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Financial Company	FULL	0	100	0	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
(1)	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
United Kingdom		KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Bank	FULL	75	75	75	75
		LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	MAGPIE ROSE LIMITED	Bank	FULL	0	100	0	100
	(2)	PICO WESTWOOD LIMITED	Bank	FULL	0	100	0	100
		ROBERT BENSON, LONSDALE & CO. (CANADA) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(2)	SAINT MELROSE LIMITED	Bank	FULL	0	100	0	100
		SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS TRUST COMPANY LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG INVESTMENT LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
		SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (GEMS) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (JUNE) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (MARCH) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (USD) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING IX	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG LONDRES	Bank	FULL	100	100	100	100
	(2)	SGFLD LIMITED	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
United Kingdom		SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		STRABUL NOMINEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Russian Federation								
		ALD AUTOMOTIVE OOO	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Specialist Financing	FULL	99.97	99.97	100	100
	(8)	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Financial Company	FULL	99.97	99.97	100	100
		LLC RUSFINANCE	Bank	FULL	99.97	99.97	100	100
		LLC RUSFINANCE BANK	Bank	FULL	99.97	99.97	100	100
		LLC TELSYCOM	Services	FULL	99.97	99.97	100	100
		PJSC ROSBANK	Bank	FULL	99.97	99.97	99.97	99.97
	(6)	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED LIABILITY COMPANY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99.97	0	100	0
		RB FACTORING LLC	Specialist Financing	FULL	99.97	99.97	100	100
		RB LEASING LLC	Specialist Financing	FULL	99.97	99.97	100	100
		RB SERVICE LLC	Group Real Estate Management Company	FULL	99.97	99.97	100	100
		RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Financial Company	FULL	99.97	99.97	100	100
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE LLC	Insurance	FULL	99.99	99.99	100	100
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Insurance	FULL	99.99	99.99	100	100
Senegal								
		SOCIETE GENERALE SENEGAL	Bank	FULL	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Singapore								
		SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG SINGAPOUR	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG TRUST (ASIA) LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Slovakia								
		ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ESSOX FINANCE S.R.O.	Specialist Financing	FULL	80	80	100	100
	(1)	KOMERCNI BANKA SLOVAKIA	Bank	FULL	60.73	60.73	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Specialist Financing	FULL	80.33	80.33	100	100
Slovenia								
		ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Sweden								
		ALD AUTOMOTIVE AB	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AB	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
	(1)(4)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Bank	FULL	100	100	100	100
Switzerland								
		ALD AUTOMOTIVE AG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(2)	ROSBANK (SWITZERLAND)	Bank	FULL	0	99.97	0	100
		SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG ZURICH	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
Taiwan								
	(1)	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG TAIPEI	Bank	FULL	100	100	100	100

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2020	At 31.12.2019	At 31.12.2020	At 31.12.2019
Chad							
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Bank	FULL	56.86	56.86	67.83	67.83
Thailand							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
Togo							
(1)	SOCIETE GENERALE TOGO	Bank	FULL	93.43	90.98	100	100
Tunisia							
	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Bank	FULL	55.1	55.1	52.34	52.34
Turkey							
	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
(1)	SG ISTANBUL	Bank	FULL	100	100	100	100
Ukraine							
	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100

* *FULL: Full consolidation - JO: Joint Operation - EJV: Equity (Joint Venture) - ESI: Equity (significant influence) - EFS: Equity For Simplification (Entities controlled by the Group that are consolidated using the equity method for simplification because are not significant).*

(1) Branches.
(2) Entities wound up.
(3) Removal from the scope (loss of control or significant influence).
(4) Entities sold.
(5) Merged.
(6) Newly consolidated.
(7) Including 30 funds.
(8) Wind-up in process.

Additional information related to the consolidation scope and equity investments as required by the Regulation 2016-09 of the Autorité des Normes Comptables (ANC, the French Accounting standard setter), dated 2 December 2016 is available on the Societe Generale Group website at: https://investors.societegenerale.com/en/publications-documentsNote.

NOTE 8.6 Fees paid to Statutory Auditors

The consolidated financial statements of Societe Generale Group are certified jointly by Ernst & Young et Autres, represented by Mr. Micha Missakian, on the one hand; and Deloitte et Associés, represented by Mr. Jean-Marc Mickeler, on the other hand.

On the proposal of the Board of Directors and following the recommendation of the Audit and Internal Control Committee of Societe Generale (CACI), the Annual General Meeting held on 23 May 2018 renewed the mandates of Ernst & Young et Autres and of Deloitte et Associés, for six years.

In accordance with the European regulation on the audit reform, the CACI implements a specific approval policy of the non-audit services ("SACC") of Statutory Auditors and their network by to verify its compliance before to the launch of the mission.

A synthesis of the SACC (approved or refused) is presented to every session of the CACI.

The fees by type of mission (audit or non-audit) are submitted to an annual review by the CACI.

Lastly, the Finance Departments of the entities and business divisions annually appraise the quality of the audits performed by Deloitte et Associés and Ernst & Young et Autres. The conclusions of this survey are presented to the CACI.

AMOUNTS OF STATUTORY AUDITORS' FEES PRESENTED IN THE INCOME STATEMENT

		Ernst & Young et Autres		Deloitte et Associés		Total	
(In EUR m excluding VAT)		2020[1]	2019	2020[2]	2019	2020	2019
Certification of parent company and consolidated accounts	Issuer	5	4	8	7	13	11
	Fully consolidated subsidiaries	15	16	12	12	27	28
SUB-TOTAL		**20**	**20**	**20**	**19**	**40**	**39**
Non-audit services (SACC)	Issuer	1	0	1	2	2	2
	Fully consolidated subsidiaries	1	1	1	1	2	2
TOTAL		**22**	**21**	**22**	**22**	**44**	**43**

(1) Including Ernst and Young network: EUR 12 million.
(2) Including Deloitte network: EUR 10 million.

The non-audit services are mainly consisted of missions of compliance review with regard to the regulatory requirements, missions of internal control within the framework of respect of ISAE standards (International Standard on Assurance Engagements), agreed upon procedures, and then complementary audits within the scope of issuing of certificates or EFP Declaration (EFP: Extra-Financial Performance). They include also non-audit services expressly and exclusively entrusted to the Statutory Auditors for EUR 0.5 million.

NOTE 9 INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION

Every quarter, the Group reviews in detail the disputes presenting a significant risk. These disputes may lead to the recording of a provision if it becomes probable or certain that the Group will incur an outflow of resources for the benefit of a third party without receiving at least the equivalent value in exchange. These provisions for litigations are classified among the Other provisions included in the Provisions item in the liabilities of the balance-sheet.

No detailed information can be disclosed on either the recording or the amount of a specific provision given that such disclosure would likely seriously prejudice the outcome of the disputes in question.

- On 24 October 2012, the Court of Appeal of Paris confirmed the first judgment delivered on 5 October 2010, finding Jérôme Kerviel guilty of breach of trust, fraudulent insertion of data into a computer system, forgery and use of forged documents. Jérôme Kerviel was sentenced to serve a prison sentence of five years, two years of which are suspended, and was ordered to pay EUR 4.9 billion in damages to the bank. On 19 March 2014, the Supreme Court confirmed the criminal liability of Jérôme Kerviel. This decision puts an end to the criminal proceedings. On the civil front, on 23 September 2016, the Versailles Court of Appeal rejected Jérôme Kerviel's request for an expert determination of the damage suffered by Societe Generale, and therefore confirmed that the net accounting losses suffered by the Bank as a result of his criminal conduct amount to EUR 4.9 billion. It also declared Jérôme Kerviel partially responsible for the damage caused to Societe Generale and sentenced him to pay to Societe Generale EUR 1 million. Societe Generale and Jérôme Kerviel did not appeal before the Supreme Court. Societe Generale considers that this decision has no impact on its tax situation. However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and indicated that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by an adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carry forwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In view of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (*Conseil d'Etat*) and its established case law which was recently confirmed again in this regard, Societe Generale considers that there is no need to provision the corresponding deferred tax assets. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, Societe Generale group will not fail to assert its rights before the competent courts. By a decision handed down on 20 September 2018, the Investigation Committee of the reviewing and reassessment Criminal Court has furthermore declared inadmissible the request filed in May 2015 by Jérôme Kerviel against his criminal sentence, confirming the absence of any new element or fact that could justify the reopening of the criminal file.
- Between 2003 and 2008, Societe Generale set up gold consignment lines with the Turkish group Goldas. In February 2008, Societe Generale was alerted to a risk of fraud and embezzlement of gold stocks held by Goldas. These suspicions were rapidly confirmed following the failure by Goldas to pay or refund gold worth EUR 466.4 million. Societe Generale brought civil proceedings against its insurers and various Goldas Group entities. Goldas launched various proceedings in Turkey and in the UK against Societe Generale. In the action brought by Societe Generale against Goldas in the UK, Goldas applied to have the action of SG struck-out and applied to the UK court for damages. On 3 April 2017, the UK court granted both applications and will, after an inquiry into damages, rule on the amount due to Goldas, if any. On 15 May 2018, the Court of Appeal discharged entirely the inquiry into damages granted by the High Court to Goldas but rejected Societe Generale's arguments relating to service of the claims issued against Goldas, which are therefore time-barred. On 18 December 2018, the Supreme Court refused permission to appeal to both Societe Generale and Goldas. On 16 February 2017, the Paris Commercial Court dismissed Societe Generale's claims against its insurers. Societe Generale filed an appeal against this decision.
- Societe Generale Algeria (SGA) and several of its branch managers are being prosecuted for breach of Algerian laws on exchange rates and capital transfers with other countries and on money laundering and the financing of terrorism. The defendants are accused of having failed to make complete or accurate statements to the Algerian authorities on capital transfers in connection with exports or imports made by clients of SGA and on cash payment transactions made at SGA counters. The events were discovered during investigations by the Algerian authorities, which subsequently filed civil claims before the criminal court. Sentences were delivered by the court of appeal against SGA and its employees in some proceedings, while charges were dropped in other ones. To date, sixteen cases have ended in favour of SGA, one case has ended against SGA and eight remain pending, six of which before the Supreme Court.
- In the early 2000s, the French banking industry decided to transition to a new digital system in order to streamline cheque clearing. To support this reform (known as EIC – Echange d'Images Chèques), which has contributed to the improvement of cheque payments security and to the fight against fraud, the banks established several interbank fees (including the CEIC which was abolished in 2007). These fees were implemented under the aegis of the banking sector supervisory authorities, and to the knowledge of the public authorities.

  On 20 September 2010, after several years of investigation, the French competition authority ruled that the joint implementation and the setting of the amount of the CEIC and of two additional fees for related services were in breach of competition law. The authority fined all the participants to the agreement (including the Banque de France) a total of approximately EUR 385 million. Societe Generale was ordered to pay a fine of EUR 53.5 million and Crédit du Nord, its subsidiary, a fine of EUR 7 million. However, in its 23 February 2012 order, the French Court of Appeal, to which the matter was referred by all the banks involved except Banque de France, held that there was no competition law infringement, allowing the banks to recoup the fines paid. On 14 April 2015, the Supreme Court quashed and annulled the Court of Appeal decision on the grounds that the latter did not examine the arguments of two third parties who voluntarily intervened in the proceedings. The case was heard again on 3 and 4 November 2016 by the Paris Court of Appeal before which the case was remanded. On 21 December 2017, the Court of Appeal confirmed the fines imposed on Societe Generale and Crédit du Nord by the French competition authority. On 22 January 2018, Societe Generale and Crédit du Nord filed an appeal before the Supreme court against this decision. On 29 January 2020, the Supreme Court partially quashed the order the Paris Court of Appeal decision of 21 December 2017 and ordered the remand of the case to this same court of appeal but differently composed. On 13 March 2020, Societe Generale and Crédit du Nord therefore filed a new appeal before the Paris Court of Appeal against the decision of the French competition authority. The court proceeding is still pending.

- In August 2009, Societe Generale Private Banking (Switzerland), along with several other financial institutions, was named as a defendant in a putative class action that was ultimately transferred to the US District Court for the Northern District of Texas. The plaintiffs sought to represent a class of individuals who were customers of Stanford International Bank Ltd. (SIBL), with money on deposit at SIBL and/or holding Certificates of Deposit issued by SIBL as of 16 February 2009. The plaintiffs alleged that they suffered losses as a result of fraudulent activity at SIBL and the Stanford Financial Group or related entities, and that the defendants were responsible for those alleged losses. The plaintiffs further sought to recoup payments made through or to the defendants on behalf of SIBL or related entities on the basis that they were alleged to have been fraudulent transfers. The Official Stanford Investors Committee (OSIC) was permitted to intervene and filed a complaint against Societe Generale Private Banking (Switzerland) and the other defendants seeking similar relief.

  The motion by Societe Generale Private Banking (Switzerland) to dismiss these claims on grounds of lack of jurisdiction was denied by the court by order filed 5 June 2014. Societe Generale Private Banking (Switzerland) sought reconsideration of the Court's jurisdictional ruling, which the Court ultimately denied. On 21 April 2015, the Court permitted the substantial majority of the claims brought by the plaintiffs and the OSIC to proceed.

  On 7 November 2017, the District Court denied the plaintiffs' motion for class certification. The plaintiffs sought leave to appeal this decision, which the court of appeal denied on 20 April 2018. On 3 May 2019, several hundred individual plaintiffs filed motions to intervene in the pending OSIC action seeking recovery in their individual capacities for losses on their Stanford investments. The defendant financial institutions, including Societe Generale Private Banking (Switzerland), opposed these motions. By order of 18 September 2019 the court denied the motions to intervene. One group of plaintiffs appealed the denial, and another initiated a separate action in Texas state court in Houston in November 2019. The state court action was removed to federal court and is now pending in the Southern District of Texas.

  On 22 December 2015, the OSIC filed a motion for partial summary judgment seeking return of a transfer of USD 95 million to Societe Generale Private Banking (Switzerland) made in December 2008 (prior to the Stanford insolvency) on the grounds that it is voidable under Texas state law as a fraudulent transfer. Societe Generale Private Banking (Switzerland) has opposed this motion. By order dated 30 March 2020, the court denied OSIC's motion.

- Notwithstanding the agreements reached with the US authorities regarding certain London Interbank Offered Rates and the Euro Interbank Offered Rate ("the IBOR matter"), the Bank continues to defend civil proceedings in the United States (as described below) and has responded to information requests received from other authorities, including the Attorneys General of various States of the United States and the New York Department of Financial Services.

  In the United States, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in putative class actions involving the setting of US Dollar Libor, Japanese Yen Libor, and Euribor rates and trading in instruments indexed to those rates. Societe Generale has also been named in several individual (non-class) actions concerning the US Dollar Libor rate. All of these actions are pending in the US District Court in Manhattan (the "District Court").

  As to US Dollar Libor, all claims against Societe Generale have been dismissed by the District Court or voluntarily dismissed by the plaintiffs, except in two putative class actions and one individual action that are effectively stayed. Certain individual plaintiffs, whose claims were dismissed, filed motions for leave to amend their complaints to add or revive claims against Societe Generale, but those applications were denied by the District Court. The class plaintiffs and a number of individual plaintiffs have appealed the dismissal of their antitrust claims to the United States Court of Appeals for the Second Circuit.

  On 13 January 2020, Societe Generale entered into a settlement agreement with the putative class of plaintiffs who purchased financial products tied to US Dollar Libor on an exchange. As part of that settlement, Societe Generale has agreed to pay USD 5.125 million. This settlement was finally approved by the District Court on 17 September 2020. As to Japanese Yen Libor, the District Court dismissed the complaint brought by purchasers of Euroyen over-the-counter derivative products. On 1 April 2020, the Court of Appeals reversed the dismissal and reinstated the claims. Plaintiffs filed a second amended complaint on 24 August 2020, and defendants have again filed motions to dismiss. In the other action, brought by purchasers or sellers of Euroyen derivative contracts on the Chicago Mercantile Exchange on 27 September 2019, plaintiff filed a motion for class certification. On 25 September 2020, the District Court granted defendants' motion for judgment on the pleadings and dismissed plaintiffs' claims. Plaintiffs have appealed.

  As to Euribor, the District Court dismissed all claims against Societe Generale in the putative class action and denied the plaintiffs' motion to file a proposed amended complaint. Plaintiffs have appealed those rulings to the United States Court of Appeals for the Second Circuit.

  In Argentina, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in litigation brought by a consumer association on behalf of Argentine consumers who held government bonds or other specified instruments that paid interest tied to US Dollar Libor. The allegations concern violations of Argentine consumer protection law in connection with alleged manipulation of the US Dollar Libor rate. Societe Generale has not yet been served with the complaint in this matter.

- Beginning on 15 January 2019, Societe Generale and SG Americas Securities, LLC, along with other financial institutions, have been named in three putative antitrust class actions in the US District Court in Manhattan, which have since been consolidated. Plaintiffs allege that the USD ICE Libor panel banks conspired to make artificially low submissions to that benchmark in order to profit on their trading in derivatives tied to USD ICE Libor. Plaintiffs seek to certify a class comprised of US residents (individuals and entities) that transacted with a defendant in floating rate debt instruments or interest rate swaps tied to USD ICE Libor and received a payment at any time between 1 February 2014 to the present, regardless of when the instrument was purchased. By order dated 26 March 2020, the District Court dismissed the action. Plaintiffs have appealed that ruling. Defendants have moved to dismiss the appeal because the proposed class representatives are withdrawing from the action. A new proposed class representative is seeking to intervene as a plaintiff in the appeal.

- Societe Generale, along with several other financial institutions, was named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with foreign exchange spot and derivatives trading. The action was brought by persons or entities that transacted in certain over-the-counter and exchange-traded foreign exchange instruments. Societe Generale reached a settlement of USD 18 million, which was approved by the Court on 6 August 2018. A separate putative class action on behalf of putative classes of indirect purchasers was also filed. SG reached a settlement of USD 975,000 to resolve that proceeding. The settlement was finally approved by the Court on 19 November 2020. On 7 November 2018, a group of individual entities that elected to opt out of the main class action settlement filed a lawsuit against SG, SG Americas Securities, LLC and several other financial institutions. SG Americas Securities, LLC was dismissed by order dated 28 May 2020. Discovery is proceeding as to SG and the other remaining defendants.

- On 10 December 2012, the French Supreme Administrative Court (Conseil d'Etat) rendered two decisions confirming that the "précompte tax" which used to be levied on corporations in France does not comply with EU law and defined a methodology for the reimbursement of the amounts levied by the tax authorities. However, such methodology considerably reduces the amount to be reimbursed. Societe Generale purchased in 2005 the "précompte tax" claims of two companies (Rhodia and Suez, now ENGIE) with a limited recourse on the selling companies. One of the above decisions of the French Supreme Administrative Court relates to Rhodia. Societe Generale has brought proceedings before the French administrative courts. The latest court decision rendered is a rejection, on 1 February 2016 by the French Administrative Supreme Court, of an appeal lodged by ENGIE and Societe Generale.

  Several French companies applied to the European Commission, who considered that the decisions handed down by the French Supreme Administrative Court on 10 December 2012, which was supposed to implement the decision rendered by the Court of Justice of the European Union C-310/09 on 15 September 2011, infringed a number of principles of European law. The European Commission subsequently brought infringement proceedings against the French Republic in November 2014, and since then confirmed its position by publishing a reasoned opinion on 28 April 2016 and by referring the matter to the Court of Justice of the European Union on 8 December 2016. The Court of Justice of European Union rendered its judgement on 4 October 2018 and sentenced France for failure by the French Supreme Administrative Court to disregard the tax on EU sub-subsidiaries in order to secure the withholding tax paid in error as well as on the absence of any preliminary question. With regard to the practical implementation of the decision, Societe Generale has continued to assert its rights with the competent courts and the tax authorities, which it expects to be treated diligently and in accordance with the law. On 23 June 2020, the Administrative Court of Appeal of Versailles issued a ruling in favour of Societe Generale on our 2002 and 2003 Suez claims, followed by a mid-July enforcement in our favour. The judgment of Versailles held that the advance payment was not compatible with the Parent-Subsidiary Directive: the French Supreme Administrative Court, which had also received a request for a priority question of constitutionality, also pointed out that the advance payment was incompatible with Article 4 of the Parent-Subsidiary Directive but that a question should be referred to the ECJ for a preliminary ruling in order to ascertain this. It is therefore now appropriate to await the response of the Court of Luxembourg, which should not occur before the end of 2021.

- Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with its involvement in the London Gold Market Fixing. The action is brought on behalf of persons or entities that sold physical gold, sold gold futures contracts traded on the CME, sold shares in gold ETFs, sold gold call options traded on CME, bought gold put options traded on CME, sold over-the-counter gold spot or forward contracts or gold call options, or bought over-the-counter gold put options. The action is pending in the US District Court in Manhattan. Motions to dismiss the action were denied by an order dated 4 October 2016, and discovery is now proceeding. Societe Generale, along with other financial institutions, is also named as a defendant in two putative class actions in Canada (in the Ontario Superior Court in Toronto and Quebec Superior Court in Quebec City) involving similar claims.

- Since August 2015, various former and current employees of the Societe Generale group have been under investigation by German criminal prosecution and tax authorities for their alleged participation in the so called "CumEx" patterns in connection with withholding tax on dividends on German shares. These investigations relate inter alia to a fund administered by SGSS GmbH proprietary trading activities and transactions carried out on behalf of clients. The Group entities respond to the requests of the German authorities.

- SGSS GmbH was informed by the Bonn District Court on 19 June 2019 that criminal proceedings had been initiated against two individuals who were employed by a company having previously advised this fund, the latter being suspected by the German prosecutors to have been involved in potentially fraudulent CumEx transactions. On 19 August 2019, the Bonn District Court ordered SGSS GmbH to join these criminal proceedings as a "secondary party". By order of 16 March 2020, the Bonn District Court, with consent of the Cologne Prosecutors, released SGSS GmbH as a secondary party immediately. In addition to being subject to investigations or criminal proceedings, SG Group entities may be exposed to claims by third parties, including German tax offices, and become party to legal disputes.

- In May 2019, SGAS was named, along with other financial institutions, as a defendant in a putative class action in the US alleging anticompetitive behaviour in the pricing of "agency bonds" issued by US Government Sponsored Enterprises (GSEs), including Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), and Federal National Mortgage Association (Fannie Mae). SGAS, along with several other defendants, filed a motion to dismiss on 13 June 2019 which was granted on 29 August 2019 as against SGAS and several other bank defendants. Plaintiffs filed an amended complaint on 9 September 2019, and a motion to dismiss this amended complaint was filed on 17 September 2019. That motion was denied on 15 October 2019. On 16 December 2019, plaintiffs and twelve bank defendants, including SGAS, submitted for court approval a stipulation of settlement in the class action, for USD 250 million. Although SGAS's share of the settlement is not public, the amount was not material from a financial statement perspective. The class action settlement was finally approved by the court on 16 June 2020. SGAS also has been named in four separate individual opt-out litigations by the following plaintiffs: the State of Louisiana (filed September 2019), the City of Baton Rouge/East Baton Rouge Parish and related entities (October 2019), Louisiana Asset Management Pool (April 2020), and the City of New Orleans and related entities (September 2020). These suits also assert antitrust claims (and in some cases other related claims) against SGAS and multiple other bank defendants based on these plaintiffs' purchases of GSE bonds. SGAS has also received a subpoena from the US Department of Justice (DOJ) in connection with its US agency bond business. SGAS is responding to these requests and is cooperating with the DOJ investigation.

- Societe Generale and certain of its subsidiaries are defendants in an action pending in the US Bankruptcy Court in Manhattan brought by the Trustee appointed for the liquidation of Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS). The action is similar to those brought by the BLMIS Trustee against numerous institutions and seeks recovery of amounts allegedly received by the SG entities indirectly from BLMIS through so-called "feeder funds" that were invested in BLMIS and from which the SG entities received redemptions. The suit alleges that the amounts that the SG entities received are avoidable and recoverable under the US Bankruptcy Code and New York state law. The BLMIS Trustee seeks to recover, in the aggregate, approximately USD 150 million from the SG entities. The SG entities are defending the action. In decisions dated 22 November 2016 and 3 October 2018, the Court rejected most of the claims brought by the BLMIS Trustee. The Trustee appealed to the US Court of Appeals for the Second Circuit. By order dated 25 February 2019, the Second Circuit vacated the judgements and remanded for further proceedings. On 1 June 2020, the United States Supreme Court denied Defendant-Appellees' petition for a writ of certiorari. The case will now be returned to the District Court for further proceedings.
- On 10 July 2019, Societe Generale was named as a defendant in a litigation filed in the US District Court in Miami by plaintiffs seeking to recover under the Cuban Liberty and Democracy Solidarity (Libertad) Act of 1996 (known as the Helms-Burton Act) for alleged losses stemming from the expropriation by the Cuban government in 1960 of Banco Nunez in which they are alleged to have held an interest. Plaintiff claims damages from Societe Generale under the terms of this statute. Plaintiff filed an amended complaint on 24 September 2019 adding three other banks as defendants and adding several new factual allegations as to Societe Generale. Societe Generale filed a motion to dismiss, which was fully briefed as of 10 January 2020. While the motion to dismiss was pending, plaintiffs filed an unopposed motion on 29 January 2020, to transfer the case to federal court in Manhattan, which the court granted on 30 January 2020. Plaintiffs filed a second amended complaint on 11 September 2020, and a motion to dismiss has been filed.
- On 9 November 2020, Societe Generale was named in similar Helms Burton litigation filed in the US District Court in Manhattan by the purported owners (and successors) of Banco Pujol, a Cuban bank alleged to have been confiscated by the Cuban government in 1960.
- On 5 June 2020, a shareholder of Societe Generale filed a derivative action in New York State court against 39 current and former Directors and officers of the Bank. The complaint alleges that a 2009 written agreement with US banking regulators required the Bank to implement and maintain an effective anti-money laundering compliance and transaction monitoring system. According to the complaint, the Bank failed to do so, leading to penalties and forfeitures imposed in November 2018 by a number of federal and New York state agencies and criminal authorities relating to US sanctions and anti-money laundering laws. The complaint makes claims for, among other things, breaches of duty related to these matters. This litigation is at an early procedural stage, and a motion to dismiss on a variety of grounds is expected.
- On 16 October 2020, Vestia brought proceedings against Societe Generale before the High Court of England regarding the conditions pursuant to which Vestia contracted derivative products with Societe Generale between 2008 and 2011. Vestia claims that these transactions were outside of its capacity and alleges they were induced by corruption. Vestia seeks to rescind the transactions and recover the amounts paid to Societe Generale pursuant to these transactions. On 8 January 2021, Societe Generale filed its Statement of Defence and Counterclaim.
- On 20 October 2020, Societe Generale Securities Australia Pty Ltd ("SGSAPL") was sentenced by the Local Court in Sydney on charges relating to breaches of client money obligations. SGSAPL was required to pay a total penalty of AUD 30,000 for facts which occurred over the period from December 2014 to February 2017 and which were self-declared to the Australian Securities and Investment Commission.

6.3 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the consolidated financial statements of the Company that is issued in French language and it is provided solely for the convenience of English-speaking users.

This statutory auditors' report includes information required by European regulation and French law, such as information about the appointment of the statutory auditors or verification of the information concerning the Group presented in the management report.

This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

For the year ended December 31, 2020

To the Annual General Meeting of Société Générale,

Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your Annual General Meeting, we have audited the accompanying financial statements of Société Générale for the year ended December 31, 2020.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the results of operations of the Group for the year then ended and of its financial position and of its assets and liabilities as at December 31, 2020 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

The audit opinion expressed above is consistent with our report to the Audit and Internal Control Committee.

Basis for Opinion

AUDIT FRAMEWORK

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

INDEPENDENCE

We conducted our audit engagement in compliance with independence requirements of the French Commercial Code (*code de commerce*) and the French Code of Ethics (*code de déontologie*) for statutory auditors for the period from January 1, 2020 to the date of our report and specifically we did not provide any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014.

Emphasis of Matter

We draw attention to the following matter described in Note 1.2 to the consolidated financial statements relating to the change in accounting method pursuant to the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) decision of November 26, 2016 on IFRS 16, Leases. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Justification of Assessments - Key Audit Matters

Due to the global crisis related to the Covid-19 pandemic, the financial statements of this period have been prepared and audited under specific conditions. Indeed, this crisis and the exceptional measures taken in the context of the state of sanitary emergency have had numerous consequences for companies, particularly on their operations and their financing, and have led to greater uncertainties on their future prospects. Those measures, such as travel restrictions and remote working, have also had an impact on the companies' internal organization and the performance of the audits.

It is in this complex and evolving context that, in accordance with the requirements of Articles L. 823-9 and R. 823-7 of the French Commercial Code(code de commerce) relating to the justification of our assessments, we inform you of the key audit matters relating to risks of material misstatement that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period, as well as how we addressed those risks.

These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on specific items of the financial statements.

IMPACT OF THE ECONOMIC CRISIS TIED TO THE COVID-19 PANDEMIC ON CREDIT RISK APPRAISAL AND ASSESSMENT OF THE IMPAIRMENT OF CUSTOMER LOANS

Risk identified

Customer loans and receivables carry a credit risk which exposes Société Générale Group to a potential loss if its client or counterparty is unable to meet its financial commitments. The Société Générale Group recognizes impairment to cover this risk.

Such impairment is calculated according to IFRS 9, Financial instruments, principles, based on the expected credit losses calculation.

The assessment of expected credit losses for customer loan portfolios requires the exercise of judgment by management, particularly in the uncertain context due to the global crisis tied to the Covid-19 pandemic, notably to:

- determine the loan classification criteria under stage 1, stage 2 or stage 3 taking account of the material increase in credit risk at loan portfolio level and the impact of measures to support the economy;
- prepare, in an uncertain environment, macro-economic projections which are embedded in the deterioration criteria and in the expected credit losses measurement;
- estimate the amount of expected credit losses depending on the different stages;
- determine the adjustments to models and parameters and the sector adjustments considered necessary to reflect the impact of economic scenarios on expected credit losses and anticipate the default or recovery cycle for certain sectors.

The qualitative information concerning in particular the procedures used to estimate and recognize expected credit losses are mainly described in Note 3.8 "Impairment and provisions" to the consolidated financial statements.

As at December 31, 2020, total customer loan outstandings exposed to credit risk totaled 448,761 M€; impairment and provisions totaled 11,601 M€.

We considered the impact of the Covid-19 pandemic on credit risk appraisal and the measurement of expected credit losses to be a key audit matter, as they require management to exercise judgement and make estimates, particularly concerning the economic sectors and geographic areas most affected by the crisis.

Our response

With the support of specialists in risk management and modelling and the economists included in the audit team, we focused our work on the most significant customer loan outstandings and/or portfolios, as well as on the economic sectors and geographic areas the most affected by the crisis.

We obtained an understanding of the Société Générale Group's governance and internal control system and tested the manual and automated key controls relating to credit risk appraisal and the measurement of expected losses.

Our audit work notably consisted in:

- examining the compliance of policies implemented by the Group and the methodologies broken down in the different business units with IFRS 9, Financial instruments;
- assessing the relevance of the macro-economic projections and the scenario weightings applied by the group;
- examining the main parameters adopted by the Société Générale Group to classify the loans and assess impairment within stages 1 and 2 as at December 31, 2020, including adjustments performed to take account of the impact of economic support measures;
- assessing the ability of adjustments to models and parameters and sector adjustments to provide adequate coverage of the level of credit risk in the context of the economic crisis;
- assessing using data analysis tools the correct calibration of models and the valuation of expected credit losses for a sample of stage 1 and 2 loan portfolios;
- testing, as at December 31, 2020, for a selection of the most significant loans to corporate clients, the main criteria used to classify loans in stage 3, as well as the assumptions underlying the estimation of the related individual impairment.

We also examined the qualitative and quantitative disclosures in Note 1.4 "Use of estimates and judgement", Note 3.8 "Impairment and provisions" and Note 10.3 "Credit and counterparty risk" to the consolidated financial statements relating to credit risk in the changing context of the pandemic and, in particular, the information required by IFRS 7, Financial instruments: Disclosures, on credit risk.

RECOVERABILITY OF DEFERRED TAX ASSETS IN FRANCE AND IN THE UNITED STATES

Risk identified

As at December 31, 2020 deferred tax assets on tax loss carryforwards were recorded in an amount of 1,840 M€, including 1,790M€ for the tax groups in France and the United States. At June 30, 2020, a specific review of tax losses carried forward taking account of the consequences and uncertainties generated by the global crisis tied to the Covid-19 pandemic, led the group to impair deferred tax assets of the France tax group in the amount of 650 M€.

As stated in Note 6 "Income tax" to the consolidated financial statements, the Société Générale Group calculates deferred taxes at the level of each tax entity and recognizes deferred tax assets at the closing date when it is considered probable that the tax entity concerned will have future taxable profits against which temporary differences and tax loss carryforwards can be offset, within a given timeframe. As at December 31, 2020, this timeframe is 9 years for the France tax group and 7 years for the United States tax group.

In addition, as stated in Note 6 "Income tax" and 9 "Information on risks and litigation" to the consolidated financial statements, certain tax loss carryforwards are challenged by the French tax authorities and are therefore liable to be called into question.

Given the importance of the assumptions used to assess the recoverability of the deferred tax assets in France and the United States, notably on future taxable profits, and the judgment exercised by management in this respect, we considered this issue to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach consisted in assessing the probability that the Société Générale Group will be able to use in the future its tax loss carryforwards generated to date, in particular with regard to its ability to generate future taxable profits in France and the United States.

With the support of tax specialists included in our audit team, we:

- compared the projected results of the previous years with the actual results of the corresponding fiscal years, to assess the reliability of the tax business plan preparation process;
- obtained an understanding of the 2021 budget drawn up by management and approved by the Board of Directors, as well as of the assumptions underlying projections for the period 2021-2025;
- assessed the relevance of tax profit extrapolation methods after 2021-2025, in the uncertain context tied to the crisis;
- obtained an understanding of the projected temporary differences over a three-year period;
- reviewed the assumptions underlying sensitivity tests in the event of adverse scenarios defined by the Société Générale Group;
- analyzed the sensitivity of the tax loss recovery period under a range of assumptions determined by us;
- analyzed the situation of the Société Générale Group, notably by taking note of the opinions of its external tax advisers regarding its tax loss carryforwards in France, partly challenged by the tax authorities;
- examined the information provided by the Group concerning deferred tax assets disclosed in Note 1.4 "Use of estimates and judgement", Note 6 "Income tax" and Note 9 "Information on risks and litigation" to the consolidated financial statements.

PORTFOLIO-BASED INTEREST RATE RISK FAIR VALUE HEDGING OF OUTSTANDINGS OF THE RETAIL BANKING NETWORKS IN FRANCE

Risk identified

To manage the interest rate risk generated by its retail banking activities in France in particular, the Société Générale Group manages a portfolio of internal derivatives classified as hedges.

These internal transactions are classified as portfolio-based interest rate risk fair value hedging transactions ("macro-hedging") in accordance with IAS 39 as adopted in the European Union, as presented in Note 3.2 "Financial derivatives" to the consolidated financial statements.

Hedge accounting is only possible if certain criteria are met, in particular:

- designation and documentation at inception of the hedging relationship,
- eligibility of hedging and hedged instruments;
- demonstration of the hedge effectiveness;
- measurement of effectiveness;
- demonstration of the reversal of internal transactions at group level.

The "macro-hedge" accounting of retail banking transactions in France requires management to exercise judgment regarding in particular:

- the identification of eligible hedging and hedged items;
- determining the criteria adopted to schedule the outstandings' maturities by including behavioral criteria;
- and the conduct of tests on over-hedging, the disappearance of hedged items, efficiency and the external reversal of hedging transactions entered into with internal group counterparties.

As at December 31, 2020, the fair value of the derivative instruments hedging portfolios totaled 20,667 M€ in assets and 12,461 M€ in liabilities and notably include derivative instruments contracted to hedge eligible assets and liabilities of retail bank networks in France. Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk totaled 378 M€ in assets and 7,696 M€ in liabilities.

Considering the documentation requirements for "macro-hedging" relationships, the volume of hedging derivative transactions and the use of management judgment required, we consider the accounting treatment of portfolio-based interest rate risk fair value hedging of outstandings of the retail banking networks in France to be a key audit matter.

Our response

Our audit procedures in response to the risk relating to the accounting treatment of portfolio-based interest rate risk fair value hedging of outstandings ("macro-hedging") consisted in obtaining an understanding of the procedures used to manage the structural interest rate risk, and reviewing the control environment set up by management in particular for the documentation, identification and eligibility of hedged and hedging items, as well as for the performance of effectiveness tests.

With the support of financial modelling experts, where necessary, our work mainly consisted in:

- reviewing the accounting documentation of the hedging relationships;
- testing the eligibility of the financial assets and liabilities used by the Group for the portfolio-based interest rate risk fair value hedge accounting, according to the terms and conditions defined by IAS 39 as adopted in the European Union;
- examining the procedures used to prepare and control the criteria adopted to schedule the maturities of the hedged financial instruments, particularly with regard to the adopted maturities of the eligible financial liabilities;
- assessing the procedures used to determine the effectiveness of these hedging relationships, as well as the related governance;
- examining the external reversal system for hedges entered into with internal group counterparties and the related documentation, and conducting tests on the matching of internal and external transactions;
- analyzing the results of tests on over-hedging, the disappearance of hedged items, efficiency and reversal required by applicable accounting standards;
- reviewing the qualitative and quantitative information disclosed in the notes to the consolidated financial statements and their compliance with IFRS 7 "Financial instruments: Disclosures" with regard to hedge accounting.

MEASUREMENT OF GOODWILL

Risk identified

The accounting recognition of external growth transaction leads the Société Générale Group to record goodwill in assets in the consolidated balance sheet. This goodwill represents the difference between the acquisition cost of the activities or securities of companies acquired and the share in identifiable net assets acquired and liabilities assumed at the acquisition date. As at December 31, 2020, the net value of goodwill was 4,044 M€, after impairment in full of the GIMS cash-generating unit (CGU) at June 30, 2020 for a total amount of 684 M€.

In the context of the Covid-19 pandemic negatively impacting the financial results and projections of the Société Générale Group, the group must determine the presence or absence of indications of loss in value on this goodwill. The comparison of the net carrying amount of uniform business groupings allocated to CGUs, and their recoverable amount is a key component in assessing the potential need to record an impairment. The value in use of CGUs was calculated using the discounted cash flow method based on distributable profits calculated at CGU level.

As disclosed in Note 1.4 "Use of estimates and judgement" and Note 2.2 "Goodwill" to the consolidated financial statements, the models and data used to value these CGUs are based on accounting estimates resulting from the exercise of management judgement, notably concerning the following assumptions:

- future distributable profits of activities or companies acquired, whether 5-year budget forecasts or the extrapolation for an additional year to calculate the terminal value;
- discount and growth rates applied to forecast flows.

For these reasons, we considered the measurement of goodwill to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach is based on obtaining an understanding of control procedures relating to (i) goodwill impairment tests and (ii) the preparation of business plans, implemented in the Société Générale Group to assess future changes in structures and activities and identify indications of impairment loss on these assets.

Procedures on the financial statements for the year ended December 31, 2020, conducted with our valuation specialists and in the context of the Covid-19 pandemic, notably consisted in:

- assessing the way groupings of uniform businesses are determined and, where appropriate, change; analyzing the methodology applied in the current context;

- comparing prior year profit forecasts with actual results for the relevant years, to assess the reliability of the budget process;
- conducting a critical review of business plans prepared by management and approved by the Board of Directors based on our knowledge of activities and of the assumptions adopted by management beyond the five-year period to establish projections enabling the determination of terminal values;
- conducting a critical analysis of the main assumptions and parameters used (growth rate, cost of capital, discount rate) with regard to available internal and external information (macro-economic scenarios, financial analysts' consensus, etc.);
- independently recalculating the valuation of the CGUs;
- assessing the sensitivity analyses of results to change in key parameters, in particular when the recoverable amount is close to the net carrying amount;
- reviewing the information communicated by the group on goodwill disclosed in Note 1.4 "Use of estimates and judgement" and Note 2.2 "Goodwill" to the consolidated financial statements.

VALUATION OF COMPLEX FINANCIAL INSTRUMENTS

Risk identified

Within the scope of its market activities, the Société Générale Group holds financial instruments for trading purposes which are measured at fair value through profit or loss. As at December 31, 2020, a total amount of 319,479 M€ is recognized in fair value levels 2 and 3 in this respect in assets and 383,535 M€ in liabilities on the Société Générale Group's balance sheet, i.e. 64% and 95%, respectively, of financial assets and liabilities measured at fair value.

To determine the fair value of complex instruments, the Group uses techniques or in-house valuation models based on parameters and data, some of which are not observable in the market, which can defer the recognition of the margin in the income statement for transactions involving such financial instruments, as stated in point 7 of Note 3.4 "Fair value of financial instruments measured at fair value" to the consolidated financial statements. If necessary, these valuations include additional reserves or value adjustments. The models and data used to value these instruments, and their classification under the fair value hierarchy, may be based for example on management's judgment and estimates, in the absence of available market data or a market valuation model.

Furthermore, the global crisis tied to the Covid-19 pandemic disrupted the financial markets during the fiscal year. The uncertainty generated by the crisis was notably reflected by a deterioration in liquidity in certain markets, which could require management to exercise greater judgement in valuing these instruments.

Due to the complexity of modelling in determining fair value, the multiplicity of models used, the use of management judgement in determining these fair values and the material uncertainties generated by the crisis in valuation methods, we consider the valuation of complex financial instruments to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach is based on the key internal control processes related to the valuation of complex financial instruments.

With the support of experts in the valuation of financial instruments included in the audit team, we designed an approach including the following main stages:

- we obtained an understanding of the procedure to authorize and validate new products and their valuation models, including the process for the entry of these models in the information systems;
- we analyzed the governance set up by the Risk Department for the control of the valuation models;
- we specifically analyzed the valuation formulas for certain categories of complex instruments and the relating value adjustments;
- we conducted specific procedures on the correct inclusion in valuations of the uncertainties generated by the crisis, in particular with regard to the method of calculating reserves;
- we tested the key controls relating to the independent verification of the valuation parameters, and analyzed certain market parameters used to provide input for the valuation models, by reference to external data;
- as regards the process used to explain the changes in fair value, we obtained an understanding of the bank's analysis principles and performed tests of controls; in addition, we performed "analytical" IT procedures on the daily control data relating to certain activities;
- we obtained the quarterly results of the independent price verification process performed on the valuation models;
- we obtained the quarterly results of the valuation adjustment process using external market data, and analyzed the differences in parameters with the market data in the event of a significant impact, and the accounting treatment of such differences. Where there was no external data, we controlled the existence of reserves or the non-material nature of the related issues.
- we performed counter-valuations of a selection of complex derivative financial instruments using our tools;
- we analyzed the observability criteria, among others, used to determine the fair value hierarchy of such instruments, and to estimate deferred margin amounts and we compared the new methods adopted by the Société Générale Group to recognize these margins over time with the information presented in point 7 of Note 3.4 to the consolidated financial statements;
- we examined the compliance of the methods underlying the estimates with the principles described in Note 3.4 "Fair value of financial instruments measured at fair value" to the consolidated financial statements.

INFORMATION TECHNOLOGY RISK ON DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS AND STRUCTURED BONDS ISSUED

Risk identified

The Société Générale Group's derivative financial instruments and structured bonds issued constitute an important activity within the bank's market activities, as illustrated by the significance of the net positions of derivative financial instruments in the transaction portfolio in Note 3.2 "Financial derivatives" to the consolidated financial statements.

This activity is highly complex given the nature of the financial instruments processed, the volume of transactions, and the use of numerous interfaced information systems. The risk of occurrence of a significant misstatement in the accounts related to an incident in the data processing chains used or the recording of transactions until their transfer into the accounting system may result from:

- changes made to management and financial information by unauthorized persons via the information systems or underlying databases;

- a failure in processing or in the transfer of data between systems;
- a service interruption or an operating incident which may or may not be related to internal or external fraud.

In addition, the Covid-19 pandemic required all employees to work from home to ensure business continuity. Measures taken by the group in this respect exposed it to new risks, notably relating to the opening of information systems to enable remote access to transaction processing applications.

In this context, the monitoring by the Société Générale Group of controls linked to the management of the information systems relating to the derivative financial instruments and structured bonds issued is essential for the reliability of the accounts. As such, we considered the information technology risk on derivative financial instruments and structured bonds issued to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach for this activity is based on the controls related to the management of the information systems set up by Société Générale Group. With the support of specialists in information systems included in the audit team, we tested the IT general controls of the applications that we considered to be key for this activity. Our work concerned, in particular:

- the controls set up by the Société Générale Group on access rights, notably at sensitive periods in a professional career (recruitment, transfer, resignation, end of contract) with, where applicable, extended audit procedures in the event of ineffective control identified during the financial year;
- potential privileged access to applications and infrastructure;
- change management relating to applications, and more specifically the separation between development and business environments;
- security policies in general and their deployment in IT applications (for example, those related to passwords);
- handling of IT incidents during the audit period;
- governance and the control environment on a sample of applications.

For these same applications, and in order to assess the transfer of information flows, we tested the key application controls relating to the automated interfaces between the systems. Furthermore, our tests of the IT general controls and application controls were supplemented by data analytics work on certain IT applications.

We also analyzed the governance implemented by the group to ensure the resilience of information systems in the context of the Covid-19 crisis. Our procedures consisted in discussions with the group security teams and reviewing minutes of cybersecurity committee meetings, as well as any incidents during the period. Our procedures notably included an analysis of access derogations granted and validated by the security team.

Specific Verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by laws and regulations on the information relating to the Group presented in the Board of Directors' management report.

We have no matters to report as to its fair presentation and its consistency with the consolidated financial statements.

We attest that the consolidated non-financial statement required by Article L.225-102-1 of the French Commercial Code (*code de commerce*) is included in Group management report, it being specified that, in accordance with the provisions of Article L.823-10 of the code, we have verified neither the fair presentation nor the consistency with the consolidated financial statements of the information contained therein. This information should be reported on by an independent third party.

Other Legal and Regulatory Verifications or Information

FORMAT OF PRESENTATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS INTENDED TO BE INCLUDED IN THE ANNUAL FINANCIAL REPORT

In accordance with Article 222-3, III of the AMF General Regulations, the Company's management informed us of its decision to postpone the presentation of the consolidated financial statements in compliance with the European single electronic format as defined in the European Delegated Regulation No 2019/815 of December 17, 2018 to years beginning on or after January 1, 2021. Therefore, this report does not include a conclusion on the compliance with this format of the presentation of the consolidated financial statements intended to be included in the annual financial report mentioned in Article L. 451-1-2, I of the French Monetary and Financial Code (*code monétaire et financier*).

APPOINTMENT OF THE STATUTORY AUDITORS

We were appointed as statutory auditors of Société Générale by the Annual General Meeting held on April 18, 2003 for Deloitte & Associés and on May 22, 2012 for ERNST & YOUNG et Autres. As at December 31, 20120, Deloitte & Associés was in the eighteenth year of total uninterrupted engagement and Ernst & Young et Autres in the ninth year. Previously, Ernst & Young Audit was the statutory auditor of Société Générale from 2000 to 2011.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease operations.

The Audit and Internal Control Committee is responsible for monitoring the financial reporting process and the effectiveness of internal control and risks management systems and where applicable, its internal audit, regarding the accounting and financial reporting procedures.

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors.

Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

OBJECTIVE AND AUDIT APPROACH

Our role is to issue a report on the consolidated financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As specified in Article L.823-10-1 of the French Commercial Code (*code de commerce*), our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgment throughout the audit and furthermore:

- identifies and assesses the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures responsive to those risks, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control;
- evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management in the consolidated financial statements;
- assesses the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of his audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the statutory auditor concludes that a material uncertainty exists, there is a requirement to draw attention in the audit report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are not provided or inadequate, to modify the opinion expressed therein;
- evaluates the overall presentation of the consolidated financial statements and assesses whether these consolidated statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- obtains sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. The statutory auditor is responsible for the direction, supervision and performance of the audit of the consolidated financial statements and for the opinion expressed on these consolidated financial statements.

REPORT TO THE AUDIT AND INTERNAL CONTROL COMMITTEE

We submit to the Audit and Internal Control Committee a report which includes in particular a description of the scope of the audit and the audit program implemented, as well as the results of our audit. We also report, if any, significant deficiencies in internal control regarding the accounting and financial reporting procedures that we have identified.

Our report to the Audit and Internal Control Committee includes the risks of material misstatement that, in our professional judgment, were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and which are therefore the key audit matters that we are required to describe in this report.

We also provide the Audit and Internal Control Committee with the declaration provided for in Article 6 of Regulation (EU) No 537/2014, confirming our independence within the meaning of the rules applicable in France such as they are set in particular by Articles L.822-10 to L.822-14 of the French Commercial Code (*code de commerce*) and in the French Code of Ethics (*code de déontologie*) for statutory auditors. Where appropriate, we discuss with the Audit and Internal Control Committee the risks that may reasonably be thought to bear on our independence, and the related safeguards.

Paris-La Défense, March 17, 2021

The Statutory Auditors

Ernst & Young et Autres
Micha Missakian

Deloitte & Associés
Jean-Marc Mickeler

NOTE 10 - RISK MANAGEMENT LINKED WITH FINANCIAL INSTRUMENTS

This note presents the risks associated with financial instruments and the way in which the Group manages them.

NOTE 10.1 - RISK MANAGEMENT

Implementing a high-performance and efficient risk management structure is a critical undertaking for the group Societe Generale in all businesses, markets and regions in which it operates, as is maintaining a balance between strong awareness of risks and promoting innovation. The Group's risk management, supervised at the highest level, is compliant with the regulations in force, in particular the Order of 3 November 2014 relating to the internal control of companies in the banking sector, payment services and investment services subject to the control of the French Prudential Supervisory and Resolution Authority (*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* – ACPR) and European Basel 3 Regulations (CRR/CRD).

The main objectives of the Group's risk management strategy are:

- to contribute to the development of the Group's businesses and profitability by defining the Group's risk appetite in conjunction with the Finance Division and the business divisions;
- to contribute to the Group's sustainability by establishing a risk management and monitoring system;
- to reconcile the independence of the risk management system (with respect to the businesses) with close collaboration with the core businesses, which have primary responsibility for the transactions they initiate.

1. GOVERNANCE OF RISK MANAGEMENT

Two main high-level bodies govern Group risk management: the Board of Directors and General Management.

General Management presents the main aspects of, and notable changes to, the Group's risk management strategy to the Board of Directors at least once a year (more often if circumstances require so).

Within the Board of Directors, the Risk Committee advises the Board of Directors on overall strategy and the appetite regarding all kinds of risks, both current and future, and assists the Board when it verifies the implementation of this strategy.

The Board of Directors' Audit and Internal Control Committee ensures that the risk control systems operate effectively.

Chaired by General Management, the specialised Committees responsible for central oversight of internal control and risk management are as follows:

- the Risk Committee (CORISQ), which met 22 times in 2020, defines the Group's key priorities in terms of risk policies (credit, country, market and operational risks), within the framework of the risk appetite and the financial targets set by the Group Strategy Committee, and monitors compliance in such respect. Subject to the powers attributed to the Board of Directors, the CORISQ, based on proposals from the Risk Division, takes the main decisions relating to the management of various risks (credit, country, market and operational risks). The Group also has a Large Exposures Committee, which is responsible for approving the sales and marketing strategy and risk-taking with regard to major client groups;

- the Finance Committee (COFI) is responsible for setting out the Group's financial strategy and for managing scarce resources (capital, liquidity, balance sheet, tax capacity) in the context of the allocation and the management of structural risks. The COFI, upon proposal from Finance and Risk Divisions, validates the structural risk monitoring and management framework for the Group and its significant entities and reviews changes in such risks (limits and consumption). It periodically assesses the consumption of scarce resources. It reviews the financial panorama, ILAAP and ICAAP documents, ongoing issues regarding ALM, liquidity, the Preventive Recovery Plan, and the Corporate Centre budget and intra-Group re-invoicing. Lastly, it covers issues pertaining to the Group's taxation (managed jointly by the Finance Division and the Corporate Secretary);
- **the Compliance Committee** (COMCO) meets at least quarterly in order to define the Group's main guidelines and principles in terms of compliance;
- **the Digital Transformation Committee** (DTCO), in compliance with the Group strategy Committee's decisions, initiates and monitors the transformations of the information system and the related operational model which require, by their transverse nature or by the scale of the envisaged transformation, a decision by the General Management
- **the Group Internal Control Coordination Committee** (CCCIG) is responsible for the overall architecture of the Group's internal control system: for evaluating its efficiency, consistency and comprehensiveness, for taking corrective actions and for monitoring their implementation;
- **the Responsible Commitments Committee** (CORESP) deals with topics related to the Group's commitments and normative framework in Corporate and Social Responsibility (CSR) including Environmental and Social sectoral policies, culture and conduct, or other topics that have an impact on the Group's liability or reputation and not already covered by an existing committee.

2. DIVISIONS IN CHARGE OF RISK MONITORING

The Group's Corporate Divisions, which are independent from the core businesses, contribute to the management and internal control of risks.

The Corporate Divisions provide the Group's General Management with all the information needed to assume its role of managing Group strategy under the authority of the Chief Executive Officer. The Corporate Divisions report directly to General Management.

The main role of **the Risk Division** is to support the development of the Group's activities and profitability by defining the Group's risk appetite (allocated between the Group's different business lines) in collaboration with the Finance Division and the Business and Service Units and to establish a risk management and monitoring system as a second line of defense. In performing its work, the Risk Division reconciles independence from the businesses with a close working relationship with the Business Units, which are responsible in the first instance for the transactions they initiate.

Accordingly, the Risk Division:

- provides hierarchical and functional supervision for the Group's Risk function;
- is jointly responsible, with the Finance Division, for setting the Group's risk appetite as recommended to General Management;
- identifies all Group risks;
- implements a governance and monitoring system for these risks, including cross-business risks, and regularly reports on their nature and extent to General Management, the Board of Directors and the banking supervisory authorities;
- contributes to the definition of risk policies, taking into account the aims of the businesses and the relevant risk issues;

- defines or validates the methods and procedures used to analyse, measure, approve and monitor risks;
- implements a second-level control to ensure the correct application of these methods and procedures;
- assesses and approves transactions and limits proposed by business managers;
- defines or validates the architecture of the central risk information system and ensures its suitability to business requirements.

The Finance Division is organised according to three levels of supervision, each attached to a Chief Financial Officer:

- French Retail Banking, and International Retail Banking and Financial Services;
- Global Banking and Investor Solutions;
- Cross-business functions, bringing together all the areas of expertise that are key to the operations of the Finance Division.

It also carries out extensive accounting and finance controls. As such:

- the **Group Accounting Department** is responsible for coordinating the mechanism used to draw up the Group's consolidated financial statements;
- the **Expertise on Metrics and Reporting Department** is responsible for producing the regulatory reports of the Group;
- the **Shared Finance Services Department** oversees the shared services in the Finance Division with the support of its Paris teams and the oversight of Finance teams in Bucharest and Bangalore;
- the **Finance Control Department** is responsible for the second-level permanent control system over all of the Finance Processes;
- the **Asset and Liability Management Department** is in charge of the ALM function for the Group, structural interest rate, Group liquidity and exchange rate risks, as well as the operational management of ALM for the Societe Generale Parent Company (SGPM).

The other cross-business functions provide various tasks for the Finance Division, in particular with the Finance Division of the Group Service Units, Group Investor Relations and Financial Communication, Human Resources and the Corporate Secretary.

The Finance Departments of the Business Units and Service Units, which report hierarchically to the Group Finance Division, ensure that the financial statements are prepared correctly at the local level and control the quality of the information in the financial reports (accounting, management control, regulations, etc.).

The Group Compliance Division is responsible for defining and ensuring the consistency of the system for preventing and controlling the risk of non-compliance, as well as for coordinating the system intended to prevent, detect, assess and control reputational risk in the entire Group.

The Corporate Secretary includes:

- the **Group Legal Department**, which notably monitors the security and legal compliance of the Group's activities, relying where applicable on the legal departments of subsidiaries and branches;
- the **Group Tax Department**, which ensures compliance with tax laws in France and abroad;
- the **Group Corporate Social Responsibility Department**, which is responsible for defining and proposing a CSR (Corporate Social Responsibility) policy for the Group;
- the **Group Security Department**, which manages the security of the Group in cooperation with the Corporate Resources and Digital Transformation Service Unit with regard to information systems security;

- the **Group's central administration** services, and, when necessary, supports the Secretary of the Board of Directors.

The Human Resources and Communication Division monitors the implementation of compensation policies, amongst other things.

The Corporate Resources and Innovation Division is specifically responsible for defining information system security policies.

The Group Internal Audit Division is in charge of internal audits, under the authority of the Head of Group Internal Audit.

3. INTEREST RATE BENCHMARKS REFORM

As part of the reform of interbank rates ("IBOR" rates), the Group is continuing its efforts towards the significant deadline of the end of 2021. The project structure that the Group has put in place under the leadership of the General Management (DGLE) pursues a dual objective: on the one hand, to prepare the Group to deal with "Risk Free Rates" and, on the other hand, to prepare the migration of the stock of operations in progress indexed on IBOR rates which will expire successively after 2021 and 2023.

In 2014, the Financial Stability Board considered, in its report on interbank rates, that uncertainty related to IBOR rates and their termination, if left unchecked, constituted systemic vulnerability and risk.

The Group assesses its own main risks as follows:

- governance and programme execution risk, which could lead to delays and lost opportunities, is monitored within the framework of the regular committee and arbitration bodies;
- risk of legal documentation that could lead to post-transition litigation is managed by the introduction of Fallback clauses in transactions depending on the availability of market standards and the support of external firms in the renegotiation of bilateral contracts;
- market risk with the creation of a basis risk between the rate curves associated with the different indices is the subject of close monitoring and supervision;
- operational risks in the execution of transaction migrations, depending on the willingness and preparedness of our customers, the volume of transactions to be migrated and their spread over time;
- risk of "conduct" associated with the announced end of LIBORs, managed in particular through specific group guidelines and broken down by entity. Training for teams and communications to clients (conferences, events, bilateral points, especially with less well-informed clients) are organised on the associated risks, the alternative solutions that could be deployed and the way in which they could be affected.

Financial assets and liabilities and derivatives impacted by the interest rate benchmarks reform:

(In EUR bn) ***Exposures as at 30 September 2020***

Current benchmark interest rates	**New risk-free rates likely to replace current benchmark interest rates**	Remaining capital		Notional amounts (1)
		Financial assets (2) (excluding derivatives) impacted by the reform	**Financial liabilities (3) (excluding derivatives) impacted by the reform**	**Derivatives (4) impacted by the reform**
EURIBOR - Euro Interbank Offered Rate		106	6	3,463
EONIA - Euro OverNight Index Average	Euro Short-Term Rate (€STR)	4	16	495
LIBOR - London Interbank Offered Rate - USD	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	35	3	2,536
LIBOR - London Interbank Offered Rate - GBP	Reformed Sterling Overnight Index Average (SONIA)	4	0	568
LIBOR - London Interbank Offered Rate - CHF	Swiss Average Rate Overnight (SARON)	0	0	63
LIBOR - London Interbank Offered Rate - JPY	Tokyo OverNight Average (TONA)	0	1	641
LIBOR - London Interbank Offered Rate - EUR	Euro Short-Term Rate (€STR)	1	0	7
Total		**150**	**26**	**7,774**

(1) Notional amounts used in combination with a reference interest rate to calculate derivative cash flows.

(2) Of which accounts receivable, loans, securities received under repurchase agreements, debt securities bearing interest at variable rates.

(3) Of which deposits, borrowing, transaction of securities given in delivered reseal, debt issued in the form of securities bearing interest at variable rates.

(4) Of which firm instruments (swaps and futures) and conditional instruments.

NOTE 10.2 - CAPITAL MANAGEMENT AND ADEQUACY

1. THE REGULATORY FRAMEWORK

Since January 2014, Societe Generale has been applying the new Basel 3 Regulation implemented in the European Union via a directive (CRD4) and a regulation (CRR).

The general framework defined by Basel 3 is structured around three pillars:

- Pillar 1 sets the minimum solvency requirements and defines the rules that banks must use to measure risks and calculate the related capital requirements, according to standard or more advanced methods;
- Pillar 2 concerns the discretionary supervision implemented by the competent authority, which allows them – based on a constant dialogue with supervised credit institutions – to assess the adequacy of capital requirements as calculated under Pillar 1, and to calibrate additional capital requirements taking into account all the risks to which these institutions are exposed;
- Pillar 3 encourages market discipline by developing a set of qualitative or quantitative disclosure requirements which will allow market participants to better assess a given institution's capital, risk exposure, risk assessment processes and, accordingly, capital adequacy.

Some amendments to the European regulatory legislation were adopted in May 2019 (CRR2/CRD5). Although several of the new amendments are already in force, most of the new provisions will enter into force in June 2021.

The new provisions include the following:

- NSFR: the text introduces regulatory requirements related to the NSFR ratio. A 100% ratio has to be met as of June 2021;
- Leverage ratio: a 3% minimum requirement to which an additional 50% buffer for systemic entities will be added from 2023;
- Counterparty derivatives risk: the "SA-CCR" Basel method replaces the current "CEM" method to calculate the prudential exposure to derivatives using the Standardised Approach (SA);
- Large exposures: the main change concerns the calculation of the regulatory limit (25%) on Tier 1 (instead of total capital), as well as the introduction of a cross-specific limit on systemic institutions (15%);
- TLAC: The ratio requirement for G-SIBs has been introduced in CRR. According to the Basel text, the G-SIBs must have an amount of eligible capital and debt equal to the highest between 16%+risk-weighted capital buffers and 6% of the leverage exposure in 2019, the ratio increasing to 18%+weighted risk cushions and 6.75% leverage in 2022.

With regard to the implementation of the market risk reform (FRTB), after the publication of the first revised standard in January 2016 and of the consultation in March 2018 on this subject, the Basel Committee published in January 2019 its final text: BCBS457. In March 2020, the Basel Committee announced a one-year delay in the implementation of FRTB (1 January 2023 instead of 1 January 2022 as originally planned in the January 2019 text).

The European FRTB calendar would be as follows:

- Regarding reporting requirements:
  - In April 2020, EBA postponed the Standardised Approach (SA) from Q1 2021 to Q3 2021,
  - 2023 for the Internal Model Approach (IMA);
- The capital requirements for FRTB would then become mandatory at the end of 2023 at the earliest, or in 2024.

In December 2017, the Group of Central Bank Governors and Heads of Supervision (GHOS), the Basel Committee's oversight body, endorsed the regulatory reforms aiming to complete Basel 3. These new rules, which were to take effect from 2022, have been postponed to January 2023 with an overall output floor: the risk-weighted assets (RWA) will be floored to a percentage of the standard method (credit, market and operational). The output floor level will increase gradually, from 50% in 2023 to 72.5% in 2028. Nevertheless, these rules will have to be transposed into European law (CRR3/CRD6) to be applicable to the Group.

2. CAPITAL MANAGEMENT

As part of its capital management, the Group (under the supervision of the Finance Division) ensures that its solvency level is always compatible with the following objectives:

- maintaining its financial solidity and respecting the Risk Appetite targets;
- preserving its financial flexibility to finance organic growth and growth through acquisitions;
- allocating adequate capital to the various businesses, according to the Group's strategic objectives;
- maintaining the Group's resilience in the event of stress scenarios;
- meeting the expectations of its various stakeholders: supervisors, debt and equity investors, rating agencies, and shareholders.

The Group determines its internal solvency targets in accordance with these objectives and regulatory thresholds.

The Group has an internal process for assessing the adequacy of its capital that measures and explains the evolution of the Group's capital ratios over time, taking into account any future regulatory constraints.

NOTE 10.3 - CREDIT AND COUNTERPARTY CREDIT RISK

DEFINITIONS

Credit risk corresponds to the risk of losses arising from the inability of the Group's customers, issuers or other counterparties to meet their financial commitments. This risk includes the risk linked to securitisation activities and may be further amplified by individual, country and sector concentration risk.

Counterparty credit risk (CCR) is the risk of losses stemming from market operations, should a counterparty fail to meet its payment obligations. The future market value of the exposure and the counterparty's credit quality are uncertain and may vary over time as underlying market parameters change.

CCR covers the replacement risk resulting from the default of a counterparty, the CVA (Credit Valuation Adjustment) risk related to the adjustment to the value of the Group portfolio, and the risk over the central counterparties (CCP) following clearing of market transactions.

CCR is also affected by the wrong-way risk, which occurs when the exposure to a counterparty is positively correlated with the probability of default of the counterparty, i.e. the risk of the Group's exposure to a counterparty increasing significantly, combined with a simultaneous increase in the probability of the counterparty defaulting.

Market transactions involving counterparty credit risk include, among others, repurchase agreement transactions, securities and lending transactions, as well as derivative contracts, cleared or not, whether they are processed in principal (house trades) or on behalf of third parties (agency activity).

1. GENERAL PRINCIPLES GOVERNING RISK-TAKING

The risk approval process is based on the following main principles:

- the analysis and the validation of the files fall respectively and independently to the sector of commercial follow-up of the client and to the dedicated risk units within the risk management function. In order to guarantee a consistent approach to Group risk-taking, this commercial monitoring sector and this risk unit examine all authorisation requests relating to a given client or category of clients. This commercial monitoring sector and this risk unit must be independent of each other;
- the internal rating of counterparties is a key criterion in the granting policy. These ratings are proposed by the commercial monitoring sector and validated by the dedicated risk unit;
- for retail customers, the granting process is based on risk analysis tools (score) controlled by the risk units. Credit decisions are subject to compliance with the granting criteria previously defined in credit policies, the effectiveness of which is regularly evaluated;
- a system of delegation of competence, largely based on the internal ratings of the counterparties, confers decision-making capacities to the risk units on the one hand and to the commercial monitoring sectors on the other hand.

The business line assumes the burden of provisions and losses related to its credit decisions as the first line of defense. The Risk Department submits recommendations to CORISQ on the evolution of the granting policy, with limits on credit portfolios, for the countries, geographic areas, sectors, products or types of customers presenting high concentration risks.

The monthly risk monitoring report presented to CORISQ by the Risk Department comments among others on the evolution of the Group's credit portfolio and ensures compliance with the guidelines. Changes in the credit portfolio, changes in credit policy validated by CORISQ and respect for the Group's risk appetite are presented at least quarterly to the Risk Committee of the Board of Directors.

2. HEDGING OF CREDIT RISK

2.1 GUARANTEES AND COLLATERAL

The Group uses credit risk mitigation techniques for both market and commercial banking activities. These techniques provide partial or full protection against the risk of debtor insolvency.

There are two main categories:

- personal guarantees are commitments made by a third party to replace the primary debtor in the event of the latter's default. These guarantees encompass the protection commitments and mechanisms provided by banks and similar credit institutions, specialised institutions such as mortgage guarantors (e.g. *Crédit Logement* in France), monoline or multiline insurers, export credit agencies, etc. By extension, credit insurance and credit derivatives (purchase of protection) also belong to this category;
- collateral can consist of physical assets in the form of property, commodities or precious metals, as well as financial instruments such as cash, high-quality investments and securities, and also insurance policies.

Appropriate haircuts are applied to the value of collateral, reflecting its quality and liquidity.

In order to reduce its risk-taking, the Group is pursuing active management of its securities, in particular by diversifying them: physical collateral, personal guarantees and others (including CDS).

During the credit approval process, an assessment is performed on the value of guarantees and collateral, their legal enforceability and the guarantor's ability to meet its obligations. This process also ensures that the collateral or guarantee successfully meets the criteria set forth in the Capital Requirements Directive (CRD).

The guarantors are subject to an internal rating updated at least annually. Regarding collateral, regular revaluations are made on the basis of an estimated disposal value composed of the market value of the asset and a discount. The market value corresponds to the value at which the good should be exchanged on the date of the valuation under conditions of normal competition. It is preferably obtained on the basis of comparable assets, failing this by any other method deemed relevant (example: value in use). This value is subject to haircuts depending on the quality of the collateral and the liquidity conditions.

In accordance with the requirements of European Regulation No. 575/2013 (CRR), the Group applies minimum collateralisation frequencies for all collateral held in the context of commitments granted (financial collateral, commercial real estate, residential real estate, other security interests, leasing guarantees).

Closer valuations must be carried out in the event of a significant change in the market concerned, the default or litigation of the counterparty or at the request of the risk management function.

In addition, the effectiveness of credit risk hedging policies is monitored as part of the LGD.

It is the responsibility of the risk management function to validate the operational procedures put in place by the business lines for the periodic valuation of collateral (guarantees and collateral), whether automatic valuations or on an expert opinion and whether during the credit decision for a new competition or during the annual renewal of the credit file.

The amount of guarantees and collateral is capped at the amount of outstanding loans less provisions, i.e. EUR 319 billion as at 31 December 2020 (compared with EUR 302 billion as at 31 December 2019), of which EUR 156 billion for retail customers and EUR 163 billion for other types of counterparties (compared with EUR 139 billion and EUR 163 billion as at 31 December 2019, respectively).

The outstanding loans covered by these guarantees and collateral correspond mainly to loans and receivables at amortised cost, which amounted to EUR 258 billion as at 31 December 2020, and to off-balance sheet commitments, which amounted to EUR 51 billion (compared with EUR 238 billion and EUR 57 billion as at 31 December 2019 respectively).

The amounts of guarantees and collateral received for performing outstanding loans (Stage 1) and under-performing loans (Stage 2) with payments past due amounted to EUR 4.3 billion as at 31 December 2020 (EUR 4.5 billion as at 31 December 2019), including EUR 1.7 billion on retail customers and EUR 2.6 billion

on other types of counterparties (versus EUR 1.5 billion and EUR 3.0 billion as at 31 December 2019 respectively).

The amount of guarantees and collateral received for non-performing outstanding loans as at 31 December 2020 amounted to EUR 4.5 billion (compared with EUR 3.9 billion as at 31 December 2019), of which EUR 1.8 billion on retail customers and EUR 2.7 billion on other types of counterparties (compared with EUR 1.9 billion and EUR 2.0 billion respectively as at 31 December 2019). These amounts are capped at the amount of outstanding.

2.2 USE OF CREDIT DERIVATIVES TO MANAGE CORPORATE CONCENTRATION RISK

The Group may use credit derivatives, where applicable, in the management of the "Corporate" loan portfolio. They essentially make it possible to reduce individual, sectoral and geographic concentrations and to ensure active management of risks and allocated capital.

Within Corporate and Investment Banking, the Performance & Scarce Resources management (PSR) team is responsible for working in close cooperation with the Risk Division and the businesses to reduce excessive portfolio concentrations, react quickly to any deterioration in the creditworthiness of a particular counterparty and suggest actions improving the capital allocation. PSR is part of the department responsible for the definition and effective deployment of the strategy, performance and scarce resources management for the credit and loan portfolio.

The Group uses credit derivatives in the management of its Corporate credit portfolio, primarily to reduce individual, sector and geographic concentrations and to implement a proactive risk and capital management approach.

Total outstanding purchases of protection through Corporate credit derivatives were stable at EUR 2.5 billion in nominal terms and a corresponding fair value of EUR 7.3 million at the end of December 2020 (compared with EUR 2.5 billion nominal value and a corresponding fair value of EUR -16 million at the end of December 2019). New operations have mainly been performed to improve capital allocation (EUR 1.9 billion) and, to a lower extent, to reduce concentration risk (EUR 0.6 billion).

Over 2020, the credit default swaps (CDS) spreads of European Investment Grade issues (Itraxx index) were volatile, peaking at 151 bps at the end of March, followed by a downward trend (the index reached 50 bps at the end of December 2020). The overall sensitivity of the portfolio (Price Value of a Basis Point) is falling due to the reduction in the average maturity of the protections.

Most protection purchases (98% of outstanding amounts as at 31 December 2020) are made against European clearing houses, and all against counterparties with Investment Grade ratings (rating at least equal to BBB-).

Moreover, the amounts recognised as assets (EUR 1.3 billion as at 31 December 2020 versus EUR 2.4 billion as at 31 December 2019) and liabilities (EUR 1.4 billion as at 31 December 2020 versus EUR 2.0 billion as at 31 December 2019) correspond to the fair value of credit derivatives mainly held under a transaction activity.

2.3 CREDIT INSURANCE

The Group has been developing relationships with private insurers for several years in order to hedge some of its loans against commercial and political non-payment risks.

This activity is performed within a risk framework and monitoring system approved by the Group's General Management. The system is based on an overall limit for the activity, along with sub-limits by maturity, and individual limits for each insurance counterparty, the latter being furthermore required to meet strict eligibility criteria. There is also a limit for insured transactions in Non-Investment Grade countries.

3. RISK MEASUREMENT AND INTERNAL RATINGS

3.1 GENERAL FRAMEWORK OF THE INTERNAL APPROACH

To calculate its capital requirements under the IRB method, Societe Generale estimates the Risk-Weighted Assets (RWA) and the Expected Loss (EL) that may be incurred in light of the nature of the transaction, the quality of the counterparty (*via* internal rating) and all measures taken to mitigate risk.

The calculation of RWA is based on the Basel parameters, which are estimated using its internal risk measurement system:

- the Exposure at Default (EAD) value is defined as the Group's exposure in the event that the counterparty should default. The EAD includes exposures recorded on the balance sheet (loans, receivables, accrued income, market transactions, etc.), and a proportion of off-balance sheet exposures calculated using internal or regulatory Credit Conversion Factors (CCF);
- the Probability of Default (PD): the probability that a counterparty of the Bank will default within one year;
- the Loss Given Default (LGD): the ratio between the loss incurred on an exposure in the event a counterparty defaults and the amount of the exposure at the time of the default.

The estimation of these parameters is based on a quantitative evaluation system which is sometimes supplemented by expert or business judgment.

In addition, a set of procedures sets out the rules relating to ratings (scope, frequency of review, grade approval procedure, etc.) as well as those for supervision, backtesting and the validation of models. These procedures allow, among other things, to facilitate critical human judgement, an essential complement to the models for these portfolios.

The Group also takes into account:

- the impact of guarantees and credit derivatives, by substituting the PD, the LGD and the risk-weighting calculation of the guarantor for that of the obligor (the exposure is considered to be a direct exposure to the guarantor) in the event that the guarantor's risk weighting is more favourable than that of the obligor;
- collateral used as guarantees (physical or financial). This impact is taken into account via the LGD level.

3.2 CLIMATE RISK - MEASURING SENSITIVITY TO TRANSITION RISK

Transition risk's impact on Societe Generale Corporate clients' credit risk has been identified as the main climate change-related risk for the Group.

In order to measure this impact, the Group is gradually implementing a Vulnerability Indicator which aims to reinforce the credit analysis on the most exposed counterparties.

The climate risk management system is further detailed in paragraph "Climate risk management" of the section entitled "Positive climate action: supporting a fair, environmental and inclusive transition" of the Universal Registration Document.

4. COUNTERPARTY CREDIT RISK

4.1 LIMITS SETTING AND MONITORING FRAMEWORK

GENERAL PRINCIPLES

Counterparty credit risk is framed through a set of limits that reflect the Group's appetite for risk. The limits set for each counterparty are proposed by the customer tracking sector and validated by the dedicated risk units. Individual limits are supplemented by stress test or nominal frameworks to capture the impact of certain risk factors that are more difficult to measure.

These limits are subject to annual or *ad hoc* reviews depending on the needs and changing market conditions.

A dedicated team within the Risk Department is in charge of production, reporting and controls on risk metrics, namely:

- ensuring the completeness and reliability of the risk calculation by taking into account all the transactions transmitted by the transaction processing department;
- producing daily certification and risk indicator analysis reports;
- controlling compliance with defined limits, at the frequency of metrics calculation, most often on a daily basis.

In addition, a specific monitoring and approval process is implemented for the most sensitive counterparties or the most complex categories of financial instruments.

GOVERNANCE

While not a substitute for CORISQ or for the Risk Committee of the Board of Directors (see the section on Risk management governance), the Counterparty Credit Risk Committee (CCRC) closely monitors counterparty credit risk and identifies emerging risk areas through specific analysis (focus). This committee, chaired by the Risk Department, brings together representatives from the Market Activities and the Global Banking and Advisory Business Units, but also departments which, within the risk management function, are in charge of tracking counterparty credit risks on market transactions and credit risk. The CCRC is called upon to comment on the changes in the frameworks within its jurisdiction.

REPLACEMENT RISK

The Group frames the risks of replacement by limits:

- established and allocated to each counterparty in terms of PFE (Potential Future Exposure);
- the amounts of which are determined by, among other things, the quality of credit and the type of counterparty, the nature and duration of the instruments concerned, the economic understanding of the transactions, and the contractual legal framework agreed.

CVA (CREDIT VALUATION ADJUSTMENT) RISK

In addition to the replacement risk, the CVA (Credit Valuation Adjustment) measures the adjustment of the value of the Group's derivatives and repos portfolio in order to take into account the credit quality of the Group's counterparties (see dedicated section).

Positions taken to cover the volatility of the CVA (credit, interest rate or equity instruments) are tracked as part of sensitivity or stress test limits. Scenarios representative of the market risks impacting the CVA (credit spreads, interest rates and exchange rates) are applied to carry out the stress test on CVA.

RISK ON CENTRAL COUNTERPARTIES (CCP)

The counterparty credit risk generated by the clearing of derivatives and repos by central counterparties is framed by specific limits on initial margins, both for the Group’s activities, as well as on behalf of third parties (client clearing), and on the Group’s contributions to CCP default funds (guarantee deposits).

In addition, a stress test limit is also defined to limit the impact related to the default of a major member of a CCP.

It should be noted that the EMIR (European Market Infrastructure Regulation) regulations in Europe and the DFA (Dodd-Frank Act) in the United States, by requiring that the most standardised over-the-counter transactions be compensated *via* clearing houses approved by the authorities and subject to prudential regulation, has led to increased exposure of financial institutions to these clearing houses.

4.2 MITIGATION OF COUNTERPARTY CREDIT RISK LINKED TO MARKET TRANSACTIONS

The Group uses various techniques to reduce this risk:

- the most systematic possible contracting of close-out netting agreements for over-the-counter (OTC) transactions;
- the collateralisation of market operations, either through clearing houses for eligible products (listed products and certain OTC products), or through a bilateral exchange mechanism for margin calls to cover current exposure (variation margins) but also future exposure (initial margins).

CANCELLATION-COMPENSATION AGREEMENTS

As early as possible, the Group sets up framework contracts (master agreements) with its counterparties, which provide for global termination-compensation clauses.

These clauses allow for the immediate termination (close out) of all transactions governed by these agreements when one of the parties defaults and on the other hand the settlement of a net amount reflecting the total value of the portfolio, after clearing (netting) of reciprocal debts and receivables at the current market value. This balance may be the subject of a guarantee or collateralisation.

In order to reduce any legal risk associated with documentation and to comply with key international standards, the Group prefers using framework contract models published by national or international professional associations such as International Swaps and Derivatives Association (ISDA), International Capital Market Association (ICMA), International Securities Lending Association (ISLA), French Banking Federation (FBF), etc.

These contracts establish a set of contractual elements generally recognised as standard and give way to the modification or addition of more specific clauses between the parties who signed the final contract. This standardisation reduces implementation time and secures operations. Clauses detailing counterparty credit risk mitigation techniques are reviewed and analysed by the Bank's legal services to ensure their applicability.

COLLATERALISATION

Most over-the-counter transactions are collateralised. There are two types of collateral exchanges to distinguish:

- Initial Margin (IM): an initial deposit to cover potential future exposure, i.e. the unfavourable change in the Mark-to-Market of positions in the time period between the last variation margin collection and the liquidation of positions as a result of the counterparty default. This initial deposit is kept by a third party [1] to ensure its immediate availability, even in the event of a default of the counterparty;
- Variation Margin (VM): collateral collected to cover current exposure from Mark-to-Market changes in positions, used as an approximation of the actual loss resulting from the failure of one of the counterparties.

The Group ensures a monitoring of collateral received and given both for the part covering the market value of the contracts (VM) and the risk of an unfavourable change in these market values in the event of default of the counterparty (IM). The collateral given and received used in derivative contracts consists mainly of cash or high-quality and liquid assets such as for example prime or high-grade sovereign bonds. Other marketable assets can be accepted on condition that their valuation is adjusted (through haircuts) to reflect the lower quality and/or lower degree of liquidity of the assets.

1 *Except for rest and clearing activities.*

Bilateral collateral exchange

The initial margin, historically little used apart with hedge fund counterparties, was generalised by EMIR and DFA regulations. The Group is now required to exchange initial margins and variation margins for uncompensated OTC derivatives transactions with a large number of its counterparties (its financial counterparties and certain non-financial counterparties above certain thresholds).

Clearing houses

EMIR and DFA regulations have also required that the most standard over-the-counter derivatives transactions be compensated through clearing houses. The Group thus compensates its own operations (principal activity), but also operates a client clearing activity (agency-type activity), which is subject to systematic margin calls to mitigate counterparty credit risk (customers posting daily to Societe Generale variation margins and initial margins, in order to cover current exposure and future exposure).

4.3 COUNTERPARTY CREDIT RISK MEASUREMENT

Replacement risk

The measure of replacement risk is based on an internal model that determines the Group's exposure profiles.

REGULATORY INDICATOR

Regarding the calculation of capital requirements for counterparty credit risk, the ECB, as part of the Targeted Review of Internal Models (TRIM), has renewed its approval for the use of the internal model described above to determine the Effective Expected Positive Exposure (EEPE) indicator.

For products not covered by the internal model as well as for entities in the Societe Generale group that have not been authorised by the supervisor to use the internal model, the Group uses the market price valuation method for derivatives [2] and the general financial security-based method for securities financing transactions (SFT).

The effects of compensation agreements and actual security are taken into account either by their simulation in the internal model, or by applying the clearing rules as defined in the market-price method or the one based on financial security, subtracting the value of the security.

These exposures are then weighted by rates resulting from the credit quality of the counterparty, leading to the Risk-Weighted Assets (RWA). These rates can be determined by the Standardised Approach or the advanced approach (IRBA).

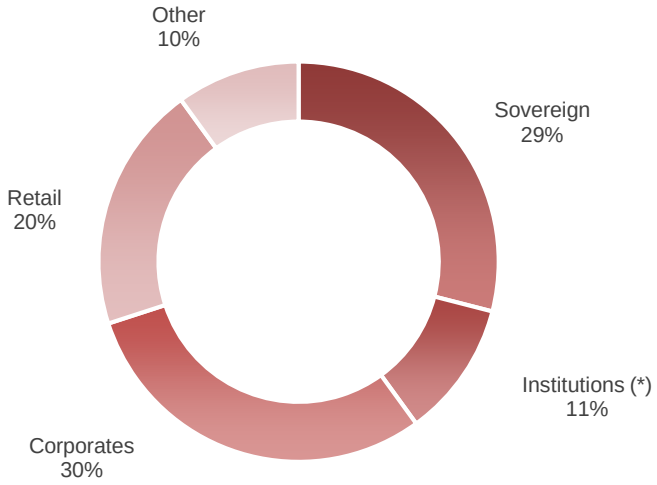
5. ANALYSIS OF THE CREDIT PORTFOLIO

In this section, the measurement used for credit exposures is the EAD – Exposure at Default (on- and off-balance sheet). Under the Standardised Approach, EAD is calculated net of collateral and provisions.

2 *In this method, the EAD (Exposure At Default) relating to the Bank's counterparty credit risk is determined by aggregating the positive market values of all transactions (replacement cost) supplemented by an add-on factor.*

CREDIT RISK EXPOSURE BY EXPOSURE CLASS (EAD) AS AT 31 DECEMBER 2020

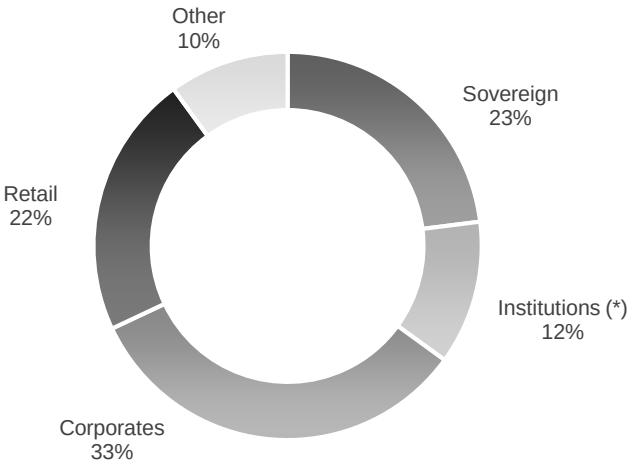
On- and off-balance sheet exposures (EUR 1,004 billion in EAD):



(*) Institutions: Basel classification of banks and public sector portfolios.

CREDIT RISK EXPOSURE BY EXPOSURE CLASS (EAD) AS AT 31 DECEMBER 2019

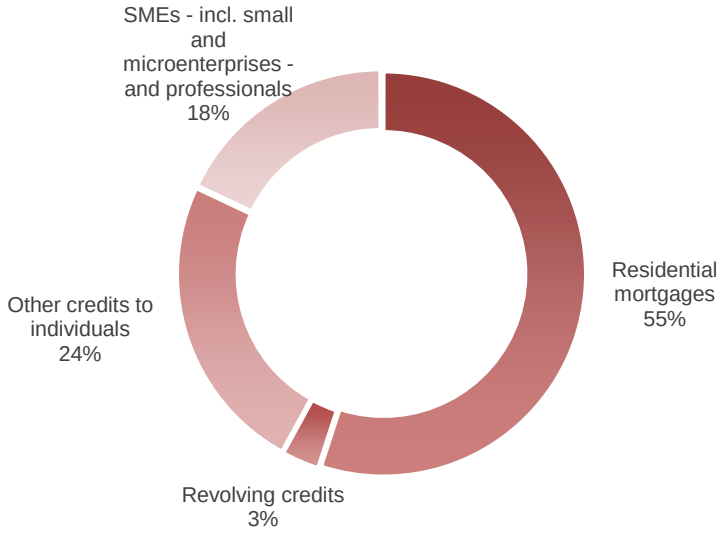
On- and off-balance sheet exposures (EUR 918 billion in EAD):



(*) Institutions: Basel classification of banks and public sector portfolios.

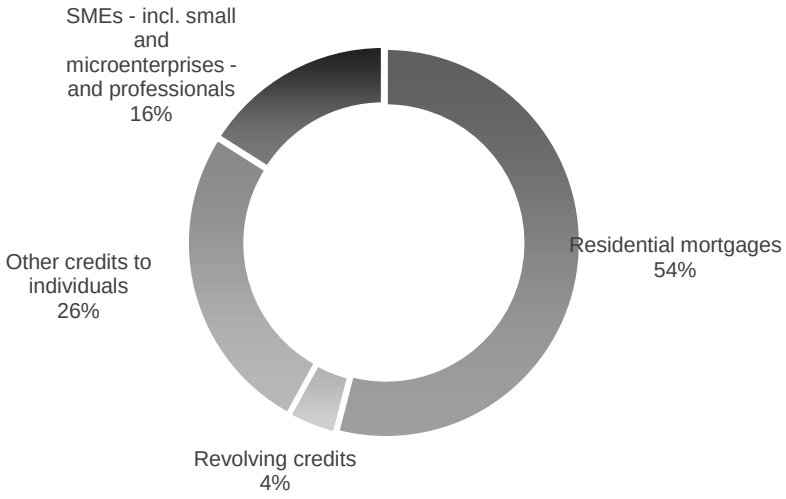
RETAIL CREDIT RISK EXPOSURE BY EXPOSURE SUBCLASS (EAD) AS AT 31 DECEMBER 2020

On- and off-balance sheet exposures (EUR 202 billion in EAD):

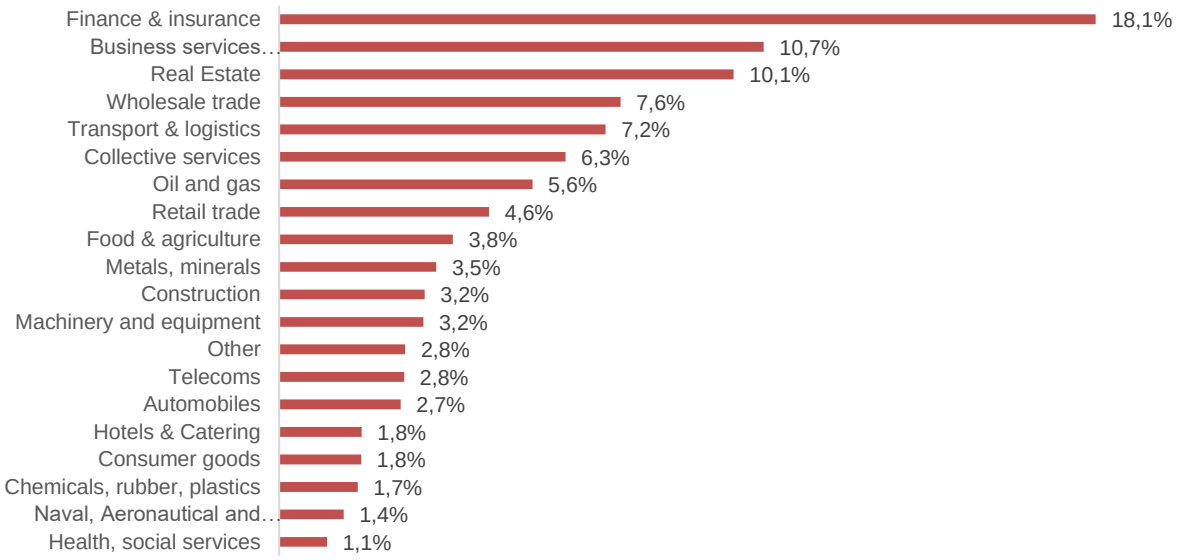


RETAIL CREDIT RISK EXPOSURE BY EXPOSURE SUBCLASS (EAD) AS AT 31 DECEMBER 2019

On- and off-balance sheet exposures (EUR 203 billion in EAD)



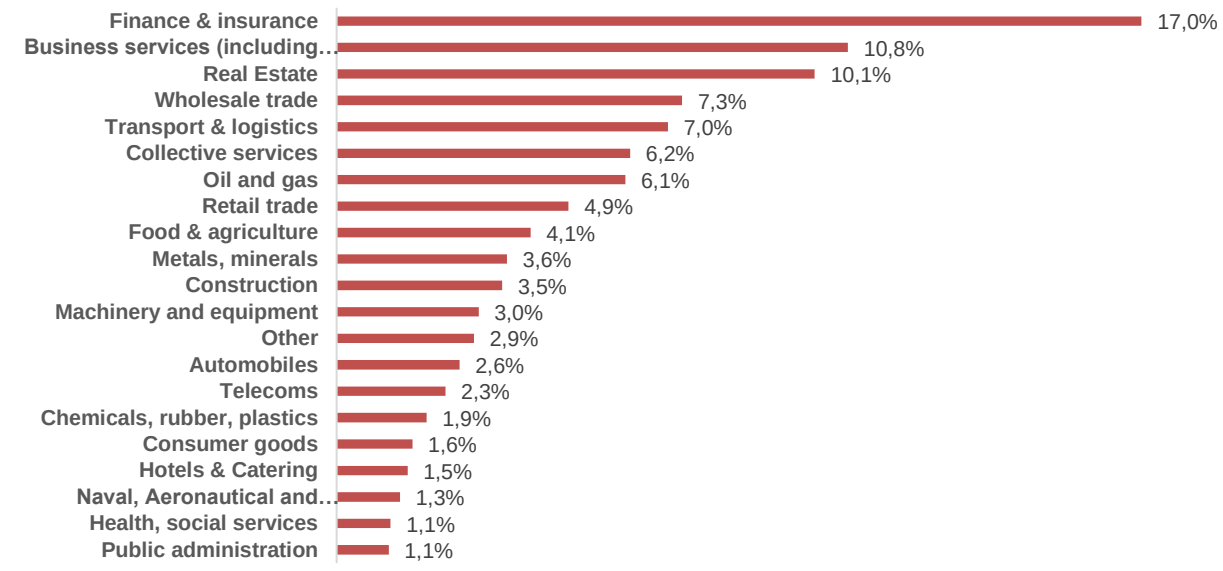
SECTOR BREAKDOWN OF GROUP CORPORATE EXPOSURE AS AT 31 DECEMBER 2020 (BASEL PORTFOLIO)



EAD of the Corporate portfolio is presented in accordance with the Basel rules (large corporates, including insurance companies, funds and hedge funds, SMEs, specialised financing, factoring businesses), based on the obligor's characteristics, before taking into account the substitution effect (credit risk scope: debtor, issuer and replacement risk).

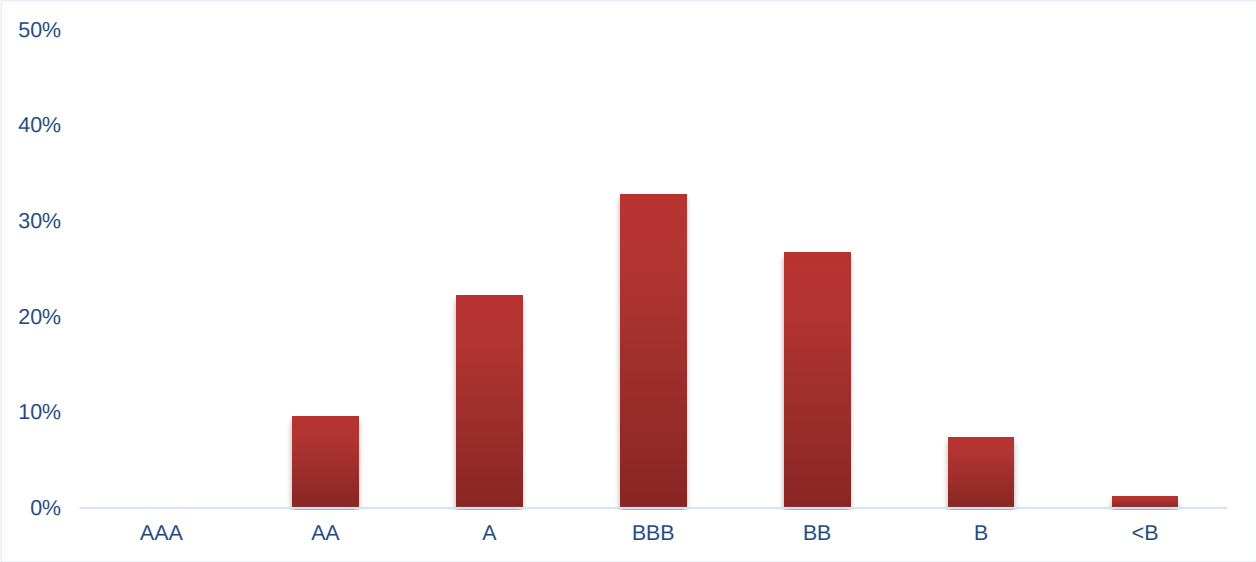
As at 31 December 2020, the Corporate portfolio amounted to EUR 339 billion (on- and off-balance sheet exposures measured in EAD). Three sectors accounted for more than 10% of the portfolio each (Finance and Insurance, Business services, Real Estate). The Group's exposure to its ten largest Corporate counterparties accounted for 6% of this portfolio.

SECTOR BREAKDOWN OF GROUP CORPORATE EXPOSURE AS AT 31 DECEMBER 2019 (BASEL PORTFOLIO)



CORPORATE AND BANK CLIENTS EXPOSURES

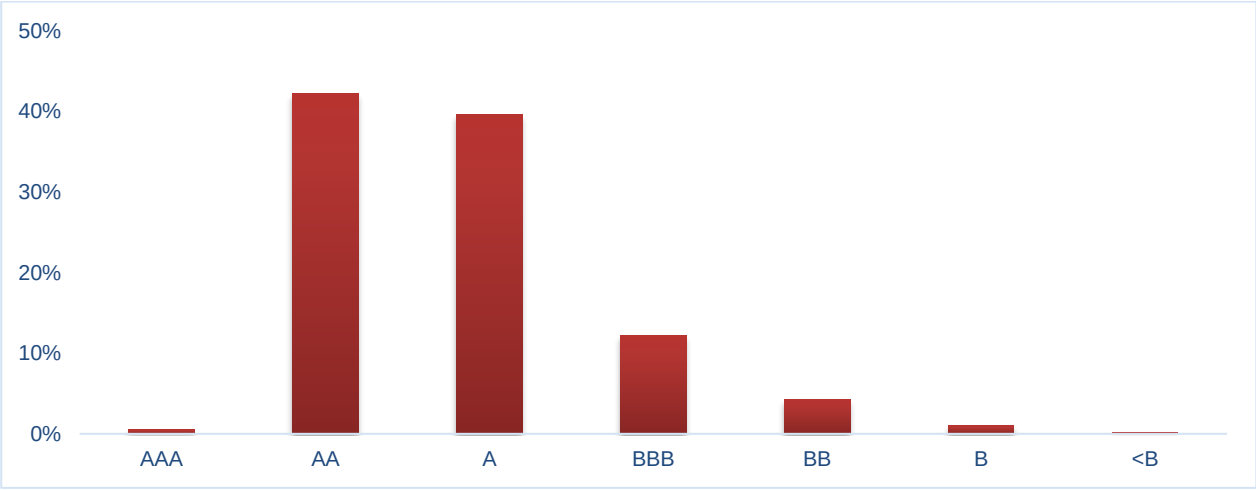
BREAKDOWN OF RISK BY INTERNAL RATING FOR CORPORATE CLIENTS AS AT 31 DECEMBER 2020 (AS % OF EAD)



Regarding Corporate clients, the scope consists of performing loans recorded under the IRB approach (excluding prudential classification criteria, by weight, of specialised financing) over the entire Corporate clients portfolio, all divisions combined, and represents a EUR 264 billion EAD (out of a EUR 296 billion total EAD for the Corporate Basel portfolio, Standardised Approach included). The rating breakdown of Societe Generale Group's Corporate counterparty exposure reveals the sound quality of the portfolio. It is based on an internal counterparty rating system, displayed above as its Standard & Poor's equivalent.

As at 31 December 2020, the majority of the portfolio had an Investment Grade rating, i.e. counterparties with an S&P-equivalent internal rating higher than BBB- (65% of Corporate clients). Transactions with non-Investment Grade counterparties were very often backed by guarantees and collaterals in order to mitigate the risk incurred.

BREAKDOWN OF RISK BY INTERNAL RATING FOR BANKING CLIENTS AS AT 31 DECEMBER 2020 (AS % OF EAD)

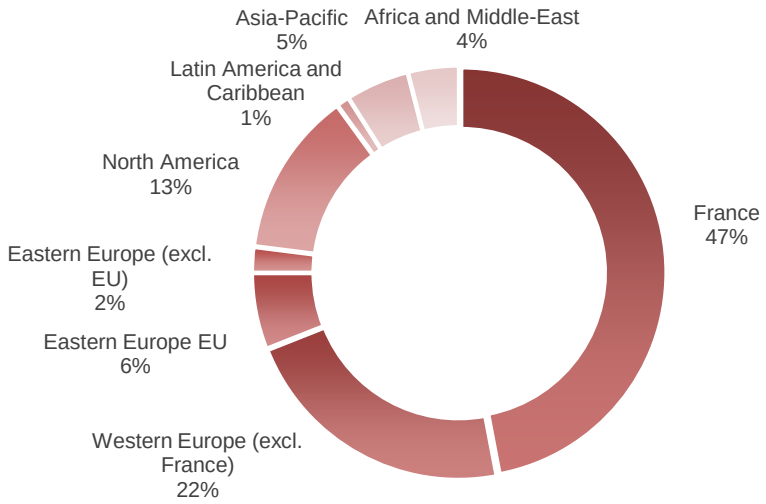


Regarding banking clients, the scope consists of performing loans recorded under the IRB approach over the entire banking clients portfolio, all divisions combined, and represents a EUR 62 billion EAD (out of a EUR 106 billion total EAD for the Bank Basel portfolio, Standardised Approach included). The rating breakdown of Societe Generale Group's banking counterparty exposure reveals the sound quality of the portfolio. It is based on an internal counterparty rating system, displayed above as its Standard & Poor's equivalent.

As at 31 December 2020, exposure on banking clients was concentrated on Investment Grade counterparties (95% of the exposure) and in developed countries (90%).

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN OF GROUP CREDIT RISK EXPOSURES AS AT 31 DECEMBER 2020 (ALL CLIENT TYPES INCLUDED)

On- and off-balance sheet exposures (EUR 1,004 billion in EAD)



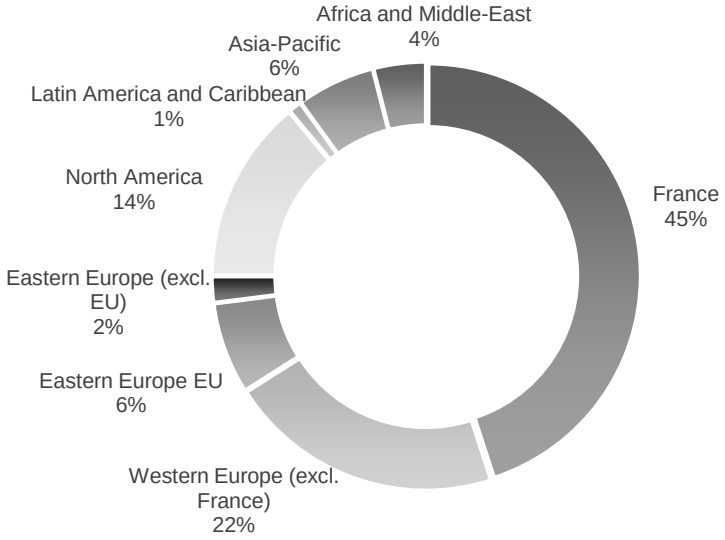
As at 31 December 2020, 90% of the Group's on- and off-balance sheet exposure was concentrated in the advanced economies [3].

Almost half of the overall amount of outstanding loans was towards French clients (32% exposure to the non-retail portfolio and 15% to the retail one).

[3] *As defined by the IMF in its World Economic Outlook document (October 2020).*

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN OF GROUP CREDIT RISK EXPOSURES AS AT 31 DECEMBER 2019 (ALL CLIENT TYPES INCLUDED)

On- and off-balance sheet exposures (EUR 918 billion in EAD)



6. NEW DEFINITION OF DEFAULT

The objective of the European Banking Authority (EBA) published Guidelines on the application of the definition of default under Article 178 of Regulation (EU) No. 575/2013, applicable from 1 January 2021, and Regulation (EU) 2018/1845 of the European Central Bank (ECB) in relation to the threshold for assessing the materiality of credit obligations past due, applicable from 31 December 2020 at the latest, is to harmonise the definition of default across the European Union, thus contributing to improving consistency in the way EU banks apply regulatory requirements to their capital positions.

In particular, they clarify all aspects relating to the application of the definition of default, including conditions for a return to non-defaulted status (introduction of a probation period), explicit criteria for classification of restructured loans as defaulted, and the introduction of materiality thresholds (an absolute one and a relative one) to identify past-due payments as defaulted.

The Group has been applying these new provisions to identify defaulted exposures from 6 July 2020 to the entities whose capital requirements are determined using the internal ratings-based approach.

The other entities, under the standardised approach, will implement these new provisions from 1 January 2021, date when the internal parameters used to calculate expected losses will be adjusted for the whole Group.

The preliminary assessments made by the Group show that the clarifications provided regarding the identification of defaulted loans remain consistent with the criteria used to assess whether Stage 3 exposures are doubtful according to IFRS 9 provisions on the recognition of expected credit losses (ECL). The Group considers that the changes brought about by the implementation of these new regulatory default provisions will have no material impact on its consolidated financial statements.

7. IMPAIRMENT

Impairment includes impairments of performing loans (Stages 1 and 2) and impairments of non-performing loans (Stage 3).

7.1 EXPOSURES CLASSIFIED IN STAGES

The classification methods are described in the accounting principles and in the specific Covid-19 paragraph of Note 3.8 to the consolidated financial statements featured in chapter 6 of the Universal Registration Document. These were adjusted in 2020 to take into account the context of health and economic crisis linked to Covid-19.

7.2 ESTIMATION OF EXPECTED CREDIT LOSSES

The methodology for calculating Stage 1 and 2 expected credit losses is based on the Basel framework, which served as the basis for determining the methods for setting calculation inputs (probability of default and loss given default for exposures under the A-IRB and F-IRB approaches, and the provisioning rate for exposures under the Standardised Approach).

The Group's portfolios have been segmented to ensure consistency in risk characteristics and a better correlation with both global and local macro-economic variables. This segmentation allows to deal with all the specifics of the Group. This segmentation is consistent or similar to that defined in the Basel framework in order to guarantee the uniqueness of default and credit loss.

Impairment of performing loans (Stages 1 and 2)

Impairment is recorded on performing loans based on estimates of 12-month expected credit losses (general case) or lifetime expected credit losses (contracts on which the credit risk has deteriorated since the loan was granted).

This impairment is calculated using assumptions on default rates and losses on default. It takes into account macro-economic forecasts or forecasts specific to the business sector or country. The assumptions are calibrated by homogenous groups of assets based on each group’s specific characteristics, its sensitivity to the economic environment and historical data. The assumptions are reviewed periodically by the Risk Division.

Impairment of non-performing loans (Stage 3)

Impairment is recorded on the counterparties concerned when there is objective evidence of default. The amount of impairment depends on the probability of recovering the amounts due. The expected cash flows are based on the financial position of the counterparty, its economic prospects and the guarantees called up or which may be called up.

The methods for estimating credit losses were revised in 2020 to take into account the context of health and economic crisis linked to Covid-19. In particular, Note 1 to the consolidated financial statements in Chapter 6 describes the characteristics of the macroeconomic scenarios used and the specific Covid-19 paragraph of Note 3.8 to the consolidated financial statements specifies the model adjustments.

7.3 ANALYSIS OF GROSS OUTSTANDING AMOUNTS AND PROVISIONS FOR CREDIT RISK

The following tables detail the outstanding amounts (balance sheet and off-balance sheet) subject to impairment and provisions. The scope of these tables includes:

- securities (excluding securities received under repurchase agreements) and loans to customers and credit institutions and similar measured at amortised cost or at fair value through equity;
- deposits towards central banks;
- operating and finance lease;
- financing and guarantee commitments;
- guarantee deposits towards clearing houses.

Since 2020, outstanding amounts for which provisions can be booked have included:

- guarantee deposits towards clearing houses, booked in the Other assets line of the consolidated balance sheet. They amount to EUR 9 billion as at 31 December 2020;
- outstanding amounts relating to brokerage activities, formerly Newedge, outside France. These outstanding amounts amount to EUR 51 billion as at 31 December 2020.

Outstanding amounts for which provisions can be booked represent EUR 998 billion at 31 December 2020.

Outstanding amounts for which provisions can be booked and provisions by Basel portfolio

	31.12.2020							
	Oustanding amounts				Impairment and Provisions			
(In EUR m)	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Sovereign	232,976	483	121	**233,580**	4	1	69	**74**
Institutions	113,467	969	69	**114,505**	10	71	17	**98**
Corporates	313,623	54,819	9,943	**378,385**	590	1,517	5,082	**7,189**
Retail	204,820	19,536	8,052	**232,408**	573	738	4,103	**5,414**
Others	36,964	2,297	121	**39,382**	65	55	4	**124**
Total	**901,850**	**78,104**	**18,306**	**998,260**	**1,242**	**2,382**	**9,275**	**12,899**

	31.12.2019							
	Oustanding amounts				Impairment and Provisions			
(In EUR m)	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Sovereign	165,237	183	109	**165,529**	5	6	67	**78**
Institutions	48,200	506	36	**48,742**	9	42	12	**63**
Corporates	342,066	12,536	8,683	**363,285**	542	626	4,717	**5,885**
Retail	204,232	16,673	8,558	**229,463**	465	549	4,560	**5,574**
Others	32,880	247	5	**33,132**	18	4	3	**25**
Total	**792,615**	**30,145**	**17,391**	**840,151**	**1,039**	**1,227**	**9,359**	**11,625**

Geographical breakdown of outstanding amounts for which provisions can be booked and provisions

	31.12.2020							
	Oustanding amounts				Impairment and Provisions			
(In EUR m)	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
France	427,788	36,432	8,884	**473,104**	542	1,307	4,147	**5,996**
Western European countries (excl. France)	188,997	13,681	2,861	**205,539**	228	311	999	**1,538**
Eastern European countries EU	48,635	4,923	1,144	**54,702**	110	353	681	**1,144**
Eastern Europe excluding EU	20,046	3,163	425	**23,634**	110	40	355	**505**
North America	113,578	9,606	444	**123,628**	35	125	125	**285**
Latin America and Caribbean	8,518	1,902	262	**10,682**	10	23	80	**113**
Asia-Pacific	54,112	3,097	734	**57,943**	20	19	367	**406**
Africa and Middle East	40,176	5,300	3,552	**49,028**	187	204	2,521	**2,912**
Total	**901,850**	**78,104**	**18,306**	**998,260**	**1,242**	**2,382**	**9,275**	**12,899**

	31.12.2019							
	Oustanding amounts				Impairment and Provisions			
(In EUR m)	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
France	358,931	19,606	9,927	**388,464**	421	703	4,834	**5,958**
Western European countries (excl.France)	153,418	3,680	1,911	**159,009**	186	119	821	**1,126**
Eastern European countries EU	48,747	3,358	1,012	**53,117**	93	184	639	**916**
Eastern Europe excluding EU	25,879	518	516	**26,913**	85	25	437	**547**
North America	108,578	411	348	**109,337**	37	28	49	**114**
Latin America and Caribbean	10,198	344	206	**10,748**	9	5	103	**117**
Asia-Pacific	43,174	391	230	**43,795**	16	5	191	**212**
Africa and Middle East	43,690	1,837	3,241	**48,768**	192	158	2,285	**2,635**
Total	**792,615**	**30,145**	**17,391**	**840,151**	**1,039**	**1,227**	**9,359**	**11,625**

Outstanding amounts for which provisions can be booked and provisions by rating of counterparty

	31.12.2020							
	Oustanding amounts				Impairment and Provisions			
(In EUR m)	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
1	75,967	-	-	**75,967**	-	-	-	**-**
2	175,096	2,172	-	**177,268**	1	1	-	**2**
3	81,909	5,634	-	**87,543**	9	8	-	**17**
4	120,509	10,280	-	**130,789**	61	36	-	**97**
5	91,511	16,012	-	**107,523**	200	275	-	**475**
6	20,084	15,877	-	**35,961**	143	667	-	**810**
7	1,692	4,327	-	**6,019**	30	267	-	**297**
Default (8, 9, 10)	-	-	9,655	**9,655**	-	-	4,694	**4,694**
Other method	335,082	23,802	8,651	**367,535**	798	1,128	4,581	**6,507**
Total	**901,850**	**78,104**	**18,306**	**998,260**	**1,242**	**2,382**	**9,275**	**12,899**

	31.12.2019							
	Oustanding amounts				Impairment and Provisions			
(In EUR m)	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
1	68,702	-	-	**68,702**	-	-	-	**-**
2	106,537	1	-	**106,538**	1	-	-	**1**
3	75,750	8	-	**75,758**	5	-	-	**5**
4	127,321	372	-	**127,693**	34	2	-	**36**
5	105,472	2,252	-	**107,724**	153	59	-	**212**
6	22,731	5,503	-	**28,234**	146	221	-	**367**
7	812	2,174	-	**2,986**	7	137	-	**144**
Default (8, 9, 10)	-	-	8,133	**8,133**	-	-	4,316	**4,316**
Other method	285,290	19,835	9,258	**314,383**	693	808	5,043	**6,544**
Total	**792,615**	**30,145**	**17,391**	**840,151**	**1,039**	**1,227**	**9,359**	**11,625**

Credit risk exposures have increased by EUR 158 billion, rising from EUR 840 billion to EUR 998 billion, mainly due to the following:

- the increase in exposures to sovereigns (EUR +68 billion), notably linked to an increase in deposits towards the Central Bank in France;
- the increase in exposures to banks (EUR +66 billion), notably in Western Europe, Asia-Pacific and North America, due to the integration of outstanding amounts of the ex-Newedge brokerage activity (EUR +51 billion) and of the guarantee deposits towards clearing houses (EUR +9 billion);
- the increase in exposures to corporates (EUR +15 billion), in particular due to State-Guaranteed Loans (EUR +19 billion). A transfer from Stage 1 to Stage 2 of exposures to vulnerable sectors due to the impact of the health crisis is also worth noticing.

Impairments and provisions have increased by EUR 1.3 billion, rising from EUR 11.6 billion to EUR 12.9 billion. The description of the variation of impairments and provisions is presented in Note 3.8 to the consolidated financial statements of Chapter 6 of the Universal Registration Document.

Reconciliation between accounting outstanding amounts and outstanding amounts for which provisions can be booked

In EUR m		31.12.2020
Debt instruments at Fair Value through Other Comprehensive Income	Note 3.3	51,801
Securities at amortised cost	Note 3.5	15,635
Due from banks at amortised cost	Note 3.5	53,380
Due from central banks (1)		165,837
Customer loans at amortised cost	Note 3.5	448,761
Other assets (2)		51,533
Net value of accounting outstanding amounts (balance sheet)		**786,947**
Impairment of loans at amortised cost	Note 3.8	**11,861**
Gross value of accounting outstanding amounts (balance sheet)		**798,808**
Additional items included in the scope of outstanding amounts for which provisions can be booked		**237,438**
Financing and guarantee commitments (off-balance sheet)		*237,438*
Items excluded from the scope of outstanding amounts for which provisions can be booked (3)		**(37,986)**
Gross value of accounting outstanding amounts after retreatments		**998,260**
Gross value of outstanding amounts for which provisions can be booked		**998,260**

(1) Included in line "Cash, due from central banks".

(2) Of which mainly 51,896 million euros of guarantee deposits paid and 914 million euros of operating lease payment amounts (cf. Note 4.4).

(3) Exclusion of assets bearing a low or null level of credit risk, of which essentially securities borrowed under repurchase agreements and guarantee deposits paid in relation to losing positions on derivatives.

8. RESTRUCTURED DEBT

For the Societe Generale Group, "restructured" debt refers to loans with amounts, terms or financial conditions contractually modified due to the borrower's insolvency (whether insolvency has already occurred or will definitely occur unless the debt is restructured). Societe Generale aligns its definition of restructured loans with the EBA one.
Restructured debt does not include commercial renegotiations involving customers for whom the Bank has agreed to renegotiate the debt in order to maintain or develop a business relationship, in accordance with credit approval rules in force and without relinquishing any of the principal amounts or accrued interests.
Any situation leading to debt restructuring entails classifying the considered customer in the Basel default category and classifying the loans themselves as impaired in the event of a loss of value greater than 1% of the original debt. The customers whose loans have been restructured are kept in the default category for as long as the Bank remains uncertain of their ability to meet their future commitments and for at least one year. In other cases, an analysis of the customer's situation makes it possible to estimate his ability to repay according to the new schedule. Otherwise, the customer is also transferred to Basel default.

Restructured debt totalled EUR 3.6 billion as at 31 December 2020.

NOTE 10.4 - MARKET RISK

DEFINITION

Market risk is the risk of loss of value on financial instruments arising from changes in market parameters, the volatility of these parameters, and the correlations between them. These parameters include, but are not limited to, exchange rates, interest rates, the price of securities (equities or bonds), commodities, derivatives and other assets.

1. ORGANISATION OF THE MARKET RISK MANAGEMENT

Although primary responsibility for managing risk exposure relies on the front office managers, the supervision system comes under the Market Risk Department of the Risk Division, which is independent from the businesses.

This department:

- checks the existence of an effective market risk monitoring framework based on suitable limits;
- assesses the limit requests submitted by the different businesses within the framework of the overall limits authorised by the Board of Directors and General Management, and based on the use of these limits;
- proposes appropriate market risk limits by Group activity to the Group Risk Committee;
- defines indicators used to monitor market risk;
- calculates and certifies, on a daily basis, market risk indicators and P&L resulting from market activities, based on formal and secure procedures, then reports and analyses these indicators;
- monitors on a daily basis the limits set for each activity.

In order to perform its tasks, the department also defines the architecture and the functionalities of the information system used to produce the risk and P&L indicators for market transactions, and ensures it meets the needs of the different businesses and of the Market Risk Department.

2. MARKET RISK MONITORING PROCESS

The business development strategy of the Group for market activities is primarily focused on meeting client needs, with a full range of products and solutions. The risk resulting from these market activities is strictly managed through a set of limits for several indicators:

- the Value at Risk (VaR) and Stressed Value at Risk (SVaR): these global indicators are used for market risk calculations for RWA and for the day-to-day monitoring of the market risks incurred by the Group within the scope of its trading activities;
- stress test measurements, based on decennial shock-type indicators, which make it possible to restrict the Group's exposure to systemic risk and exceptional market shocks. These measurements can be global, multi-risk factor (based on historical or hypothetical scenarios), by activity or risk factor in order to take into account extreme risks on a specific market, or event-driven, to temporarily monitor a particular situation;
- sensitivity and nominal indicators used to manage the size of positions:
  - sensitivities are used to monitor the risk incurred locally on a given type of position (e.g. sensitivity of an option to changes in the underlying asset),
  - while nominal indicators are used for significant positions in terms of risk;
- additional indicators such as concentration risk or holding period, maximum maturity, etc.

3. MARKET RISK MAIN MEASURES

STRESS TEST ASSESSMENT

Societe Generale monitors its exposure using stress test simulations to take into account exceptional market disruptions.

A stress test estimates the loss resulting from an extreme change in market parameters over a period corresponding to the time required to unwind or hedge the positions affected.

Two major metrics are defined and used:

- the Global Stress Test on market activities, which estimates the losses linked to market risk, market/counterparty cross-risk, and dislocation and carry risk on exotic activities, that could arise simultaneously in the event of a severe but plausible systemic crisis. This stress test is modelled on five scenarios;
- the Market Stress Test, which focuses solely on market risk, applying the same scenarios as the Global Stress Test and additional scenarios corresponding to different market conditions.

The various scenarios for those stress tests are reviewed by the Risk Division on a regular basis. These reviews are presented during dedicated biannual committees, chaired by the Market Risk Department and attended by economists and representatives of Societe Generale's trading activities. These committees cover the following topics: changes in scenarios (introduction, removal, shock review), appropriate coverage of the risk factors by the scenarios, review of the approximations made in terms of calculation, correct documentation of the whole process. The delegation level needed to validate the changes in stress test scenarios depends on the impact of the change in question.

These stress tests are applied throughout all the Bank's market activities. Stress test limits are established for Societe Generale's activity as a whole (and then for the Group's various business lines for the Market Stress Test). Together with the VaR model, these stress test risk assessments are one of the main pillars of the risk management framework.

THE GLOBAL STRESS TEST ON MARKET ACTIVITIES

The Global Stress Test on market activities is the main risk indicator used on this scope. It covers all the risks on market activities that would occur simultaneously in case of a severe, but plausible, market crisis. The impact is measured over a short period of time with an expected occurrence of once per decade. The Global Stress Test uses five market scenarios and has three components, each of which are considered in each of the five scenarios in order to ensure consistency within the same scenario:

- market risk;
- dislocation and carry risks on exotic activities related to concentration effects and crowded trades;
- market/counterparty cross-risks arising in transactions with weak counterparties (hedge funds and proprietary trading groups).

The Global Stress Test corresponds to the least favourable results arising from the five scenarios and their respective components.

The market risk component

It corresponds to:

- the results of the Market Stress Test [4] restricted to scenarios that could cause dislocation effects on market positions and default by weak counterparties. These scenarios all simulate a sharp fall in the equity markets and a widening in credit spreads which could trigger dislocation effects. Following the last review of the scenarios at the end of 2020, it was decided to use for the calculation of the stress

4 *Measurement of the impact on the Net Banking Income in case of shocks on all risk factors (refer to below description).*

test three theoretical scenarios (generalised (i.e. financial crisis scenario), eurozone crisis, general decline in risk assets) and two historical scenarios focusing respectively on the period of early October 2008 and early March 2020;

- the impact of the stress test scenario on CVA (Credit Value Adjustment) and FVA (Funding Value Adjustment) reserves, as their variations affect trading results.

The dislocation and carry risk component

Additional market risks to those assessed in the Market Stress Test can occur in market situations in which one or more participants – generally structured products sellers – have concentrated or crowded trades. Dynamic risk hedging strategies can cause larger market dislocations than those calibrated in the Market Stress Test, and these dislocations can extend beyond the shock timeline used due to an imbalance between supply and demand.

Equity, credit, fixed income, currency and commodity trading activities are regularly reviewed to identify these areas of risk and to define a scenario that takes into account the specific features of each activity and position. Each scenario associated with an identified area of risk is added to the market risk component if – and only if – it is compatible with the market scenario in question.

Market/counterparty cross-risk component on weak counterparties

Some counterparties may be significantly affected by a major crisis on the financial markets and their probability of default may increase. The third component of the Global Stress Test therefore aims to take into account this increased risk on certain types of weak counterparties (hedge funds and proprietary trading groups).

Two measurements are used:

- **the collateralised financing stress test:** this stress test focuses on collateralised financing activities and more specifically on weak counterparties. It applies a dislocation shock to several asset classes with the assumption of extremely tight liquidity conditions. Collateral and counterparty default rates are stressed concomitantly, taking into account any consanguinity with the collateral posted;
- **the adverse stress test on hedge funds and proprietary trading groups (PTG):** this stress test applies two stress scenarios to all market transactions qualifying for replacement risk with this type of counterparties. A stressed probability of default – based on the counterparty's ratings – is taken into account.

THE MARKET STRESS TEST

This metric focuses on market risk and estimates the loss resulting from shocks on the set of risk factors. This stress test is based on 11 scenarios [5] (4 historical and 7 hypothetical). The main principles are as follows:

- the scenario considered in the market stress test is the worst of the different scenarios defined;
- the shocks applied are calibrated on time horizons specific to each risk factor (the time horizon can range from five days for the most liquid risk factors to three months for the least liquid);
- risks are calculated every day for each of the Bank's market activities (all products together), using each of the historical and hypothetical scenarios.

Historical scenarios

This method consists of an analysis of the major economic crises that have affected the financial markets: changes in the prices of financial assets (equities, interest rates, exchange rates, credit spreads, etc.) during each of these crises have been analysed in order to define scenarios for potential variations in these main

5 Including the ones used in the global stress tests on market activities.

risk factors which, when applied to the Bank's trading positions, could generate significant losses. Accordingly, this approach makes it possible to determine the historical scenarios used for the calculation of the stress test. This set of scenarios is also the subject of regular reviews. In 2020, 2 new historical scenarios related to the Covid-19 crisis were integrated: a crisis scenario (marked by a decline in equity indices and an increase in credit spreads) as well as a rebound scenario (marked by an increase in equity indices and a decrease in credit spreads). Societe Generale is currently using 4 historical scenarios in the calculation of the stress test, which cover the periods from October to December 2008 and March 2020.

Hypothetical scenarios

The hypothetical scenarios are defined with the Group's economists and are designed to identify possible sequences of events that could lead to a major crisis in the financial markets (e.g. a major terrorist attack, political instability in the main oil-producing countries, etc.). The Group's aim is to select extreme but plausible events which would have major repercussions on all international markets. Accordingly, Societe Generale has defined 7 hypothetical scenarios.

VALUE AT RISK 99% (VAR)

Methodology

The internal VaR model was introduced at the end of 1996 and has been approved by the French supervisor within the scope of the regulatory capital requirements.

The Value at Risk (VaR) assesses the potential losses on positions over a defined time horizon and for a given confidence interval (99% for Societe Generale). The method used is the "historical simulation" method, which implicitly takes into account the correlation between the various markets, as well as general and specific risk. It is based on the following principles:

- storage in a database of the risk factors that are representative of Societe Generale's positions (i.e. interest rates, share prices, exchange rates, commodity prices, volatility, credit spreads, etc.). Controls are regularly performed in order to check that all major risk factors for the trading portfolio of the Group are taken into account by the internal VaR model;

Market risk factors	Description
Interest rates	Risk resulting from changes in interest rates and their volatility on the value of a financial instrument sensitive to interest rates, such as bonds, interest rate swaps, etc.
Share prices	Risk resulting from variations in prices and volatility of shares and equity indices, in the level of dividends, etc.
Exchange rates	Risk resulting from the variation of exchange rates between currencies and of their volatility
Commodity prices	Risk resulting from changes in prices and volatility of commodities and commodity indices
Credit Spreads	Risk resulting from an improvement or a deterioration in the credit quality of an issuer on the value of a financial instrument sensitive to this risk factor such as bonds, credit derivatives (credit default swaps for example)

- definition of 260 scenarios corresponding to one-day variations in these market parameters over a rolling one-year period; these scenarios are updated daily with the inclusion of a new scenario and the removal of the oldest scenario. There are three coexisting methods for modelling scenarios (relative shocks, absolute shocks and hybrid shocks), the choice between these methods for a given risk factor being determined by its nature and its historical trend;
- the application of these 260 scenarios to the market parameters of the day;

- revaluation of daily positions, on the basis of the 260 sets of adjusted market parameters: in most cases, this calculation involves a full re-pricing. Nonetheless, for certain risk factors, a sensitivity-based approach may be used.

Within the framework described above, the one-day 99% VaR, calculated according to the 260 scenarios, corresponds to the mean of the second and third largest losses computed, without applying any weighting to the scenarios.

The day-to-day follow-up of market risk is performed via the one-day VaR, which is calculated on a daily basis at various granularity levels. Regulatory capital requirements, however, oblige us to take into account a ten-day horizon, thus we also calculate a ten-day VaR, which is obtained by multiplying the one-day VaR aggregated at Group level by the square root of 10. This methodology complies with regulatory requirements and has been reviewed and validated by the supervisor.

The VaR assessment is based on a model and a certain number of conventional assumptions, the main limits of which are as follows:

- by definition, the use of a 99% confidence interval does not take into account losses arising beyond this point; VaR is therefore an indicator of the risk of loss under normal market conditions and does not take into account exceptionally significant fluctuations;
- VaR is computed using closing prices, meaning that intra-day fluctuations are not taken into account;
- the use of a historical model is based on the assumption that past events are representative of future events and may not capture all potential events.

The Market Risk Department mitigates the limits of the VaR model by performing stress tests and other additional measurements.

The same model is used for the VaR computation for almost all of Global Banking & Investor Solution's activities (including those related to the most complex products) and the main market activities of Retail Banking and Private Banking. The few activities not covered by the VaR method, either for technical reasons or because the stakes are too low, are monitored using stress tests, and capital charges are calculated using the standard method or through alternative in-house methods. The main market risk not covered by an internal model is the exchange rate risk of the Banking Book, which is not subject to a daily revaluation by construction and therefore cannot be taken into account in a VaR calculation.

Backtesting

The relevance of the model is checked through continuous backtesting in order to verify whether the number of days for which the negative result exceeds the VaR complies with the 99% confidence interval. The results of the backtesting are audited by the Risk Department in charge of the validation of internal models, which, as a second line of defense, also assesses the theoretical robustness (from a design and development standpoint), the correctness of the implementation and the adequacy of the model use. The independent review process ends with (i) review and approval committees and (ii) an audit report detailing the scope of the review, the tests performed and their outcomes, the recommendations and the conclusion of the review. The model control mechanism gives rise to reporting to the appropriate authorities.

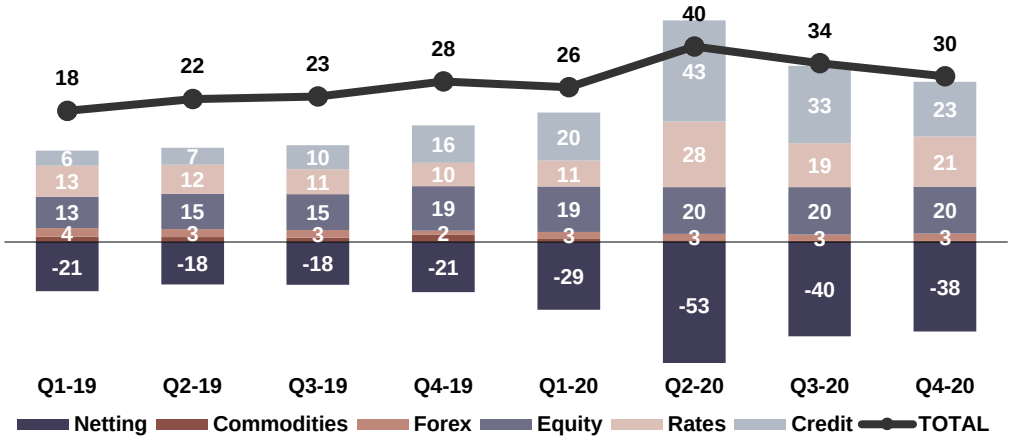
In compliance with regulations, the backtesting compares the VaR to the (i) actual and (ii) hypothetical change in the portfolio's value:

- in the first case (backtesting against "actual P&L"), the daily P&L[6] includes the change in book value, the impact of new transactions and of transactions modified during the day (including their sales margins), refinancing costs, the various related commissions (brokerage fees, custody fees, etc.), as well as provisions and parameter adjustments made for market risk;
- in the second case (backtesting against "hypothetical P&L"), the daily P&L[7] includes only the change in book value related to changes in market parameters and excludes all other factors.

6 *"Actual P&L" by agreement.*

7 *"Hypothetical P&L" by agreement.*

BREAKDOWN BY RISK FACTOR OF TRADING VAR (1-DAY, 99%) – CHANGES IN QUARTERLY AVERAGE OVER THE 2019-2020 PERIOD (IN EURM)



The VaR was riskier in 2020 in average (EUR 33 million vs EUR 23 million in 2019) with contrasting trends:

- Over the first two months of the year, the VaR remained relatively stable at its 2019 year-end level;
- From the end of February and throughout the second quarter, the VaR increased sharply, with a high level of variability due to the financial crisis triggered by the Covid-19 epidemic. This increase is mainly attributable to the interest rate and credit scope, the equity scope - and notably the exotic products activities - being the main factor of volatility;
- The VaR then fell gradually to reach again pre-crisis values and dynamic at the end of the year.

STRESSED VAR (SVAR)

The internal Stressed VaR (SVaR) model was introduced at the end of 2011 and was approved by the Supervisor within the scope of the regulatory capital requirements on the same scope as the VaR.

The calculation method used for the 99% one-day SVaR is the same as the one for the VaR. It consists in carrying out a historical simulation with one-day shocks and a 99% confidence interval. Contrary to VaR, which uses 260 scenarios for one-day fluctuations over a rolling one-year period, SVaR uses a fixed one-year historical window corresponding to a period of significant financial tension.

The method for determining the fixed historical stress window, which has been approved by the supervisor[8], is based on a review of the historical shocks on the risk factors representative of the Societe Generale portfolio (related to equity, fixed income, foreign exchange, credit and commodity risks): historical shocks are aggregated to determine the period of highest stress for the entire portfolio. Each risk factor is assigned a weighting to account for the weight of each risk factor within its asset class and the weight of the asset class in the Group's VaR. The historical window used is reviewed annually. In 2020, this window was "September 2008-September 2009".

The ten-day SVaR used for the computation of the regulatory capital is obtained, as for VaR, by multiplying the one-day SVaR by the square root of ten.

8 *A complementary method was submitted to the supervisor for approval in Q2 2018: the purpose is to ensure the relevance of the period obtained following the method based on the weighting of historical shocks by computing an approached VaR on the same selection of risk factors representative of Societe Generale portfolio.*

The continuous backtesting performed on the VaR model cannot be replicated to the SVaR model as, by definition, it is not sensitive to the current market conditions. However, as the VaR and the SVaR models rely on the same approach, they have the same advantages and limits.

The relevance of the SVaR is regularly monitored and reviewed by the Risk Department in charge of the validation of internal models, as a second line of defense. The independent review process ends with (i) review and approval committees and (ii) an audit report detailing the scope of the review, the tests performed and their outcomes, the recommendations and the conclusion of the review. The model control mechanism gives rise to recurrent reporting to the appropriate authorities.

The SVaR increased in average in 2020 (EUR 50 million vs EUR 38 million in 2019). Its evolution over the year was marked by three main stages:

- Over the first two months of the year, the SVaR remained at a low level, following on from 2019;
- In March, the SVaR increased significantly, with a high level of variability due to the financial crisis triggered by the Covid-19 epidemic. This increase was initially mainly attributable to the equity scope and mainly resulted from Fixed Income activities thereafter;
- The SVaR then fell gradually to reach again in July pre-crisis values and dynamic.

NOTE 10.5 - STRUCTURAL INTEREST RATE AND EXCHANGE RATE RISKS

DEFINITION

Structural exposure to interest rate and exchange rate risks results from commercial transactions, their associated hedging transactions and corporate centre transactions.

The interest rate and exchange rate risks linked to Trading Book activities are excluded from the structural risk measurement scope as they belong to the category of market risks. Structural and market exposures constitute the Group's total interest rate and exchange rate exposure.

The general principle is to reduce structural interest rate and exchange rate risks to the greatest possible extent within the consolidated entities. Within the entities, commercial and corporate centre operations must therefore be matched in terms of interest rates and exchange rates as much as possible. At the consolidated level, a structural foreign exchange position is maintained in order to minimise the sensitivity of the Group's Common Equity Tier 1 (CET1) ratio to exchange rates fluctuations.

1. ORGANISATION OF THE MANAGEMENT OF STRUCTURAL INTEREST RATE AND EXCHANGE RATE RISKS

The principles and standards for managing these risks are defined at the Group level. The entities are first and foremost responsible for managing these risks. The ALM (Asset and Liability Management) Department within the Group's Finance Division supplements the control framework.

1.1 THE GROUP FINANCE COMMITTEE, A GENERAL MANAGEMENT BODY

The purpose of the Group Finance Committee is to:

- validate and ensure the adequacy of the system for monitoring, managing and supervising structural risks;
- review changes in the Group's structural risks through consolidated reporting;
- review and validate the measures proposed by the Group's Finance Department.

1.2 THE ALM DEPARTMENT WITHIN THE GROUP FINANCE DIVISION

The ALM (Asset and Liability Management) Department is responsible for:

- defining the structural risk policies for the Group and formalising risk appetite to structural risks;
- defining the steering indicators and overall stress test scenarios of the different types of structural risks and setting the main limits for the business divisions and the entities and Business Units (BU) / Service Units (SU);
- analysing the Group's structural risk exposure and defining hedging strategies;
- monitoring the regulatory environment concerning structural risk;
- defining the ALM principles for the Group;
- defining the normative environment of the structural risk metrics, modelling and framing methods;
- defining the models used by the Group's entities regarding structural risks;
- identifying, consolidating and reporting on Group structural risks;
- monitoring compliance with structural risk limits.

1.3 THE ALM RISK CONTROL DEPARTMENT WITHIN THE RISK DIVISION

The second-level supervision of the ALM models used within the Group and of associated frameworks is provided by a dedicated service within the Risk Department. Accordingly, this department:

- validates the methodological principles, feeding parameters and backtests of ALM models;
- requests and analyses proposals from Group Finance Division regarding the risk indicators definition, stress test scenarios and structural risk frameworks;
- ensures at the second level that the entities' frameworks, BUs'/SUs' frameworks and Group frameworks are respected and conducts a regular reviewing in coordination with the first-level control teams.

Finally, the Risk Department organises and chairs the Group model validation Committee and the Group ALM norms validation Committee.

1.4 THE ENTITIES AND BU/SU ARE RESPONSIBLE FOR ALM RISK MANAGEMENT

Each entity, each BU/SU, carries out first-level controls on structural risks and is responsible for regularly assessing risks incurred, producing the risk report and developing and implementing hedging options. Each entity, each BU/SU is required to comply with Group standards and to adhere to the limits assigned to it.

As such, the entities and the BUs/SUs apply the standards defined at Group level and develop the models, with the support of the central modelling teams of the Finance Department.

An ALM manager reporting to the Finance Department in each entity is responsible for monitoring these risks (first-level control). This manager is responsible for reporting ALM risks to the Group Finance Department. All entities have an ALM Committee responsible for implementing validated models, managing exposure to interest rate and exchange rate risks and implementing hedging programmes in accordance with the principles set out by the Group and the limits validated by the Finance Committee and the BU/SU ALM Committees.

2. STRUCTURAL INTEREST RATE RISK

Structural interest rate risk is generated by commercial transactions and their hedging, as well as the management operations specific to each of the consolidated entities.

This interest rate risk arises mainly from residual fixed-rate positions with future maturities.

2.1 THE GROUP'S OBJECTIVE

The objective of managing structural interest rate risk is to reduce the degree of exposure of each Group entity as much as possible.

To this end, the Board of Directors, the Finance Committee and the ALM Committee set sensitivity limits (in terms of value and income) for the Group, the BUs/SUs and the entities respectively.

2.2 MEASUREMENT AND MONITORING OF STRUCTURAL INTEREST RATE RISK

Societe Generale uses several indicators to measure the Group's overall interest rate risk.

The three most important indicators are:

- The sensitivity of the net present value (NPV) to the risk of interest rate mismatch. It is measured as the sensitivity of the net present value of the static balance sheet to a change in interest rates. This measure is calculated for all currencies to which the Group is exposed;
- The sensitivity of the interest margin to changes in interest rates in various interest rate scenarios. It takes into account the sensitivity generated by future commercial production over a three-year period and is calculated on a dynamic basis;
- The sensitivity of NPV to basis risk (risk associated with decorrelation between different variable rate indices).

Limits on these indicators are applicable to the Group, the BUs/SUs and the various entities.

Assets and liabilities are analysed without a prior allocation of resources to uses. Maturities of outstanding amounts are determined by taking into account the contractual characteristics of the transactions, adjusted for the results of customer behaviour modelling (in particular for demand deposits, savings and early loan repayments), as well as a certain number of disposal agreements, in particular on equity items.

Where possible, hedging transactions are documented from an accounting viewpoint: this can be carried out either as micro-hedging (individual hedging of commercial transactions) or as macro-hedging under the IAS 39 "carve-out" arrangement (global backing of portfolios of similar commercial transactions within a Treasury Department; macro-hedging concerns essentially French retail network entities).

Macro-hedging derivatives are essentially interest rate swaps in order to maintain networks' net asset value and result sensitivity within limit frameworks, considering hypotheses applied. For macro-hedging documentation, the hedged item is an identified portion of a portfolio of commercial client or interbank operations. Conditions to respect in order to document hedging relationships are reminded in Note 3.2 to the consolidated financial statements.

Macro-hedging derivatives are allocated to separate portfolios according to whether they are used to hedge fixed-rate assets or liabilities in the accounting books. The hedging instrument portfolios allocated to liability elements are net fixed-rate receiver / variable-rate payer whereas the hedging instrument portfolios allocated to asset elements are net fixed-rate payer / variable-rate receiver.

The non-over-hedging tests and hedged items non-disappearing tests make the link between the balance sheet available assets or liabilities outstanding and the amount of assets and liabilities outstanding designated as hedged. The prospective non-over-hedging test is satisfied when the net outstanding amount of the swaps is lower for each maturity band and on each measurement date than the determined outstanding amount of items eligible to fair value hedge. The estimated outstanding may be defined as the outstanding amount resulting from ALM projections. The non-over-hedging a posteriori test is performed in two stages: the first stage is the same as the a priori test but on the outstanding amount eligible to fair value hedge on closing date, new production excluded, then the second stage is called the non-disappearance of

the hedged item test and consists in verifying that the hedgeable position is always at least as significant as the maximum position that had initially been hedged.

The effectiveness of the hedge is then determined using the dollar offset method. The sources of ineffectiveness result from the last fixing of the variable leg of the hedging swaps, the bi-curve valorisation of the collateralised hedging instruments, possible mismatches in the cash flows payment dates and counterparty risk on hedging instruments valorisation.

The Group's sensitivity to changes in interest rates as at 31 December 2020 is EUR 345 million (for an instantaneous and parallel increase in interest rates of 0.1%).

SENSITIVITY OF THE GROUP'S VALUE TO AN INTEREST RATE VARIATION OF +10 BPS

(In EUR m)	**Total**
Amount of sensitivity (31.12.2020)	345
Amount of sensitivity (31.12.2019)	(54)

3. STRUCTURAL EXCHANGE RATE RISK

Structural exchange rate risk, understood as resulting from all transactions that do not belong to the Trading Book, results from:

- exposures related to net investments abroad in foreign currencies, i.e. in subsidiaries and branches. FX positions generated by an imperfect hedge are valued through other comprehensive income;
- exposures related to activities made by entities in currencies that are not their reporting currency.

The Group's policy is to make the CET1 ratio insensitive to fluctuations in exchange rates against the euro. As such:

- Group entities are asked to individually hedge the results related to activities in currencies other than their reporting currency;
- The exposures related to net investments in foreign currencies and the associated net results are partially hedged at central level. A position in each foreign currency generating RWA is intentionally maintained open by the Finance department at the Group CET1 ratio targeted level. Hedges are realised using cash lending and borrowing, forward and swap instruments in the subsidiaries' currencies and accounted for as net investment hedges (see Note 3.2.2 Hedging derivatives in Chapter 6 of the Universal Registration Document).

For each currency, the difference between actual and target exposure is governed by limits validated by the Finance Committee and the Board of Directors.

NOTE 10.6 - LIQUIDITY RISK

DEFINITION

Liquidity risk is defined as the risk that the bank cannot meet its financial obligations. It is measured across different time horizons, under various assumptions (normal conditions and stressed scenarios). Funding risk is defined as the risk that the Group cannot maintain over time the appropriate amount of funding to support its assets and at a reasonable cost.

1. OBJECTIVES AND GUIDING PRINCIPLES

The liquidity and funding management set up at Societe Generale aims at ensuring that the Group can (i) fulfil its payment obligations at any moment in time, during normal course of business or under lasting financial stress conditions (management of liquidity risks) ; (ii) raise funding resources in a sustainable manner, at a competitive cost compared to peers (management of funding risks). Doing so, the liquidity and funding management set up ensures that both regulatory requirements and the risk appetite set by the Group are met.

To achieve these objectives, Societe Generale has adopted the following guiding principles:

- Mutualising resources, optimising costs and ensuring consistent risk management by centralising liquidity and funding management at the Corporate centre level, mainly in the name of the mother company (Societe Generale SA). For that purpose, Business Units have tight constraints in terms of the transformation position they can run, hence need to match their assets and liabilities by transacting with the Corporate centre, along a Funds Transfer Pricing mechanism. Assets or liabilities which do not have a set contractual maturity (e.g. sight deposits) have their maturity assessed along quantitative models or conventions proposed by the Finance Division and by the Business Units and validated by the Risk Division (see below);
- Planning for funding resources in consideration of both the business development objectives and the risk appetite set by the Board of Directors. See below the “Funding Plan” chapter in section 2;
- Ensuring that funding risks are mitigated through a proper diversification of funding resources in terms of currencies, investor pools, maturity buckets, liability format (e.g. benchmark bond issuance, with a split along various seniority levels, issuance in the form of structured notes, issuance in the form of unsecured and secured notes. In order to optimise funding costs, the majority of bond issuance is made in the name of the mother company. However, a degree of diversification is sought by leveraging the capacity of some subsidiaries to raise funds in a way which complements the mother company’s funding, i.e. raising funds from local investors in local currencies;
- Ensuring that Societe Generale keeps liquid reserves in sufficient amount to comply with the survival horizon under stress set by the Board of Directors. Liquid reserves are in the form of cash held at central banks and highly liquid securities, split between the Banking Book (under the direct ownership of the Group Treasury Department) or the Trading Book (mainly within the Global Markets division, under a permanent control of the Group Treasury Department);
- Ensuring Societe Generale has readily available remediation options to face potential stress situations, through contingency plans aimed at detecting any stress signals at an early stage and defining in advance the crisis management setup.

2. THE GROUP’S PRINCIPLES AND APPROACH TO LIQUIDITY RISK MANAGEMENT

The key operational steps of liquidity and funding management are as follows:

- Risk identification is a process which is set out and documented by the Risk Division, in charge of establishing a mapping of liquidity risks. This process is conducted yearly with each Business Unit and within the Group Treasury Department, aimed at screening all material risks and checking their proper measurement and capturing the control framework. In addition, a Reverse Stress Testing

process exists, which aims at identifying and quantifying the risk drivers which may weigh most on the liquidity profile under assumptions even more severe than used in the regular stress test metrics;

- Definition, implementation and periodic review of liquidity models and conventions used to assess the duration of assets and liabilities without a set contractual maturity and to assess the liquidity profile under stress. Liquidity models are managed along the overall Model Risk Management governance, also applicable to other risk factors (market, credit, operational), controlled by the Group Risk division;
- Yearly definition of the risk appetite for liquidity and funding risks, whereby the Board of Directors sets targets for key metrics, and related alert thresholds. Such risk appetite targets are then cascaded down per Business Units. The risk appetite is framed along the following metrics:
  - Key regulatory indicators (LCR, with a specific focus on the LCR in US dollar, and NSFR),
  - The footprint of the Group in Short-Term Wholesale funding markets,
  - The survival horizon under an adverse stress scenario, combining a severe market and systemic shock and an idiosyncratic shock. In addition to the main adverse scenario, Societe Generale also checks its survival horizon under an extreme stress scenario. For both scenarios, the idiosyncratic shock is characterised by one of its main consequences, which would be an immediate 3-notch downgrade of Societe Generale's long-term rating. In such adverse or extreme scenarios, the liquidity position of the Group is assessed over time, taking into account the negative impacts of the scenarios, such as deposit outflows, drawing by clients of the committed facilities provided by Societe Generale, increase in margin calls related to derivatives portfolios, etc. The survival horizon is the moment in time when the net liquidity position under such assumptions becomes negative,
  - The overall transformation position of the Group (proper matching of assets and liabilities, in tenors up to 5 years),
  - The amount of free collaterals providing an immediate access to central bank funding, in case of an emergency (only collaterals which do not contribute to the numerator of the LCR are considered, i.e. non-HQLA collaterals);
- Yearly budget process aimed at ensuring that the forward financial trajectory under baseline and stressed scenarios will fulfil the risk appetite targets set by the Board of Directors and at calibrating accordingly the funding plan. The budget's baseline scenario reflects the central assumptions for the macro-economic environment and the business strategy of the Group, while the stressed scenario is factoring both an adverse macro-economic environment and idiosyncratic issues;
- The funding plan comprises both the long-term funding programme, which frames the issuance of plain vanilla bonds and structured notes, and the plan to raise short-term funding resources in money markets;
- Maintenance by the Group Treasury Department of a Funds Transfer Pricing framework, aimed at making funding grids available at any time for Business Units to transact with the Corporate center to upstream their liquidity surplus or borrow cash so that they fund their activities within their transformation position limits;
- Production and broadcasting of periodic liquidity reports, at various frequencies (daily indicators, weekly indicators, monthly indicators), leveraging in most part on the central data repository, operated by a dedicated central production team. The net liquidity position under the combined (idiosyncratic and market/systemic) stress scenario is reassessed on a weekly basis and can be analysed along multiple axes (per product, Business Unit, currency, legal entity). Each key metric (LCR, NSFR, transformation positions, net liquidity position under combined stress) is reviewed formally on a monthly basis by the Group Finance and Risk divisions. Forecasts are made and revised weekly by the Strategic and Financial Steering Department and reviewed during a Weekly Liquidity Committee chaired by the Head of Group Treasury. This Weekly Liquidity Committee gives tactical instructions to Business Units, with the objective to adjust in permanence the liquidity and funding risk profile, within the financial targets and taking into account business requirements and market conditions;

- Preparation of a Contingency Funding Plan, which is updated yearly, and provides for: (i) a set of early warning indicators (e.g. market parameters or internal indicators); (ii) the operating model and governance to be adopted in case of an activation of a crisis management mode (and the interplay with other regimes, in particular Recovery management); (iii) the main remediation actions to be considered as part of the crisis management.

These various operational steps form overall the ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) framework of Societe Generale.

In accordance with the ECB requirements, Societe Generale produces a yearly ILAAP package, which is endorsed by the Board of Directors (see below). This ILAAP package includes an adequacy self-assessment, in which key liquidity and funding risks are identified, quantified and analysed with both a backward and forward-looking perspective. The adequacy self-assessment also describes qualitatively the risk management setup (methods, processes, resources…).

3. GOVERNANCE

Based on the guiding principles and on the operational setup described above, the following bodies are involved in the control of liquidity and funding risks:

- the Board of Directors, which:
  - Sets yearly the level of liquidity risk tolerance as part of the Group's risk appetite, based on a set of key metrics, which includes both internal and regulatory metrics, in particular the period of time during which the Group can operate under stressed conditions ("survival horizon"),
  - Approves budget targets, including targets related to scarce resources such as liquidity usage and funding (definition of the funding plan),
  - Approves the yearly ILAAP package before sending to the ECB,
  - Reviews at least quarterly the Group's liquidity and funding situation: key liquidity metrics, including the pace of execution of the funding plan and the related cost of funds;
- General Management, which:
  - Allocates liquidity and funding targets to the various Business Units and the Group Treasury entity, upon proposal from the Group Finance division,
  - Defines and implements the liquidity and funding risk strategy, based on inputs from the Finance and Risk Divisions and the Business Units. In particular, the General Management chairs the Finance Committee, held every 6 weeks and attended by representatives from the Finance and Risk Divisions and Business Units, which is responsible for monitoring structural risks and managing scarce resources:
    - Validation and monitoring of the set of limits for structural risks, including liquidity risk,
    - Monitoring of budget targets and decisions in case of a deviation from the budget,
    - Definition of principles and methods related to liquidity risk management (e.g. definition of stress scenarios),
    - Assessment of any regulatory changes and their impacts;
- The Group Finance Division, which is responsible for the liquidity and funding risks as First Line of Defense, interacting closely with Business Units. Within the Group Finance Division, there are three main departments involved respectively in the preparation and implementation of decisions taken by the abovementioned bodies:
  - The Strategic and Financial Steering Department is responsible for framing and overseeing management of the Group's scarce resources, including liquidity, within the Group's risk appetite and budget targets,
  - The Group Treasury Department is in charge of all aspects of the operational management of liquidity and funding across the Group, including managing the liquidity position, executing the

funding plan, supervising and coordinating treasury functions, providing operational expertise in target setting, managing the liquidity reserves and the collateral used in funding transactions, managing the corporate centre,

- The Asset and Liability Management Department is in charge of modelling and controlling structural risks, including liquidity risk alongside interest rate and foreign exchange risks in the Banking Book.

- Also sitting with the Group Finance Division, the Metrics Production Department runs the management information system regarding liquidity and funding risks across the Group. For liquidity metrics, the Group relies on a centralised system architecture, with all Business Units feeding a central data repository from which all metrics are produced, either regulatory metrics (e.g. the LCR or the NSFR) or metrics used for internal steering (e.g. stress test indicators);
- The ALM Risk Department, which leads the risk identification process, designs the structure and the calibration of the liquidity and funding risks control framework and monitors compliance with related thresholds and limits. It also validates liquidity models and conventions.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

AUDITADO 1 TABLA 10

REGISTRO DE RENDIMIENTO DE ACCIONES OTORGADAS

INFORMACIÓN SOBRE EL RENDIMIENTO DE ACCIONES OTORGADAS

Fecha de la Asamblea General	**23.05.2018**	**23.05.2018**	**18.05.2016**	**18.05.2016**	**18.05.2016**
Fecha de la Junta del Consejo	12.03.2020	13.03.2019	14.03.2018	15.03.2017	18.05.2016
Número total de acciones otorgadas	2,545,414	2,834,045	1,677,279	1,796,759	2,478,926
De las cuales, número de acciones otorgadas a funcionarios corporativos	*253,783*	*265,413*	*75,880*	*74,565*	*101,544*
Frédéric Oudéa	72,541	86,705	46,472	45,871	62,900
Diony Lebot	45,629	41,795	7,277	5,986	4,860
Philippe Aymerich	46,035	37,889	2,815	2,857	3,626
Séverin Cabannes	43,431	60,139	29,408	28,694	38,644
Philippe Heim (4)	46,147(4)	38,885(4)	4,990(4)	5,224(4)	7,290(4)
Número total de beneficiarios	4,652	5,747	6,016	6,710	6,495
Fecha de investidura	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo
Fecha final del periodo de tenencia	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo
Condiciones de desempeño (2)	si	si	si	si	si
Valor razonable *(En EUR)* (3)	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo	ver tabla abajo
Número de acciones investidas al 31.12.2020	372	0	301,008	1,480,174	2,088,474
Número total de acciones canceladas o caducadas	61,725	152,608	165,226	167,033	238,459
Rendimiento de acciones pendientes al fin de año	2,483,317	2,681,437	1,211,045	149,552	151,993

(1) Para el Presidente del Consejo y los Directores Generales, véanse también las Tablas 6 y 7 de este Documento de Registro Universal.
(2) Las condiciones de desempeño aplicables se detallan en el Informe de desempeño y compensación, disponible en societegenerale.com.
(3) Las acciones de rentabilidad se valoran a su valor de mercado, teniendo en cuenta un descuento por intransferibilidad.
(4) Philippe Heim dejó el cargo como Director Ejecutivo Adjunto el 3 de agosto de 2020, tras la reorganización de la Dirección General. Dado que la concesión de acciones está sujeta a una presencia continua, las acciones que se le adjudicaron se excluyeron de la lista de la siguiente manera: Plan 2020: 46.147 acciones excluidas de la lista; Plan 2019: 32,106 acciones excluidas de la cotización; Plan 2018: 4.990 acciones excluidas de la lista; Plan 2017: 3.483 acciones excluidas de la cotización; Plan 2016: 4.860 acciones excluidas de la cotización

RESUMEN DEL PLAN DE RENDIMIENTO DE ACCIONES DE 2016 (1)

Fecha de la Asamblea General				18.05.2016
Fecha de la Junta del Consejo				18.05.2016
Número total de acciones otorgadas				2,478,926
Fecha de investidura	29.03.2018 (1ª entrega) 29.03.2019 (2ª entrega)	29.03.2019	31.03.2020 (1ª entrega) 31.03.2022 (2ª entrega)	31.03.2021
Fecha final del periodo de tenencia	30.09.2018 30.09.2019	N/A	01.04.2021 01.04.2023	02.10.2021
Valor razonable *(En EUR)* (2)	30.18 (1ª entrega) 28.92 (2ª entrega)	29.55	22.07 (1ª entrega) 21.17 (2ª entrega)	32.76

(1) Bajo el plan anual de LTI de empleados y premios bajo la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas según se define en la normativa bancaria (incluidos los funcionarios corporativos).
(2) Las acciones de rentabilidad se valoran a su valor de mercado, teniendo en cuenta un descuento por intransferibilidad.

RESUMEN DEL PLAN DE RENDIMIENTO DE ACCIONES DE 2017 (1)

Fecha de la Asamblea General				18.05.2016
Fecha de la Junta del Consejo				15.03.2017
Número total de acciones otorgadas				1,796,759
Fecha de investidura	29.03.2019 (1ª entrega) 31.03.2020 (2ª entrega)	31.03.2020	31.03.2021 (1ª entrega) 31.03.2023 (2ª entrega)	31.03.2022
Fecha final del periodo de tenencia	30.09.2019 02.10.2020	N/A	01.04.2022 01.04.2024	02.10.2022
Valor razonable *(En EUR)* (2)	42.17 (1ª entrega) 40.33 (2ª entrega)	41.05	27.22 (1ª entrega) 26.34 (2ª entrega)	43.75

(1) Bajo el plan anual de LTI de empleados y premios bajo la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas según se define en la normativa bancaria (incluidos los funcionarios corporativos).
(2) Las acciones de rentabilidad se valoran a su valor de mercado, teniendo en cuenta un descuento por intransferibilidad.

RESUMEN DEL PLAN DE RENDIMIENTO DE ACCIONES DE 2018 (1)

Fecha de la Asamblea General				18.05.2016
Fecha de la Junta del Consejo				14.03.2018
Número total de acciones otorgadas				1,677,279
Fecha de investidura	31.03.2020 (1ª entrega) 31.03.2021 (2ª entrega)	31.03.2021	31.03.2022 (1ª entrega) 29.03.2024 (2ª entrega)	31.03.2023
Fecha final del periodo de tenencia	01.10.2020 01.10.2021	N/A	01.04.2023 31.03.2025	01.10.2023
Valor razonable *(En EUR)* (2)	40.39 (1ª entrega) 38.59 (2ª entrega)	39.18	26.40 (1ª entrega) 24.43 (2ª entrega)	39.17

(1) Bajo el plan anual de LTI de empleados y premios bajo la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas según se define en la normativa bancaria (incluidos los funcionarios corporativos).
(2) Las acciones de rentabilidad se valoran a su valor de mercado, teniendo en cuenta un descuento por intransferibilidad.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

RESUMEN DEL PLAN DE RENDIMIENTO DE ACCIONES DE 2019(1)

Fecha de la Asamblea General				**23.05.2018**
Fecha de la Junta del Consejo				13.03.2019
Número total de acciones otorgadas				2,834,045
Fecha de investidura	31.03.2021 (1ª entrega) 31.03.2022 (2ª entrega)	31.03.2022	31.03.2023 (1ª entrega) 31.03.2025 (2ª entrega)	31.03.2023 (1ª entrega) 29.03.2024 (2ª entrega)
Fecha final del periodo de tenencia	01.10.2021 01.10.2022	N/A	01.04.2024 01.04.2026	01.10.2023 01.10.2024
Valor razonable *(En EUR)* (2)	22.32 (1ª entrega) 20.93 (2ª entrega)	21.4	8.53 (1ª entrega) 9.45 (2ª entrega)	10.86 (1ª entrega) 11.35 (2ª entrega)

(1) Bajo el plan anual de LTI de empleados y premios bajo la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas según se define en la normativa bancaria (incluidos los funcionarios corporativos).
(2) Las acciones de rentabilidad se valoran a su valor de mercado, teniendo en cuenta un descuento por intransferibilidad.

RESUMEN DEL PLAN DE RENDIMIENTO DE ACCIONES DE 2020(1)

Fecha de la Asamblea General				**23.05.2018**
Fecha de la Junta del Consejo				12.03.2020
Número total de acciones otorgadas				2,545,414
Fecha de Investidura	31.03.2022 (1ª entrega) 31.03.2023 (2ª entrega)	31.03.2023	31.03.2024 (1ª entrega) 31.03.2026 (2ª entrega)	31.03.2024 (1ª entrega) 31.03.2025 (2ª entrega)
Fecha final del periodo de tenencia	01.10.2022 01.10.2023	N/A	01.04.2025 01.04.2027	01.10.2024 01.10.2025
Valor razonable *(En EUR)* (2)	11.62 (1ª entrega) 10.76 (2ª entrega)	11.26	6.3 (1ª entrega) 5.9 (2ª entrega)	9.2 (1ª entrega) 8.8 (2ª entrega)

(1) Bajo el plan anual de LTI de empleados y premios bajo la política específica de lealtad y remuneración aplicable a las personas reguladas según se define en la normativa bancaria (incluidos los funcionarios corporativos).
(2) Las acciones de rentabilidad se valoran a su valor de mercado, teniendo en cuenta un descuento por intransferibilidad.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

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, 27 DE ABRIL DE 2021

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

6

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO 352
- 6.1.1 Balance de situación consolidado - activo 352
- 6.1.2 Balance de situación consolidado - pasivo 353
- 6.1.3 Cuenta de resultados consolidada 354
- 6.1.4 Estado de resultados netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas 355
- 6.1.5 Cambios en el capital contable 356
- 6.1.6 Estado de flujo de caja 357

6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 359

6.3 INFORME DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 523

6.4 INFORME DE GESTIÓN DE LA SOCIETE GENERALE 529

6.5 ESTADOS FINANCIEROS 536
- 6.5.1 Balance de situación de la empresa 536
- 6.5.2 Estado de los resultados 537

6.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA 538

6.7 INFORME DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS SOBRE LOS ESTADOS 593

La información sobre los tipos de riesgos, la gestión de riesgos vinculados a los instrumentos financieros así como la información sobre gestión de capital y cumplimiento de ratios regulatorios, requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se encuentran divulgadas en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal (Riesgos y adecuación de capital).

Las principales características de los planes de opciones sobre acciones de Societe Generale y los planes de acciones gratuitas se describen en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro Universal (Gobierno Corporativo).

Esta información pertenece a las notas a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por los auditores de cuentas; se identifica como tal en los Capítulos 3 y 4 del presente Documento de Registro Universal.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

6.1 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

6.1.1 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - ACTIVOS

(En millones de euros)		31.12.2020	31.12.2019
Efectivo, adeudado por los bancos centrales		168,179	102,311
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	429,458	385,739
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	20,667	16,837
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Notas 3.3 y 3.4	52,060	53,256
Valores a coste amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	15,635	12,489
Adeudados bancarios a coste amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	53,380	56,366
Préstamos de clientes a coste amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	448,761	450,244
Diferencias de revalorización de carteras cubiertas contra riesgo de tipo de		378	401
Inversiones de compañías de seguros	Nota 4.3	166,854	164,938
Activos fiscales	Nota 6	5,001	5,779
Otros activos	Nota 4.4	67,341	68,045
Activos no corrientes mantenidos para la venta		6	4,507
Inversiones contabilizadas por el método de participación		100	112
Activos fijos tangibles e intangibles *	Nota 8.4	30,088	30,844
Crédito mercantil	Nota 2.2	4,044	4,627
TOTAL		**1,461,952**	**1,356,495**

* El importe ha sido reformulado en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

6.1.2 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

(En millones de euros)		31.12.2020	31.12.2019
Debido a los bancos centrales		1,489	4,097
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	390,247	364,129
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	12,461	10,212
Títulos de deuda emitidos	Notas 3.6 y 3.9	138,957	125,168
Debido a los bancos	Notas 3.6 y 3.9	135,571	107,929
Depósitos del cliente	Notas 3.6 y 3.9	456,059	418,612
Diferencias de revalorización de carteras cubiertas contra riesgo de tipo de		7,696	6,671
Responsabilidades fiscales	Nota 6	1,223	1,409
Otros pasivos*	Nota 4.4	84,937	85,254
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta		-	1,333
Pasivos relacionados con contratos de seguro	Nota 4.3	146,126	144,259
Provisiones	Nota 8.3	4,775	4,387
Deudas subordinadas	Nota 3.9	15,432	14,465
RESPONSABILIDAD TOTAL		**1,394,973**	**1,287,925**
ACCIONISTAS			
Capital contable, acciones del Grupo			
Acciones comunes emitidas y reservas de capital		22,333	21,969
Otros instrumentos de patrimonio		9,295	9,133
Ganancias retenidas		32,076	29,558
Ingresos netos		(258)	3,248
SUBTOTAL		**63,446**	**63,908**
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	Nota 7.3	(1,762)	(381)
PATRIMONIO SUBTOTAL, PARTICIPACIÓN DEL GRUPO		**61,684**	**63,527**
sin control de intereses		5,295	5,043
EQUIDAD TOTAL		**66,979**	**68,570**
TOTAL		**1,461,952**	**1,356,495**

** El importe ha sido reformulado en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

6.1.3 ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(En millones de euros)

		2020	2019
Intereses e ingresos similares	Nota 3.7	20,721	23,712
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(10,248)	(12,527)
Los ingresos por comisiones	Nota 4.1	8,529	9,068
Gastos de tarifa	Nota 4.1	(3,612)	(3,811)
Ganancias y pérdidas netas por transacciones financieras		2,851	4,460
de lo contrario, ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en	Nota 3.1	*2,785*	*4,343*
de lo contrario, ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en		*69*	*119*
de lo contrario, ganancias y pérdidas netas por la baja en cuentas de instrumentos financieros al costo amortizado		*(3)*	*(2)*
Ingresos netos por actividades de seguros	Nota 4.3	2,124	1,925
Ingresos de otras actividades	Nota 4.2	11,471	11,629
Gastos de otras actividades	Nota 4.2	(9,723)	(9,785)
Ingresos bancarios netos		**22,113**	**24,671**
Gastos de personal	Nota 5	(9,289)	(9,955)
Otros gastos operativos".	Nota 8.2	(5,821)	(6,240)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles '	Nota 8.4	(1,604)	(1,532)
Ingresos operativos brutos		**5,399**	**6,944**
Coste del riesgo	Nota 3.8	(3,306)	(1,278)
Ingresos de explotación		**2,093**	**5,666**
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		3	(129)
Ingresos / gastos netos de otros activos		(12)	(327)
Ajuste del valor del crédito mercantil	Nota 2.2	(684)	-
Ganancias antes de impuestos		**1,400**	**5,210**
Impuesto sobre la renta	Nota 6	(1,204)	(1,264)
Utilidad neta consolidada		**196**	**3,946**
sin control de intereses		454	698
Utilidad neta, participación del grupo		**(258)**	**3,248**
Utilidad por acción ordinaria	Nota 7.2	(1.02)	3.05
Utilidad diluida por acción ordinaria	Nota 7.2	(1.02)	3.05

** Los importes han sido reformulados en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

6.1.4 ESTADO DE RESULTADOS NETOS Y GANANCIAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	2020	2019
Utilidad neta consolidada	**196**	**3,946**
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que se reclasificarán posteriormente en	**(1,353)**	**844**
Diferencias de traducción	(1,776)	563
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	247	(28)
Diferencias de revalorización del período	*317*	*48*
Reclasificado en ingresos	*(70)*	*(76)*
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta	117	188
Diferencias de revalorización del período	*123*	*190*
Reclasificado en ingresos	*(6)*	*(2)*
Revalorización de derivados de cobertura	154	153
Diferencias de revalorización del período	*138*	*195*
Reclasificado en ingresos	*16*	*(42)*
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de	-	1
Impuesto relacionado	(95)	(33)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no se reclasificarán posteriormente en resultados	**(79)**	**(160)**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(53)	(32)
Revalorización del riesgo de crédito propio de los pasivos financieros a valor razonable con	(79)	(121)
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado	16	(48)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de	-	3
Impuesto relacionado	37	38
Total de pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas	**(1,432)**	**684**
Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**(1,236)**	**4,630**
de lo contrario Grupo compartido	*(1,640)*	*3,903*
de lo contrario participaciones no controladoras	*404*	*727*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

6.1.5 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Capital contable, acciones del Grupo							
(En millones de euros)	Acciones ordinarias emitidas y reservas de capital	Otros instrumentos de patrimonio	Beneficios retenidos	Beneficio neto del Grupo	Ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas	Total	Intereses no controlados	Total de fondos propios consolidados
A 1 de enero de 2019	**20,746**	**9,110**	**32 ,199**	**-**	**(1,029)**	**61,026**	**4,783**	**65,809**
Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso y remuneración de instrumentos de	1,011	23	(731)	-	-	303	(33)	270
Eliminación de autocartera	152	-	(77)	-	-	75	-	75
Componente patrimonial de los planes de pago basados en acciones (ver Nota 5.3)	60	-	-	-	-	60	-	60
2019 Dividendos pagados (ver Nota	-	-	(1,770)	-	-	(1,770)	(379)	(2,149)
Efecto de cambios del perímetro de consolidación	-	-	(10)	-	-	(10)	(56)	(66)
Subtotal de cambios vinculados a la relación con los accionistas	***1,223***	***23***	***(2,588)***	***-***	-	***(1,342)***	***(468)***	***(1,810)***
Ingresos netos 2019	-	-	-	3,248	-	3,248	698	3,946
Cambio en pérdidas y ganancias no realizadas o	-	-	-	-		648648	31	679
Otros cambios	-	-	(53)	-	-	(53)	(1)	(54)
Total parcial	**-**	**-**	***(53)***	***3,248***		***648 3,84 3***	***728***	***4,571***
Al 31 de diciembre de 2019	**21,969**	**9,133**	**29,558**	**3,248**	**(381)**	**63,527**	**5,043**	**68,570**
Asignación a utilidades retenidas	6	-	3,229	(3,248)	13	-	-	-
A 1 de enero de 2020	**21,975**	**9,133**	**32 ,787**	**-**	**(368)**	**63,527**	**5,043**	**68,570**
Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso y remuneración de instrumentos de patrimonio (ver Nota 7.1)	-	162	(628)	-	-	(466)	(33)	(499)
Eliminación de autocartera (ver Nota 7.1)	316	-	(57)	-	-	259	-	259
Componente patrimonial de los planes de pago basados en acciones (ver Nota 5.3)	42	-	-	-	-	42	-	42
2020 Dividendos pagados (ver Nota 7.2)	-	-	-	-	-	-	(91)	(91)
Efecto de cambios en el perímetro de consolidación (ver Nota 7.1)	-	-	80	-	-	80	(21)	59
Subtotal de cambios vinculados a la relación con los accionistas	***358***	***162***	***(605)***	***-***	-	***(85)***	***(145)***	***(230)***
Ingresos netos 2020	-	-	-	(258)	-	(258)	454	196
Cambio en pérdidas y ganancias no realizadas o	-	-	-	-	(1,394)	(1,394)	(57)	(1,451)
Otros cambios	-	-	(106)	-	-	(106)	-	(106)
Total parcial	**-**	**-**	***(106)***	***(258)***	***(1,394)***	***(1,758)***	***397***	***(1,361)***
Al 31 de diciembre de 2020	**22,333**	**9,295**	**32 ,076**	**(258)**	**(1,762)**	**61,684**	**5,295**	**66,979**

6.1.6 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(En millones de euros)	2020	2019
Utilidad neta consolidada (I)	**196**	**3,946**
Gastos de amortización de activos fijos tangibles e intangibles (incluido el arrendamiento operativo) '	5,263	5,218
Depreciación y asignación neta a provisiones	1,937	(3,284)
Utilidad / pérdida neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	(3)	129
Cambio en impuestos diferidos	496	295
Utilidad neta por venta de activos a largo plazo y subsidiarias	(74)	(84)
Otros cambios".	(757)	1,258
Partidas no monetarias incluidas en la utilidad neta y otros ajustes excluyendo ingresos por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (II)	**6,862**	**3,532**
Ingresos por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,077	5,267
Transacciones interbancarias	42,149	14,554
Transacciones de clientes	43,790	5,429
Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos financieros	(21,347)	(36,748)
Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos no financieros	3,064	14,424
Aumento / disminución neta de efectivo relacionado con activos y pasivos operativos (III)	**73,733**	**2,926**
Entradas (salidas) netas de efectivo relacionadas con las actividades operativas (A) = (I) + (II) + (III)	**80,791**	**10,404**
Entradas (salidas) netas de efectivo relacionadas con la adquisición y enajenación de activos financieros e	(1,275)	234
Entradas (salidas) netas de efectivo relacionadas con activos fijos tangibles e intangibles	(5,588)	(7,210)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de inversión (B)	**(6,863)**	**(6,976)**
Flujo de caja de/para los accionistas	24	(1,219)
Otros flujos de caja netos procedentes de actividades de financiación	2,109	3,229
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de financiación (C)	**2,133**	**2,010**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio sobre el efectivo y los equivalentes de efectivo (D)	(2,596)	1,386
Entrada (salida) neta de efectivo y equivalentes de efectivo (A) + (B) + (C) + (D)	**73,465**	**6,824**
Efectivo, adeudado por los bancos centrales (activo)	102,311	96,585
Deudas con los bancos centrales (pasivo)	(4,097)	(5,721)
Cuentas corrientes en bancos (véanse las notas 3.5 y 4.3)	21,843	24,667
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en bancos (véase la nota 3.6)	(11,577)	(13,875)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	**108,480**	**101,656**
Efectivo, adeudado por los bancos centrales (activo)	168,179	102,311
Deudas con los bancos centrales (pasivo)	(1,489)	(4,097)
Cuentas corrientes en bancos (véanse las notas 3.5 y 4.3)	26,609	21,843
Depósitos a la vista y cuentas corrientes en bancos (véase la nota 3.6)	(11,354)	(11,577)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**181,945**	**108,480**
Entrada (salida) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	**73,465**	**6,824**

** Los importes se han 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 (véase la Nota 1.2).*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS359
NOTA 1.1 Introducción 359
NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el Grupo a 1 de enero de 2020 360
NOTA 1.3 Normas contables, modificaciones o interpretaciones que aplicará el Grupo en el futuro 361
NOTA 1.4 Uso de estimaciones y juicios 362
NOTA 1.5 Covid-19 362
NOTA 2 CONSOLIDACIÓN 366
NOTA 2.1 Ámbito de consolidación 369
NOTA 2.2 Crédito Mercantil 369
NOTA 2.3 Información adicional sobre las entidades consolidadas y las inversiones contabilizadas por el método de la participación 373
NOTA 2.4 Entidades estructuradas no consolidadas 376
NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS 377
NOTA 3.1 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados 383
NOTA 3.2 Instrumentos derivados 387
NOTA 3.3 Activos financieros a valor razonable con cargo a otro resultado global 399
NOTA 3.4 Valor razonable de los instrumentos financieros valorados a valor razonable 401
NOTA 3.5 Préstamos, créditos y valores a coste amortizado Z7
NOTA 3.10 Compromisos y activos pignorados y recibidos como garantía 429
NOTA 3.11 Activos financieros transferidos 430
NOTA 3.12 Compensación de activos y pasivos financieros 432
NOTA 3.13 Vencimientos contractuales de los pasivos financieros 434
NOTA 4 OTRAS ACTIVIDADES 435
NOTA 4.1 Ingresos y gastos por honorarios 435
NOTA 4.2 Ingresos y gastos de otras actividades 436
NOTA 4.3 Actividades de seguros 437
NOTA 4.4 Otros activos y pasivos 447
NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS 448
NOTA 5.1 Gastos de personal y operaciones con partes vinculadas 448
NOTA 5.2 Prestaciones a los empleados 449
NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones 455
NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA 456
NOTA 6.1 Desglose del gasto fiscal 457
NOTA 6.2 Activos y pasivos fiscales 458
NOTA 6.3 Activos por impuestos diferidos reconocidos por pérdidas fiscales y activos por impuestos diferidos no reconocidos 459
NOTA 7 FONDOS PROPIOS 460
NOTA 7.1 Acciones propias y fondos propios emitidos por el Grupo 460
NOTA 7.2 Beneficio por acción y dividendos 463
NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas 464
NOTA 8 INFORMACIÓN ADICIONAL 466
NOTA 8.1 Información por segmentos 466
NOTA 8.2 Otros gastos de explotación 470
NOTA 8.3 Provisiones 472
NOTA 8.4 Inmovilizado material e inmaterial 475
NOTA 8.5 Empresas incluidas en el perímetro de consolidación 480
NOTA 8.6 Honorarios pagados a los auditores de cuentas 518
NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS 519

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

6.2 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 9 de febrero de 2021.

NOTA 1 - PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

NOTA 1.1 Introducción

NORMAS CONTABLES	De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, el Grupo Societe Generale ("el Grupo") ha elaborado sus estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) adoptadas por la Unión Europea y vigentes en esa fecha. El Grupo incluye la sociedad matriz Societe Generale (incluidas las sucursales extranjeras de Societe Generale) y todas las entidades en Francia y en el extranjero que controla directa o indirectamente (filiales y acuerdos conjuntos) o sobre las que ejerce una influencia significativa (asociadas). Estas normas están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea. De conformidad con las medidas transitorias previstas en la IFRS 9, el Grupo ha optado por reconocer las operaciones de cobertura con arreglo a la IAS 39 adoptada por la Unión Europea, incluidas las medidas relacionadas con la contabilidad de la macrocobertura del valor razonable (IAS 39 "carve-out").
PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	Dado que el marco contable de las IFRS no especifica un modelo estándar, el formato de los estados financieros primarios utilizado para presentar los datos del ejercicio es coherente con el formato de los estados financieros propuesto por el organismo de normalización contable francés, la *Autorité des Normes Comptables (ANC)*, en virtud de la Recomendación nº 2017-02 de 2 de junio de 2017. La información proporcionada en las notas a los estados financieros consolidados se centra en la información que es relevante y material para los estados financieros del Grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en las que llevó a cabo sus operaciones durante el período, particularmente afectadas por los efectos de la crisis de Covid-19. El Grupo ha optado por publicar su Informe Financiero Anual 2020 utilizando el Formato Electrónico Único Europeo (ESEF), tal y como se define en el Reglamento Delegado Europeo 2019/815 modificado por el Reglamento Delegado 2020/1989.
MONEDA DE PRESENTACIÓN	La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro. Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas se expresan en EUR millones, a menos que se especifique lo contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el Grupo a 13 de enero de 2020



Modificaciones de la IFRS 9, la IAS 39, la IFRS 7, la IFRS 4 y la IFRS 16 en el marco de la reforma del índice de referencia de los tipos de interés (reforma del IBOR)

Modificaciones a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios"

Modificaciones a la IAS 1 y IAS 8 "Definición de material"

Modificaciones a la IFRS 16 "arrendamientos" Covid-19 concesiones de alquiler relacionadas

ENMIENDAS A LAS IFRS "INSTRUMENTOS FINANCIEROS", A LA IAS 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN", IFRS 7 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: INFORMACIÓN A REVELAR", IFRS 4 "CONTRATOS DE SEGURO", IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS".

En el contexto de la reforma de los tipos de interés - o reforma del IBOR - que se está aplicando actualmente (véase el capítulo 4), las normas contables aplicables han sido modificadas por el IASB.

El objetivo de las primeras modificaciones, aplicadas por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2019, es permitir que se sigan aplicando los tratamientos de la contabilidad de coberturas a pesar de las incertidumbres sobre el calendario y las especificidades de la transición de los actuales índices de referencia de tipos de interés a los nuevos; y hacerlo a pesar de los posibles cambios en los instrumentos financieros indexados sobre los actuales índices de referencia de tipos de interés. Estas modificaciones han introducido exenciones relacionadas principalmente con el cumplimiento de los siguientes requisitos:

- los flujos de efectivo cubiertos deben ser altamente probables;
- los setos deben ser muy eficaces;
- el riesgo cubierto debe ser identificable.

Estas modificaciones seguirán siendo aplicables hasta que se resuelvan las incertidumbres. La información específica sobre los instrumentos financieros de cobertura en cuestión se recoge en las notas (véase la nota 3.2.2).
El IASB ha introducido modificaciones complementarias sobre el tratamiento de los cambios en los contratos de instrumentos financieros en el marco de la reforma del IBOR. Adoptadas por la Unión Europea el 14 de enero de 2021, fueron aplicadas anticipadamente por el Grupo en sus estados financieros a 31 de diciembre de 2020.
Estas enmiendas complementarias prevén la aplicación de los siguientes tratamientos:

- Los cambios provocados por la reforma del IBOR en la determinación de los flujos de efectivo contractuales, cuando se realizan sobre una base económicamente equivalente, deben contabilizarse como una revisión del tipo de interés variable al valorar los activos y pasivos financieros a coste amortizado, los activos financieros a valor razonable con cargo a otro resultado global y los pasivos por arrendamiento (véase la Nota 3 Instrumentos financieros y la Nota 3.7 Ingresos y gastos por intereses);
- continuación de la relación de cobertura cuando se produzcan cambios, en el marco de la reforma del IBOR, sobre el elemento cubierto y/o el instrumento de cobertura y que den lugar a una nueva documentación de la cobertura (véase la nota 3.2.2 Instrumentos financieros - Derivados de cobertura).

Durante el año 2020, la aplicación de la reforma del IBOR provocó cambios en la valoración de algunos contratos de instrumentos financieros derivados compensados a través de Cámaras de Compensación (LCH, CME), así como en la remuneración de los depósitos de garantía asociados. En lo que respecta a los contratos de instrumentos financieros, las variaciones de valor derivadas de los cambios en los tipos de descuento se han compensado en efectivo sin ningún impacto en la cuenta de resultados del Grupo.

ENMIENDAS A LA IFRS 3 "COMBINACIONES DE NEGOCIOS"
Estas modificaciones aclaran la guía de aplicación para facilitar la diferenciación entre la adquisición de un negocio y la adquisición de un grupo de activos, cuyo tratamiento contable es diferente.
Las modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

MODIFICACIONES DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD 1 Y 8 "DEFINICIÓN DE MATERIAL".
Estas modificaciones tienen por objeto aclarar la definición de "material" para facilitar el ejercicio del juicio durante la elaboración de los estados financieros, en particular al seleccionar la información que debe presentarse en las notas.
Las modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

MODIFICACIONES A LA IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS" - COVID-19 CONCESIONES DE ALQUILERES RELACIONADOS
Estas modificaciones tienen por objeto permitir opcionalmente a los arrendatarios que reciban desgravaciones de los alquileres en el contexto de la pandemia de Covid-19, no analizar si las concesiones concedidas deben contabilizarse como modificaciones de los contratos de arrendamiento (lo que implicaría un traslado a la cuenta de resultados de los efectos del beneficio concedido a lo largo de la duración del contrato), sino contabilizar estas desgravaciones como arrendamientos variables negativos (generando una ganancia inmediata en la cuenta de resultados).
En 2020, el Grupo no tuvo ninguna desgravación de alquileres a raíz de la crisis de Covid-19.

SEGUIMIENTO DE LAS DECISIONES DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES DE LAS IFRS (IC) DEL 26 DE NOVIEMBRE DE 2019 RELACIONADAS CON LA IFRS 16
Durante su reunión del 26 de noviembre de 2019, el CI de las IFRS especificó dos puntos principales para la aplicación de los principios de la IFRS 16:

- para evaluar la ejecutoriedad del acuerdo y determinar el plazo de arrendamiento dentro del periodo de ejecución se deben tener en cuenta todos los aspectos económicos del acuerdo, las intenciones y capacidades de todas las partes, y no sólo las cláusulas contractuales (penalizaciones por rescisión del contrato, por ejemplo);
- las hipótesis utilizadas para determinar el plazo de arrendamiento y las utilizadas para determinar el período de amortización de cualquier disposición asociada al arrendamiento deberán estar alineadas.

El ANC emitió una nueva declaración de conclusiones sobre los arrendamientos comerciales franceses (llamados arrendamientos "3/6/9") teniendo en cuenta las aclaraciones aportadas por el CI de las IFRS.
En 2020, el Grupo revisó los periodos de ejecución y las duraciones para seleccionar los arrendamientos comerciales de sus redes minoristas en Francia; algunos de estos arrendamientos, al haberse prorrogado tácitamente cada año, no habían dado lugar, a 1 de enero de 2019, al reconocimiento de ninguna deuda de arrendamiento o derecho de uso.

Esta revisión de la duración se refleja en los estados financieros consolidados mediante el reconocimiento, a partir del 1 de enero de 2019, de una deuda por arrendamiento complementario y un derecho de uso que asciende a EUR 192 millones a 31 de diciembre de 2019.

El impacto en los ingresos de 2019 de la sustitución de los gastos de amortización y de los intereses de la deuda de arrendamiento por los gastos de arrendamiento asciende a EUR 45 millones.

NOTA 1.3 Normas contables, modificaciones e interpretaciones a ser aplicadas por el Grupo en el futuro

IASB publicó normas y modificaciones contables, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2020. Se requiere que se apliquen para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2021 como muy pronto o en la fecha de su adopción por el Unión Europea.

Las normas y modificaciones contables que, por tanto, no han sido aplicadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2020 y su calendario de implantación son las siguientes:

2022

- Modificaciones a la IAS 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes - Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato"
- Mejoras anuales a las normas IFRS (ciclo 2018 - 2020)

2023

- IFRS 17 "Contratos de seguro"

MODIFICACIONES DE LA IAS 37 "PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES - CONTRATOS ONEROSOS - COSTE DE CUMPLIMIENTO DE UN CONTRATO"

Publicado por el IASB el 14 de mayo de 2020.
Estas modificaciones aclaran los costes que deben retenerse para determinar los costes de cumplimiento de un contrato al analizar los contratos onerosos.

MEJORAS ANUALES DE LAS NORMAS IFRS (CICLO 2018-2020)

Publicado por el IASB el 14 de mayo de 2020.
Como parte de las mejoras anuales de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), el IAS B ha emitido modificaciones menores de la IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la IFRS 9 "Instrumentos financieros", la IAS 41 "Agricultura" y la IFRS 16 "Arrendamientos".

IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGURO"

Publicado por el IASB el 18 de mayo de 2017.
Esta nueva norma sustituirá a la IFRS 4 "Contratos de seguro", emitida en 2004, que actualmente permite a las entidades aplicar la normativa contable nacional para el reconocimiento de los contratos de seguro.

La IFRS 17 establece nuevas normas para el reconocimiento, la medición, la presentación y la información a revelar de los contratos de seguro dentro de su ámbito de aplicación (contratos de seguro emitidos, contratos de reaseguro mantenidos y los contratos de inversión emitidos con características de participación discrecional). Las reservas de suscripción actualmente reconocidas como pasivo en el balance serán sustituidas por una evaluación del valor actual de los contratos de seguro.

El 25 de junio de 2020, el IASB emitió modificaciones a la IFRS 17 "Contratos de seguros" para facilitar su aplicación.

Estas modificaciones de la IFRS 17 incluyen el aplazamiento hasta el 1 de enero de 2023 de su primera fecha de aplicación, fijada inicialmente para el 1 de enero de 2021. Paralelamente, también se ha publicado una modificación de la Norma IFRS 4 para prorrogar hasta el 1 de enero de 2023 la posibilidad de que las entidades cuya actividad principal sea la de los seguros retrasen la aplicación de la IFRS 9. El 15 de diciembre de 2020, la Comisión Europea publicó el Reglamento (UE) 2020/2097 que permite a los conglomerados financieros incluidos en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87/CE aplazar hasta el 1 de enero de 2023 la aplicación de la IFRS 9 por sus entidades pertenecientes al sector de los seguros.

En 2018, el Grupo completó el alcance de un proyecto de implementación de la norma IFRS 17 con el fin de determinar las apuestas y los impactos para la línea de negocio de Seguros.

A lo largo de 2019, se creó una estructura de proyectos bajo el gobierno conjunto de las Divisiones Financieras del Grupo y la línea de negocio de Seguros.

En 2019 y 2020, los trabajos se han centrado en la revisión de los diferentes tipos de contratos, el análisis de su tratamiento contable bajo la IFRS 17 y su presentación en los estados financieros consolidados y, por último, el estudio y elección de los sistemas y procesos de información.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 1.4 Uso de estimaciones y juicios de valor

Al aplicar los principios contables que se exponen en las notas siguientes con el fin de elaborar los estados financieros consolidados del Grupo, la Dirección realiza hipótesis y estimaciones que pueden repercutir en las cifras registradas en la cuenta de resultados, en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas en la valoración de los activos y pasivos del balance, y en la información que figura en las notas de los estados financieros consolidados.

Para realizar estas hipótesis y estimaciones, la Dirección utiliza la información disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por naturaleza, las valoraciones basadas en estimaciones implican riesgos e incertidumbres en cuanto a su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados reales futuros pueden diferir de estas estimaciones y tener un impacto significativo en los estados financieros.

Las hipótesis y las estimaciones realizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados han cambiado desde el anterior cierre anual para reflejar las incertidumbres actuales sobre las consecuencias, la duración y la magnitud de la crisis económica generada por la pandemia del Covid-19. Los efectos de esta crisis sobre las hipótesis y estimaciones utilizadas se especifican en la 5ª parte de esta nota.

El uso de estimaciones y juicios de valor se refiere principalmente a los siguientes temas contables:

- el valor razonable en el balance de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo y que se clasifican como Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, Derivados de cobertura, Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global o incluso Inversiones de compañías de seguros (descritas en las Notas 3.1, 3.2, 3.3, 3.4 y 4.3) y el valor razonable de los instrumentos valorados a coste amortizado para los que esta información debe figurar en las notas de los estados financieros (véase la Nota 3.9);
- el importe del deterioro y de las provisiones por riesgo de crédito relacionadas con los activos financieros valorados al coste amortizado, o al valor razonable a través de otro resultado global, los compromisos de préstamo concedidos y los compromisos de garantía concedidos medidos con modelos o hipótesis internas basadas en datos históricos, actuales y prospectivos (véase la nota 3.8). El uso de estimaciones y juicios se refiere, en particular, a la evaluación del deterioro del riesgo de crédito observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y la medición del importe de las pérdidas de crédito esperadas en estos mismos activos financieros;
- hipótesis y convenciones de amortización utilizadas para determinar los vencimientos de los activos y pasivos financieros con el fin de medir y controlar los riesgos estructurales de tipo de interés y documentar la correspondiente contabilidad de cobertura del valor razonable macro (véase la nota 3.2);
- el importe del deterioro del Crédito mercantil (véase la nota 2.2);
- las provisiones reconocidas en el pasivo, las reservas de suscripción de las compañías de seguros y la participación en los beneficios diferida (véanse las notas 4.3, 5.2 y 8.3);
- el importe de los activos y pasivos fiscales reconocidos en el balance (véase la nota 6);
- el análisis de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros (véase la Nota 3);
- la evaluación del control para determinar el alcance de las entidades consolidadas, especialmente en el caso de las entidades estructuradas (véase la nota 2);
- la determinación del período de arrendamiento que se aplicará para determinar los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento (ver Nota 8.4).

BREXIT

El Reino Unido organizó el 23 de junio de 2016 un referéndum en el que la mayoría de los británicos votó por abandonar la Unión Europea (Brexit).

Tras haber sido aplazado en varias ocasiones, el acuerdo de retirada del Reino Unido entró en vigor el 31 de enero de 2020 con un periodo de transición que finalizó el 31 de diciembre de 2020. El derecho de la Unión Europea también ha dejado de aplicarse al Reino Unido desde el 1 de enero de 2021.

A pesar del contexto sanitario y político desfavorable, las negociaciones llevadas a cabo entre el Reino Unido y la Unión Europea desembocaron el 24 de diciembre de 2020 en un acuerdo de comercio y cooperación que excluye los servicios financieros. Hasta la fecha, sólo existe una equivalencia europea para el uso de las Cámaras de Compensación por un periodo de 18 meses a partir del 1 de enero de 2021.

El Grupo se había anticipado a estas dificultades y por ello ha mantenido las medidas que ya estaban en marcha desde el 31 de enero de 2020 para dar continuidad al servicio a sus clientes (en particular, la reorganización y migración de algunas cuentas de clientes entre las dos plataformas de París y Londres). Además, se ha concedido al Grupo una autorización transitoria para continuar sus actividades en Londres durante dos años, siempre que se cumplan las normas reguladoras locales.

Por lo tanto, siguen existiendo áreas de incertidumbre en lo que respecta a los servicios financieros y a las condiciones de obtención de equivalencias, por un lado, y al posible aumento de las divergencias entre las normativas locales y las europeas, por otro.

El Grupo continúa siguiendo estas negociaciones y ha tenido en cuenta las consecuencias a corto/medio/largo plazo del Brexit en las hipótesis y estimaciones seleccionadas para elaborar las cuentas consolidadas.

NOTA 1.5 Covid-19

La pandemia de Covid-19 está provocando una crisis sanitaria y una conmoción económica de proporciones históricas. Las medidas de contención impuestas por muchos gobiernos para detener la propagación del virus han provocado un colapso de la actividad mundial durante 2020: la crisis está afectando tanto a la oferta de bienes y servicios por las medidas de contención como a la demanda por la disminución de los ingresos de las empresas y los hogares.

Los gobiernos y los bancos centrales han intervenido masivamente para mitigar los efectos de este choque proporcionando un importante apoyo en términos de liquidez y garantías de crédito a la economía.

Sigue habiendo una gran incertidumbre sobre las consecuencias, la magnitud y la duración de la crisis.

En este contexto, el Grupo decidió durante el segundo trimestre adoptar un enfoque multiescenario. Éste sirvió para analizar los efectos sobre las actividades del Grupo con el fin de tener en cuenta las hipótesis y estimaciones utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros consolidados semestrales. Estos escenarios se han actualizado a finales de 2020 para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales.

En relación con las numerosas publicaciones de las autoridades reguladoras y del IASB, el Grupo también ha realizado algunos ajustes en la metodología y ha tenido en cuenta las medidas de apoyo decididas por las autoridades gubernamentales para la aplicación de los principios de medición de las pérdidas crediticias esperadas. En efecto, en el marco del plan de emergencia económica puesto en marcha por las autoridades francesas que ofrece apoyo a la tesorería de las empresas debilitadas por la crisis, el Grupo ha propuesto a algunos de sus clientes ajustes en sus líneas de crédito en forma de moratorias (aplazamiento de la fecha de pago sin renuncia a los intereses en la mayoría de los casos) y ha contribuido activamente a los procesos de concesión masiva de Préstamos con Garantía Estatal (PGE). También se han aplicado medidas similares en distintos países en los que opera el Grupo.

Estos diferentes elementos derivados de la crisis de Covid-19 se detallan a continuación para arrojar luz sobre las consecuencias financieras de la crisis y sobre su consideración en la elaboración de los estados financieros consolidados.

DEFINICIÓN DE NUEVOS ESCENARIOS MACROECONÓMICOS

Para elaborar sus estados financieros, el Grupo utiliza escenarios macroeconómicos en los modelos de medición de las pérdidas crediticias esperadas, incluyendo datos prospectivos (véase la nota 3.8).

Estos escenarios son desarrollados por el Departamento de Estudios Económicos y Sectoriales de Societe Generale para todas las entidades del Grupo. Se atribuye un coeficiente de ponderación a cada escenario y los resultados de los modelos corresponden a una media ponderada de estos escenarios.

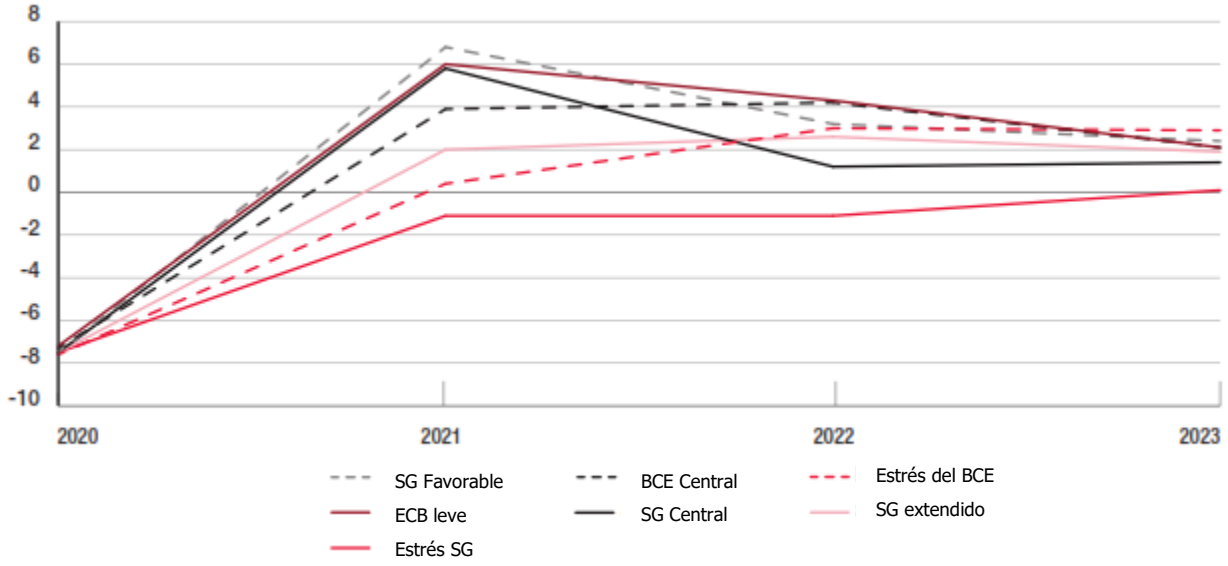
En el segundo trimestre de 2020, el Grupo elaboró cuatro nuevos escenarios macroeconómicos para reflejar mejor las repercusiones e incertidumbres generadas por la crisis de Covid-19.

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantuvo la coexistencia de cuatro escenarios debido a un nivel todavía elevado de incertidumbre, y los ajustó para reflejar la mejor visión hasta la fecha:

- el escenario central (SG Central) prevé, tras una importante caída del PIB en los países donde el Grupo ha estado operando en 2020, un repunte gradual a partir de 2021, considerando que las medidas de restricción de viajes se levantarán a principios de 2022;
- un escenario de crisis sanitaria prolongada (SG Extended) espera que las medidas de restricción de viajes se levanten a principios de 2023;
- Por último, estos dos escenarios se complementan con uno favorable y otro estresado. Estos dos últimos escenarios son menos severos a 30 de junio de 2020 debido a un entorno menos incierto por el refuerzo de las medidas de apoyo.

La siguiente ilustración compara las previsiones del PIB en la zona euro utilizadas por el Grupo para cada escenario con las previsiones facilitadas por el BCE en diciembre de 2020. A finales de 2021, los escenarios adoptados por el Grupo se sitúan dentro del rango de los escenarios del BCE.

PREVISIONES DEL PIB POR ESCENARIO, EN %



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

A continuación se detallan las principales variables utilizadas (crecimiento porcentual del PIB de los principales países donde opera el Grupo y márgenes de beneficio de las empresas francesas) para cada escenario:

SG Escenario favorable	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
PIB de Francia	7.5	3.0	2.5	2.8	1.9
Margen de beneficio de las empresas francesas	33.6	32.4	32.7	32.8	32.3
PIB de la zona del euro	6.8	3.2	2.4	2.7	1.8
PIB de Estados Unidos	4.7	4.8	3.4	3.2	2.2
PIB de China	8.2	6.8	5.6	5.5	4.4
PIB de la República Checa	6.8	3.5	3.0	3.5	2.5
PIB de Rumania	6.7	3.6	3.0	4.0	3.0

Escenario SG Central	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
PIB de Francia	6.5	1.0	1.5	1.8	1.9
Margen de beneficio de las empresas francesas	33.0	32.2	32.2	32.2	32.3
PIB de la zona del euro	5.8	1.2	1.4	1.7	1.8
PIB de Estados Unidos	3.7	2.8	2.4	2.2	2.2
PIB de China	7.2	4.8	4.6	4.5	4.4
PIB de la República Checa	5.8	1.5	2.0	2.5	2.5
PIB de Rumania	5.7	1.6	2.0	3.0	3.0

Escenario extendido SG	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
PIB de Francia	2.0	3.0	2.5	1.8	1.9
Margen de beneficio de las empresas francesas	30.5	31.4	32.0	32.0	31.9
PIB de la zona del euro	2.0	2.6	1.9	1.7	1.8
PIB de Estados Unidos	0.4	3.3	2.4	2.2	2.2
PIB de China	3.8	5.2	4.8	4.5	4.4
PIB de la República Checa	2.0	0.3	1.3	2.2	2.3
PIB de Rumania	2.0	1.8	2.0	3.0	3.0

Escenario de estrés SG	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**
PIB de Francia	(0.8)	(1.0)	0.5	1.3	1.9
Margen de beneficio de las empresas francesas	29.7	29.4	30.0	30.0	31.9
PIB de la zona del euro	(1.1)	(1.1)	0.1	1.2	1.8
PIB de Estados Unidos	(3.0)	0.1	0.9	1.7	2.2
PIB de China	0.5	2.0	3.2	4.0	4.4
PIB de la República Checa	(1.1)	(2.1)	0.2	1.9	2.5
PIB de Rumania	(1.2)	(1.3)	0.5	2.5	3.0

Ponderación de los escenarios macroeconómicos

El 31 de diciembre de 2020 se actualizó el escenario SG Central según se describe en el párrafo "Definición de parámetros macroeconómicos". El análisis de las consecuencias del primer encierro y las medidas de apoyo gubernamentales propuestas han permitido al Grupo, como parte del proceso presupuestario anual, revisar el escenario de SG Central. Así, el escenario de SG Central tiene en cuenta con mayor precisión las incertidumbres relacionadas con la crisis de Covid-19 y sus consecuencias futuras.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PRESENTACIÓN DE LOS CAMBIOS DE PONDERACIÓN

	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020
SG Central	74%	65%	65%
SG extendido	-	25%	10%
Estrés SG	16%	5%	15%
SG favorable	10%	5%	10%

CÁLCULO DE PÉRDIDAS CRÉDITAS ESPERADAS
Las principales evoluciones del año en cuestión:

- la actualización de los modelos de pérdidas crediticias esperadas para tener en cuenta el impacto de los nuevos escenarios macroeconómicos descritos anteriormente;
- ajustes de los modelos para reflejar mejor el impacto de los escenarios sobre las pérdidas crediticias esperadas;
- la actualización de los ajustes sectoriales y ajustes sobre el alcance de las entidades que no utilizan el modelo desarrollado;
- la inclusión de medidas de apoyo a los clientes debilitados por la crisis en relación con las autoridades gubernamentales.

Los impactos de estos cambios en la valuación y la contabilización de las pérdidas crediticias esperadas se presentan en la Nota 3.8.
En base a los escenarios y ponderaciones antes mencionados, y teniendo en cuenta los ajustes metodológicos y medidas de apoyo, el Coste del riesgo para el ejercicio 2020 asciende a un gasto neto de EUR 3,306 millones, aumentando en EUR 2,028 millones (159%) comparado. al año fiscal 2019.
Utilizando una ponderación del 10% para el escenario SG Central, del 65% para el escenario SG Extendido, del 10% para el escenario SG favorable y del 15% para el escenario SG Stress, el impacto sería una dotación extra de EUR 131 millones.

Medidas de soporte de Covid-19

Los términos de las moratorias variaron de un país a otro. En la gran mayoría de los casos, se han incluido en esquemas masivos (es decir, aplicados ampliamente a todos los préstamos de empresas pendientes, sin condiciones específicas de concesión).
En Francia, las moratorias adoptaron la forma de un aplazamiento de pago de seis meses sobre los préstamos (hasta doce meses para las moratorias turísticas) concedidos a empresas y profesionales (principal e intereses), con intereses sobre el aplazamiento cargados solo sobre el principal. Para la Banca Minorista francesa, los pendientes de estas moratorias representaron EUR 23,100 millones, de los que la mayoría ya ha expirado, con una reanudación para la mayoría de clientes de reembolsos sin incidencias.
En el exterior, se han observado varios casos, tanto durante la duración de la moratoria, como en sus plazos (intereses cobrados o no por el aplazamiento).
Desde el punto de vista contable, estas moratorias no fueron consideradas como modificaciones sustanciales de los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los que se aplicaron y, por lo tanto, no dieron lugar a la baja en cuentas de estos préstamos. La aplicación de las disposiciones de la IFRS 9 relativas a la modificación de activos financieros (método de recuperación con registro de un cargo en resultados representativo de una pérdida de intereses) no tuvo un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.
Según lo recomendado por las autoridades prudenciales y supervisoras, y reiterado por el IASB en un comunicado de prensa del 27 de marzo de 2020, el otorgamiento de moratorias directamente relacionadas con las dificultades de flujo de efectivo generadas por la ocurrencia de la crisis del Covid-19 no transferencia automática de estos créditos pendientes a la Etapa 2 (activos con bajo rendimiento), ni a la Etapa 3 (activos con deterioro crediticio). Se realizó un análisis caso por caso de las exposiciones más significativas y de aquellas con mayores riesgos, especialmente debido a su puntuación de Basilea antes de la crisis. A finales de diciembre de 2020, EUR 7,500 millones de estos pendientes se clasifican en la Etapa 2 y EUR 730 millones se degradan a la Etapa 3.

En Francia, además de las moratorias, las entidades del Grupo han contribuido a la implementación de las medidas de apoyo decididas por las autoridades a través del estudio y asignación de Préstamos Garantizados por el Estado.

Así, el Grupo ofrece hasta junio de 2021 a sus clientes afectados por la crisis (profesionales y clientes corporativos) la asignación de líneas de Préstamo con Garantía del Estado (PGE) en el marco de la Ley de Financiación Reforma de Francia de 2020 y las condiciones establecidas por el decreto de 23. Marzo 2020. Son financiaciones realizadas a precio de costo y garantizadas por el gobierno hasta el 90% (con un período de espera de dos meses después del desembolso al final del cual comienza el período de garantía). Con un importe máximo correspondiente en el caso general a tres meses de facturación antes de impuestos, estos préstamos vienen con una exención de reembolso de un año. Al final de este año, el cliente puede devolver el préstamo o amortizarlo en uno a cinco años más, con la posibilidad de extender la franquicia de capital por un año. Las condiciones de remuneración de la garantía las fija el Estado y son aplicables por todas las instituciones bancarias francesas: el banco se queda con una sola parte de la prima de garantía pagada por el prestatario (cuyo importe depende del tamaño de la empresa y del vencimiento de la el préstamo) remunerando el riesgo que asume y que corresponde a la parte del préstamo no garantizada por el Estado (es decir, entre el 10% y el 30% del préstamo según el tamaño del prestatario).

Las características contractuales de los Préstamos con Garantía del Estado son las de los préstamos básicos (criterio SPPI) y estos préstamos son mantenidos por el Grupo como parte de un modelo de negocio cuyo objetivo es la captación de los flujos de efectivo contractuales hasta su vencimiento; como resultado, estos préstamos se han registrado en el balance de situación consolidado en el rubro Préstamos a clientes a coste amortizado.

A 31 de diciembre de 2020, los préstamos garantizados por el gobierno otorgados por el Grupo representaban un crédito pendiente de aproximadamente EUR 18,600 millones (de los cuales EUR 3,400 millones se clasificaron en la Etapa 2 y EUR 433 millones en la Etapa 3). Los préstamos garantizados por el gobierno otorgados por la Banca Minorista francesa ascendieron a EUR 16,700 millones (de los cuales EUR 3,300 millones se clasificaron en la Etapa 2 y EUR 390 millones en la Etapa 3) y se otorgarán nuevos préstamos garantizados por el gobierno hasta el plazo de concesión establecido por la Estado a 30 de junio de 2021.

En el momento de su reconocimiento inicial, estos préstamos se registran a su valor nominal, ya que el Grupo considera que es representativo de su valor razonable; y se registra un deterioro por la pérdida crediticia esperada con base en una probabilidad de incumplimiento a un año tomando en cuenta los efectos de la garantía en la medida en que sea parte integrante del préstamo. Los modelos para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas también toman en cuenta las probabilidades de ejercicio de las opciones de prórroga, el monto del préstamo no garantizado por el Estado así como el período de espera en la ejecución de la garantía.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas registradas a 31 de diciembre de 2020 para todos los Préstamos con Garantía del Estado es de aproximadamente EUR 80 millones, de los cuales EUR 65 millones corresponden a la Banca Minorista francesa.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 2 – CONSOLIDACIÓN

EN PALABRAS SIMPLES	Las diversas actividades del Grupo Societe Generale en Francia y en el extranjero son llevadas a cabo por Societe Generale - Compañía matriz (que incluye las sucursales extranjeras de Societe Generale) y por todas las entidades que controla, ya sea directa o indirectamente (subsidiarias y acuerdos conjuntos) o sobre los que ejerce una influencia significativa (asociados). Todas estas entidades forman el perímetro de consolidación del Grupo. La consolidación utiliza un proceso de contabilidad estandarizado para dar una presentación agregada de las cuentas de Societe Generale - Compañía matriz y sus subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas, presentadas como si fueran una sola entidad. Para ello, las cuentas individuales de las entidades que integran el Grupo se actualizan de forma que se ajusten a las IFRS, adoptadas por la Unión Europea, con el fin de presentar información coherente en los estados financieros consolidados. Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generados por transacciones entre entidades del Grupo se eliminan mediante el proceso de consolidación de manera que los estados financieros consolidados presentan únicamente las transacciones y resultados realizados con terceros ajenos al Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Societe Generale incluyen los estados financieros de la empresa matriz y de las principales empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales extranjeras sobre las que el Grupo ejerce control, así como una parte de los estados financieros de las empresas sobre las que el Grupo ejerce un control conjunto o una influencia significativa.

Entidades consolidadas

SUBSIDIARIAS

Las subsidiarias son las entidades sobre las que el Grupo tiene control exclusivo. El Grupo controla una entidad si y solo si se cumplen las tres condiciones siguientes:

- el Grupo tiene poder sobre la entidad (capacidad para dirigir sus actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan significativamente los rendimientos de la entidad), mediante la tenencia de derechos de voto u otros derechos; y
- el Grupo tiene exposición o derechos a rendimientos variables por su participación en la entidad; y
- el Grupo tiene la capacidad de usar su poder sobre la entidad para afectar el monto de los retornos del Grupo.

Energía

Al determinar los derechos de voto con el fin de establecer el grado de control del Grupo sobre una entidad y el método de consolidación adecuado, se tienen en cuenta los derechos de voto potenciales donde pueden ejercerse libremente en el momento en que se realiza la evaluación o, a más tardar, cuando se toman decisiones sobre es necesario establecer la dirección de las actividades relevantes. Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o derechos para convertir bonos en nuevas acciones ordinarias. Cuando los derechos de voto no sean relevantes para determinar si el Grupo controla o no una entidad, la evaluación de este control considerará todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. El poder sobre una participada existe solo si el inversionista tiene derechos sustantivos que le dan la capacidad actual de dirigir actividades relevantes sin barreras.

Algunos derechos están diseñados para proteger los intereses de su titular (derechos de protección) sin otorgar a esa parte poder sobre la participada a la que se refieren esos derechos.

Si hay varios inversores, cada uno con derechos sustantivos que les otorguen la capacidad unilateral de dirigir diferentes actividades relevantes, se presume que el inversor que tiene la capacidad actual para dirigir las actividades que afectan de manera más significativa los rendimientos variables de la participada tiene poder sobre la inversión. participada.

Exposición a rendimientos variables

Sólo existe control si el Grupo está expuesto de forma significativa a la variabilidad de los rendimientos variables generados por su inversión o su participación en la entidad. Estos rendimientos, que pueden ser dividendos, intereses, comisiones, etc., pueden ser sólo positivos, sólo negativos o tanto positivos como negativos.

Relación entre la potencia y los rendimientos variables

Para evaluar el vínculo entre el poder y los rendimientos variables, si al Grupo se le han delegado derechos de decisión que ejerce por cuenta y en beneficio de terceros (los comitentes), se presume que actúa como agente de estos comitentes, y por tanto no controla la entidad cuando ejerce su poder de decisión. En las actividades de gestión de activos, se realizará un análisis para determinar si el gestor de activos actúa como agente o como principal cuando gestiona los activos netos de un fondo; se presume que el fondo está controlado por el gestor de activos si éste se considera como principal.

Caso especial de las entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada para que los derechos de voto o similares no sean el factor dominante a la hora de decidir quién controla la entidad. Tal es el caso, por ejemplo, cuando las actividades relevantes se dirigen mediante acuerdos contractuales.
Una entidad estructurada suele presentar ciertas características, como una actividad empresarial limitada, un propósito específico y cuidadosamente definido o un capital insuficiente para financiar sus actividades sin recurrir a la financiación subordinada.
Las entidades estructuradas pueden adoptar diferentes formas jurídicas: sociedades anónimas, sociedades de personas, vehículos de titulización, fondos de inversión, entidades sin personalidad jurídica, etc.
A la hora de evaluar la existencia de control sobre una entidad estructurada, se tendrán en cuenta todos los hechos y circunstancias, entre los cuales:

- la finalidad y el diseño de la entidad;
- la estructuración de la entidad;
- los riesgos a los que está expuesta la entidad por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos estos riesgos;
- los rendimientos y beneficios potenciales para el Grupo.

Las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no están controladas exclusivamente por el Grupo.

ACUERDOS CONJUNTOS

A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o un negocio conjunto), el Grupo ejerce control conjunto sobre una entidad si las decisiones sobre la dirección de sus actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan colectivamente la entidad. La evaluación del control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes. En el caso de una operación conjunta, las partes del acuerdo tienen derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos.
En el caso de una empresa conjunta, las partes tienen derecho a los activos netos de la entidad.

ASOCIADOS

Las empresas asociadas son sociedades sobre las que el Grupo ejerce una influencia significativa y se contabilizan por el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. La influencia significativa es el poder de participar en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer el control. En particular, la influencia significativa puede derivarse de la representación de Societe Generale en el Consejo de Administración o en el Consejo de Supervisión, de su participación en las decisiones estratégicas, de la existencia de transacciones significativas entre empresas, del intercambio de personal directivo o de la dependencia técnica de la empresa respecto a Societe Generale. Se supone que el Grupo ejerce una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad cuando posee directa o indirectamente al menos el 20% de los derechos de voto de dicha entidad.

Normas y métodos de consolidación

Los estados financieros consolidados se elaboran a partir de los estados financieros de las entidades incluidas en el perímetro de consolidación. Las empresas con un ejercicio fiscal que termina más de tres meses antes o después del de Societe Generale preparan estados proforma para un período de doce meses terminado el 31 de diciembre. Todos los saldos, beneficios y transacciones significativos entre las empresas del Grupo se eliminan.
Los resultados de las filiales recién adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de la fecha de su adquisición efectiva, mientras que los resultados de las filiales enajenadas durante el ejercicio se incluyen hasta la fecha en que el Grupo abandonó el control.

MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Las filiales, incluidas las entidades estructuradas sobre las que el Grupo tiene control exclusivo, están totalmente consolidadas.
En el balance de situación consolidado, la consolidación total consiste en la sustitución del valor de los valores patrimoniales de la filial mantenidos por el Grupo por cada uno de los activos y pasivos de la filial, además del crédito mercantil reconocido cuando el Grupo asumió el control de la entidad (ver Nota 2.2) .
En el estado de resultados y el estado de resultados netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, las partidas de gastos e ingresos de la subsidiaria se agregan con las del Grupo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La parte de las participaciones no dominantes en la filial se presenta por separado en el balance y la cuenta de resultados consolidados. Sin embargo, en las entidades estructuradas consolidadas que son controladas por el Grupo, las partes de estas entidades que no son propiedad del Grupo se reconocen como Deuda en el balance.

En el caso de una operación conjunta, el Grupo reconoce claramente en sus estados financieros consolidados su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y gastos correspondientes. Las empresas asociadas y los negocios conjuntos se contabilizan por el método de la participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Según el método de la participación, la inversión en una asociada se contabiliza, en el momento de su reconocimiento inicial, en Inversiones contabilizadas según el método de la participación por el coste de la inversión del Grupo en la empresa conjunta o asociada, incluido el crédito mercantil, y después de la fecha de adquisición el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer los cambios en la participación del inversor en el valor de los activos netos de la empresa participada.

Estas inversiones se someten a pruebas de deterioro si existen pruebas objetivas de deterioro. Si el importe recuperable de la inversión (valor de uso o valor de mercado neto de los costes de venta, el que sea mayor) es inferior a su valor contable, se registra una pérdida de valor en el balance por el valor contable de la inversión. Las correcciones de valor y las reversiones se registran en la partida de Ingresos netos de inversiones contabilizadas por el método de la participación.

La participación del Grupo en los resultados netos y en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas de la entidad se presenta en líneas separadas en la cuenta de resultados consolidada y en el estado consolidado de resultados netos y de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada por el método de la participación es superior o igual a su participación en la sociedad, el Grupo deja de reconocer su participación en las pérdidas subsiguientes, a menos que esté obligado a hacerlo por obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso registra una provisión para dichas pérdidas. Las plusvalías y minusvalías generadas en la enajenación de empresas contabilizadas por el método de la participación se registran en el epígrafe Ingresos/gastos netos de otros activos.

TRADUCCIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE ENTIDAD EXTRANJERA

Las partidas del balance de las sociedades consolidadas que informan en moneda extranjera se convierten en euros a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha de cierre. Las partidas de la cuenta de resultados de estas sociedades se convierten a euros, según los tipos de cambio medios de fin de mes. Las pérdidas y ganancias derivadas de la conversión del capital, las reservas, los beneficios no distribuidos y los ingresos se contabilizan en la partida de Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión. Las pérdidas y ganancias derivadas de la conversión de la aportación de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del Grupo también se incluyen en la variación de los fondos propios consolidados en la misma partida.

De acuerdo con la opción permitida por la IFRS 1, el Grupo asignó a las reservas consolidadas todas las diferencias de conversión de los estados financieros de las entidades extranjeras a 1 de enero de 2004. En consecuencia, si se vende alguna de estas entidades, el producto de la venta sólo incluirá la amortización de las diferencias de conversión surgidas desde el 1 de enero de 2004.

CAMBIOS EN LA PROPIEDAD DEL GRUPO EN UNA ENTIDAD CONSOLIDADA

En caso de aumento de la participación del Grupo en una filial sobre la que ya ejerce el control, las diferencias entre el precio pagado por la participación adicional y el valor razonable estimado de la proporción de activos netos adquiridos en esa fecha se registran en Reservas de consolidación, participación del Grupo.

Los costes relacionados con estas operaciones se reconocen directamente en el patrimonio neto.

Cuando el Grupo pierde el control de una filial consolidada, cualquier inversión retenida en la antigua filial se vuelve a valorar a su valor razonable con cambios en los resultados, al mismo tiempo que la ganancia o pérdida de capital se registra en la partida de Ingresos/gastos netos del activo en la cuenta de resultados consolidada. Las ganancias o pérdidas por enajenación incluyen una parte del crédito mercantil previamente asignada a las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece la filial. La determinación de esta cuota se basa en un capital normativo asignado a la filial que se vende y a la parte de la unidad generadora de efectivo que se conserva.

Compromisos de compra de accionistas minoritarios en filiales consolidadas por completo

En algunas filiales del Grupo que se consolidan por completo, el Grupo ha otorgado a los accionistas minoritarios compromisos de compra de sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de compra son ventas de opciones de venta (opciones de venta sin transferencia de los riesgos y ventajas asociados a la participación antes del ejercicio de la opción). El precio de ejercicio de estas opciones puede establecerse mediante una fórmula acordada en el momento de la adquisición de las acciones de la filial que tenga en cuenta su evolución futura. También puede establecerse como el valor razonable de estas acciones en la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran de la siguiente manera:

- De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero por las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las que ejerce control. Este pasivo se reconoce inicialmente al valor presente del precio de ejercicio estimado de las opciones de venta bajo Otros Pasivos;
- La obligación de reconocer un pasivo aunque no se hayan ejercido las opciones de venta significa que, para ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que se aplica a las transacciones en Participaciones no dominantes. Como resultado, la contraparte de este pasivo es una reducción del valor de los intereses minoritarios subyacentes a las opciones, con cualquier saldo deducido de las ganancias acumuladas, participación del Grupo;
- las variaciones posteriores de este pasivo (vinculadas a cambios en el precio de ejercicio estimado de las opciones y el valor en libros de las participaciones no controladoras) se registran en su totalidad en Ganancias acumuladas, participación del Grupo;

- si se produce la compra, el pasivo se liquida mediante el pago en efectivo vinculado a la adquisición de participaciones no controladoras en la subsidiaria. Sin embargo, si, cuando el compromiso llega a su término, la compra no ha ocurrido, el pasivo se cancela contra Participaciones no controladoras y Utilidades retenidas, acciones del Grupo por sus respectivas porciones;
- Mientras no se hayan ejercitado las opciones, los resultados vinculados a Intereses minoritarios con opción de venta se registran en el epígrafe Participaciones minoritarias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.

NOTA 2.1 Alcance de consolidación

El perímetro de consolidación incluye subsidiarias y entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, acuerdos conjuntos (negocios conjuntos y operaciones conjuntas) y asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo, especialmente en lo que respecta a los activos totales consolidados del Grupo y los ingresos operativos brutos.

Los principales cambios en el perímetro de consolidación al 31 de diciembre de 2020, respecto al perímetro aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES (SGBA)

El 2 de marzo de 2020, el Grupo vendió a Promontoria MMB toda su participación en Societe Generale de Banque aux Antilles, filial ubicada en Guadalupe, Martinica y Guayana Francesa. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 400 millones (Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta).

SG FINANCIEROS COMO

El 1 de octubre de 2020, el Grupo vendió a Nordea Finance toda su participación en SG Finans AS, empresa de factorización y financiación de equipos en Noruega, Suecia y Dinamarca. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 4000 millones, principalmente a través de una disminución de EUR 4000 millones en préstamos a clientes y de EUR 900 millones en adeudos bancarios, registrados respectivamente en Activos no corrientes en venta y Pasivos no corrientes venta a 31 de diciembre de 2019.

El resultado de estas dos enajenaciones registrado en Ingresos / Gastos netos de otros activos asciende a EUR -169 millones para el ejercicio 2020.

NOTA 2.2 Crédito Mercantil

EN PALABRAS SIMPLES

Cuando el Grupo adquiere una empresa, integra en su balance consolidado todos los activos y pasivos de la nueva filial a valor razonable.

Pero el precio de adquisición de una empresa es generalmente más alto que el monto neto revaluado de sus activos y pasivos. El exceso de valor, denominado crédito mercantil, puede representar parte del capital intangible de la compañía (reputación, calidad de su personal, cuotas de mercado, etc.) que aporte a su valor global, o el valor de las sinergias futuras que el Grupo espera desarrollar mediante integrando la nueva filial en sus actividades existentes.

En el balance de situación consolidado, el crédito mercantil se reconoce como un activo intangible, cuya vida útil se presume ilimitada; no se amortiza y por tanto no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros del Grupo.

Sin embargo, cada año, el Grupo evalúa si el valor de su crédito mercantil no se ha depreciado. De ser así, se reconoce inmediatamente un gasto irreversible en los resultados del Grupo, lo que indica que la rentabilidad del capital intangible de la entidad adquirida es inferior a las expectativas iniciales, o que no se han cumplido las sinergias anticipadas.

PRINCIPIOS DE LA CUENTA

El Grupo utiliza el método de adquisición para reconocer sus combinaciones de negocios de acuerdo con la IFRS 3 "Combinaciones de negocios".

En la fecha de adquisición, el costo de adquisición se calcula como el valor razonable total de todos los activos entregados, pasivos incurridos o asumidos e instrumentos de patrimonio emitidos a cambio del control de la entidad adquirida. Los costos directamente vinculados a las combinaciones de negocios se reconocen en los resultados del período excepto los relacionados con la emisión de instrumentos de capital o de deuda.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en el costo de adquisición a su valor razonable en la fecha de adquisición, incluso si su ocurrencia es solo potencial. Se reconoce en patrimonio neto o deuda en el balance de situación en función de las alternativas de liquidación. Si se reconoce como deuda, cualquier ajuste posterior se registra en resultados por pasivos financieros de acuerdo con la IFRS 9 y dentro del alcance de las normas correspondientes para otras deudas. Si se reconocen como instrumentos de patrimonio, estos ajustes posteriores no se registran.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

En la fecha de adquisición, como lo requiere la IFRS 3, todos los activos, pasivos, partidas fuera de balance y pasivos contingentes de esta nueva subsidiaria (incluso si no fueron reconocidos antes de la combinación) se miden individualmente a su valor razonable independientemente de su propósito. Al mismo tiempo, las participaciones no controladoras se valoran de acuerdo con su participación en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo también puede optar por medir las participaciones no controladoras inicialmente a su valor razonable, en cuyo caso se asigna una fracción del crédito mercantil.

Cualquier exceso del precio pagado sobre el valor razonable tasado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el lado del activo del balance general consolidado en el crédito mercantil. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en resultados.

En la fecha de adquisición, cualquier participación en esta entidad que ya posea el Grupo se vuelve a medir a valor razonable con cambios en resultados. En el caso de una adquisición escalonada, el crédito mercantil se determina por tanto haciendo referencia al valor razonable en la fecha de adquisición.

Los análisis y avalúos profesionales requeridos para esta valoración inicial deberán realizarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición, así como las correcciones del valor en base a nueva información relacionada con hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición. El crédito mercantil y los intereses minoritarios registrados inicialmente se ajustan en consecuencia.

En la fecha de adquisición, cada elemento del crédito mercantil se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera que obtengan beneficios de la adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de reporte de una manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el crédito mercantil previamente asignado a unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación se realiza generalmente utilizando un enfoque relativo basado en los requisitos normativos de capital de cada unidad generadora de efectivo afectada.

El crédito mercantil es revisado periódicamente por el Grupo y evaluado por deterioro siempre que exista algún indicio de que su valor pueda haber disminuido, y al menos una vez al año. Cualquier deterioro del crédito mercantil se calcula con base en el valor recuperable de la unidad o unidades generadoras de efectivo relevantes.

Si el valor recuperable de la (s) unidad (es) generadoras de efectivo es menor que su (su) valor en libros, se registra un deterioro irreversible en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período bajo Ajuste de valor del crédito mercantil.

Al 31 de diciembre de 2020, el crédito mercantil se divide en las siguientes 11 Unidades Generadoras de Efectivo (UGE):

Pilares	**Ocupaciones**
Banca minorista francesa	
Red Societe Generale	Red de banca minorista de Societe Generale, actividades de banca en línea de Boursorama, financiación de consumidores y equipos en Francia
Crédit du Nord	Red de banca minorista de Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Banca minorista internacional y servicios financieros	
Europa	Servicios de banca minorista y financiación al consumo en Europa, especialmente en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fiditalia), Francia (CGL), República Checa (KB, Essox), Rumanía (BRD)
Rusia	Grupo bancario Rosbank y sus subsidiarias
África, cuenca mediterránea y ultramar	Banca minorista y financiación al consumo en África, la cuenca del Mediterráneo y en el extranjero, incluso en Marruecos (SGMA), Argelia (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC), Costa de Marfil (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguro	Actividades de seguros de vida y no vida en Francia y en el extranjero (incluidos Sogécap, Sogessur, Oradéa Vie y Antarius)
Financiamiento de equipos y proveedores	Financiamiento de ventas y equipos profesionales por Societe Generale Equipment Finance
Servicios financieros de arrendamiento de automóviles	Servicios de gestión de flotas y arrendamiento de vehículos operativos (ALD Automotive)
Soluciones bancarias e inversores globales	
Mercados globales y servicios para inversores	Soluciones de mercado para empresas, instituciones financieras, sector público, oficinas familiares y una gama completa de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, intermediación prime y custodia
Financiamiento y Asesoramiento	Servicios de asesoría y financiación para empresas, instituciones financieras, sector público y servicios de gestión de transacciones y pagos
Gestión patrimonial y patrimonial	Soluciones de gestión patrimonial y patrimonial en Francia y en el extranjero

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La siguiente tabla muestra los cambios durante el año 2020 en los valores del crédito mercantil de las UGC:

(En millones de euros)	*Valor a 31 .12 . 2019*	*Adquisiciones y otros aumentos*	*Enajenaciones y otras disminuciones*	*Deterioro pérdida*	*Valor a 31 .12 . 2020*
Banca minorista en Francia	***797***	***-***	***-***	***-***	***797***
Red de Societe Generale	*286*	-	-	-	*286*
Crédito del Norte	*511*	-	-	-	*511*
Banca minorista y servicios financieros	***2,729***	***2***	***(1)***	***-***	***2,730***
Europa	*1,361*	-	-	-	*1,361*
Rusia	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
África, cuenca mediterránea y ultramar	*228*	-	-	-	*228*
Seguros	*335*	-	-	-	*335*
Financiación de equipos y proveedores	*228*	-	-	-	*228*
Servicios financieros de leasing de automóviles	*577*	*2*	*(1)*	-	*578*
Banca global y soluciones para inversores	***1,101***	***101***	***(1)***	***(684)***	***517***
Mercados Globales y Servicios al Inversor	*584*	*101*	*(1)*	*(684)*	*-*
Financiación y asesoramiento	*57*	-	-	-	*57*
Gestión de activos y patrimonios	*460*	-	-	-	*460*
TOTAL	***4,627***	***103***	***(2)***	***(684)***	***4,044***

FINALIZACIÓN DE LA ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO DE COMMERZBANK "MERCADOS DE PATRIMONIO Y MERCANCÍAS"

El 8 de noviembre de 2018, el Grupo firmó un acuerdo en el que se comprometía a Societe Generale a adquirir el negocio "Mercados de Capital y Materias Primas " (EMC) de Commerzbank, que comprende la fabricación y creación de mercado de flujo ("Negocio de flujo") y productos estructurados (Negocio "Exótico, Vainilla y Fondos") así como parte de las actividades de gestión de activos (negocio "Gestión de Activos").
Por razones operativas, el proceso de integración del personal, los puestos comerciales y la infraestructura del negocio de EMC se llevó a cabo entre el primer semestre de 2019 y el primer semestre de 2020.
En 2019, el Grupo tomó el control de los negocios de "Exóticos, Vainilla y Fondos" (EVF) y de gestión de activos, lo que llevó al reconocimiento de un crédito mercantil de EUR 83 millones para el negocio de EVF (incluido en la UGE de Mercados Globales y Servicios para Inversores) y un crédito mercantil de EUR 49 millones para el negocio de gestión de activos (incluido en la UGE de Gestión de Activos y Patrimonios).
Durante el primer semestre de 2020, el proceso de integración se completó con la adquisición del negocio "Flow", lo que supuso el reconocimiento de un crédito mercantil de EUR 101 millones destinado a Mercados Globales y Servicios de Inversionista CGU.

PRUEBA ANUAL DE DETERIORO DE GCU

El Grupo realizó una prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2020 para cada UGE a la que se había asignado el crédito mercantil.
Una UGE se define como el grupo identificable más pequeño de activos que genera entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en evaluar el valor recuperable de cada UGE y compararlo con su valor en libros. Una pérdida por deterioro irreversible se registra en el estado de resultados si el valor en libros de una UGE, incluida la plusvalía, excede su valor recuperable. Esta pérdida se registra en el ajuste de valor del crédito mercantil.
El monto recuperable de una UGE se calcula utilizando el método de flujos de efectivo descontados (DCF) aplicado a toda la UGE.

Al 30 de junio de 2020, el Grupo ajustó las modalidades de implementación del método de dividendos descontados, avanzando hacia un enfoque integrando dos escenarios macroeconómicos, más relevantes en el contexto de un ejercicio realizado fuera del proceso presupuestario, y en un contexto de fuertes incertidumbres al inicio de la crisis del Covid-19.

Al 31 de diciembre de 2020, el análisis de las consecuencias de los bloqueos y de las medidas de apoyo propuestas por los gobiernos ha permitido al Grupo, como parte del proceso presupuestario anual, revisar el escenario central refinando la consideración de las incertidumbres vinculadas al Covid- 19 crisis y sus consecuencias futuras. Esta revisión permitió volver a aplicar el enfoque generalmente adoptado durante las pruebas anuales para la evaluación del monto recuperable de las UGE, cuyos principios clave son los siguientes:

- para cada UGE, las estimaciones de dividendos distribuibles futuros se determinan durante un período de seis años, sobre la base de una trayectoria presupuestaria de cinco años (2021 - 2025) extrapolada a 2026, utilizándose este último año para calcular el valor terminal;

- Estas estimaciones tienen en cuenta el objetivo de capital asignado a cada UGE, sin cambios en comparación con el 31 de diciembre de 2019 (11% de los activos ponderados por riesgo de cada UGE, excepto la UGE Crédit du Nord para la que el objetivo se establece en el 10.5% de la activos ponderados por riesgo);

- las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor terminal se determinan utilizando pronósticos sobre el crecimiento económico sostenible a largo plazo y la inflación. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales, a saber, el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos producidos por SG Cross Asset Research, que proporciona pronósticos para 2025;

- los dividendos proyectados se descuentan luego sobre la base de una tasa igual a la tasa libre de riesgo obtenida en bruto por una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la UGE. Esta prima de riesgo, específica para cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo de acciones publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad específica estimada (beta). En su caso, la tasa libre de riesgo también se calcula en cifras brutas mediante una prima de riesgo soberano, que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente área del dólar estadounidense o área del euro) y la tasa de interés observada en liquidez. bonos del tesoro a largo plazo emitidos (principalmente zona del dólar estadounidense o zona euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para UGE que cubran varios países. Las tasas de descuento actualizadas al 31 de diciembre de 2020 se detallan a continuación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La siguiente tabla presenta las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo específicas de las UGE de los tres negocios principales del Grupo:

Hipótesis a 31 de diciembre de 2020	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento a largo plazo
Banca minorista en Francia		
Red de Societe Generale y Credit du Nord	8.1%	1.5%
Banca minorista y servicios financieros internacionales		
Banca minorista y financiación al consumo	Del 10.1% al 13.7%	Entre el 2% y el 3%
Seguros	9.5%	2.5%
Servicios financieros de financiación de equipos y proveedores y de arrendamiento de automóviles	9.3%	2%
Banca global y soluciones para inversores		
Mercados Globales y Servicios al Inversor	12.1%	2%
Financiación y asesoramiento	9.8%	2%
Gestión de activos y patrimonios	9.5%	2%

Las proyecciones presupuestarias se basan en las siguientes líneas de negocio e hipótesis

Banca minorista francesa	
Red de Societe Generale y Credit du Nord	■ En un entorno desafiante (restricciones regulatorias, baja inflación, tasas históricamente bajas), esfuerzos continuos para cambiar las operaciones y la banca de relaciones en Societe Generale y Credit du Nord hacia un modelo digital ■ Confirmación del plan de adquisición de clientes de Boursorama
Banca minorista internacional y servicios financieros	
Europa	■ Continua adaptación de nuestros modelos para capturar el potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones. ■ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo de riesgo.
Rusia	■ Desarrollo continuo de actividades en Rusia ■ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y al costo del riesgo.
África, cuenca mediterránea y ultramar	■ Desarrollo continuo de la red de ventas de Societe Generale y expansión de servicios a través de la oferta de banca móvil ■ Enfoque continuo en la eficiencia operativa
Seguro	■ Refuerzo del modelo de seguro bancario integrado y crecimiento dinámico continuo en Francia y en el extranjero en sinergia con la red de banca minorista, banca privada y servicios financieros a las empresas (1)
Financiamiento de equipos y proveedores	■ Consolidación del liderazgo en estos negocios de financiación corporativa ■ Recuperación de la rentabilidad al continuar concentrándose en actividades con el mejor riesgo / recompensa ■ Disciplina estricta aplicada a los gastos operativos
Servicios financieros de arrendamiento de automóviles	■ Refuerzo del liderazgo de ALD en cuanto a soluciones de movilidad y crecimiento continuo para socios estratégicos y para arrendamientos a largo plazo a clientes minoristas. ■ Enfoque continuo en la eficiencia operativa
Soluciones bancarias e inversores globales	
Mercados globales y servicios para inversores	■ Tras la importante caída de los ingresos vinculada a la crisis del Covid-19, en particular en las actividades de Soluciones de Inversión, la adaptación de las actividades del mercado a un entorno competitivo bajo presión y las continuas inversiones comerciales y regulatorias ■ Consolidación de franquicias líderes en el mercado (acciones), particularmente a través de la integración de las actividades de Mercados de acciones y materias primas de Commerzbank, con un aumento en los ingresos de los productos cotizados. ■ Continuación de las medidas de optimización e inversiones en sistemas de información
Financiamiento y Asesoramiento	■ Continuación del impulso de originación de actividades de financiación ■ Consolidación de franquicias líderes en el mercado (financiación estructurada y de materias primas) ■ Normalización progresiva del costo del riesgo a pesar de las difíciles condiciones económicas
Gestión patrimonial y patrimonial	■ Consolidación de la eficiencia comercial y operativa en Gestión de Patrimonios en un entorno restringido y desarrollo continuo de sinergias con la red de bancos minoristas ■ Integración de las actividades de gestión de activos de Commerzbank

(1) Los impactos de la nueva norma IFRS 17 no se han incorporado a la trayectoria de la UGE Seguros, ya que las opciones metodológicas no se han estabilizado.

Durante el primer semestre de 2020, las pruebas realizadas llevaron al deterioro de todo el crédito mercantil asignado a la UGE de Mercados Globales y Servicios al Inversor por un importe de EUR 684 millones presentado en el ajuste de valor de la línea de crédito mercantil de la cuenta de resultados.

Para otras UGE, las pruebas realizadas a 31 de diciembre de 2020 muestran que el importe recuperable sigue siendo superior al valor contable.

Se realizaron pruebas de sensibilidad para medir el impacto del cambio en la tasa de descuento y en la tasa de crecimiento a largo plazo sobre el monto recuperable de cada UGE. Los resultados de estas pruebas muestran que:

- un aumento de 50 puntos básicos aplicado a todas las tasas de descuento de la UGE que se muestran en la tabla anterior resultaría en una disminución en el total recuperable monto del 7.3% sin requerir deterioro adicional de ninguna UGE;
- una reducción de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento a largo plazo daría como resultado una disminución del 1% en el monto recuperable total sin requerir una depreciación adicional de ninguna UGE;
- al combinar estos dos casos de sensibilidad, el monto recuperable total resultaría en una disminución del 9.2% sin requerir una depreciación adicional de ninguna UGE.

NOTA 2.3 Información a revelar adicional para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas utilizando el método de participación

Esta Nota proporciona información a revelar adicional para las entidades incluidas en el perímetro de consolidación.

Estas divulgaciones se refieren a entidades sobre las cuales Societe Generale ejerce control exclusivo, control conjunto o influencia significativa, siempre que estas entidades tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. La importancia del impacto se considera, en particular, en relación con los activos totales consolidados del Grupo y el resultado operativo bruto.

NOTA 2.3.1 ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen:

- vehículos de inversión colectiva como SICAV (fondos de inversión de capital variable) y fondos mutuos gestionados por las filiales de gestión de activos del Grupo;
- fondos y conductos de titulización que emitan instrumentos financieros que puedan ser suscritos por inversores y que generen riesgos crediticios inherentes a una exposición o cesta de exposiciones que puedan dividirse en tramos;
- vehículos de financiación de activos (aviones, ferrocarriles, transporte marítimo o facilidades de financiación inmobiliaria).

El Grupo ha celebrado acuerdos contractuales con determinadas entidades estructuradas consolidadas que pueden dar lugar a apoyo financiero para estas entidades debido a su exposición a riesgos de crédito, mercado o liquidez.

En 2020, el Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de ningún acuerdo contractual vinculante y, a 31 de diciembre de 2020, no tiene la intención de proporcionar dicho apoyo.

Los valores emitidos por vehículos de deuda estructurada tienen una garantía irrevocable e incondicional de Societe Generale para el pago de los montos adeudados por el emisor. Estos emisores también celebran transacciones de cobertura con Societe Generale para permitirles cumplir con sus obligaciones de pago. A 31 de diciembre de 2020, el importe de los préstamos pendientes garantizados asciende a EUR 63.2 mil millones.

Como parte de sus actividades de titulización en nombre de sus clientes o inversores, Societe Generale concede dos líneas de liquidez a los conductos ABCP (Asset Back Commercial Paper) por un importe total de EUR 19.5 mil millones a 31 de diciembre de 2020.

NOTA 2.3.2 INTERÉS NO CONTROLADOR

Las participaciones no controladoras se refieren a las participaciones en el capital de las subsidiarias totalmente consolidadas que no son ni directa ni indirectamente atribuibles al Grupo. Incluyen los instrumentos de patrimonio emitidos por estas subsidiarias y no mantenidos por el Grupo, así como la participación de los ingresos y reservas acumuladas, y de las ganancias y pérdidas no reconocidas o diferidas atribuibles a los tenedores de estos instrumentos.

Los intereses minoritarios ascienden a EUR 5,295 millones al 31 de diciembre de 2020 (frente a EUR 5,043 millones al 31 de diciembre de 2019) y representan el 8% del capital contable total al 31 de diciembre de 2020 (frente al 7% al 31 de diciembre de 2019).

INFORMACIÓN SOBRE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE INTERESES NO CONTROLADORES

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Capital y reservas	4,594	4,291
Otros instrumentos de patrimonio emitidos por subsidiarias (ver Nota 7)	800	800
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(99)	(48)
TOTAL	**5,295**	**5,043**

Los Intereses minoritarios, de importe significativo en términos de aportación al patrimonio neto total del balance de situación consolidado del Grupo, corresponden a:

- filiales cotizadas Komercni Banka A.S., BRD - Groupe Societe Generale SA y SG Marocaine de Banques;
- ALD SA, cuyos datos aquí presentados corresponden a los del grupo ALD;
- Sogécap, de propiedad total, con las notas subordinadas emitidas en diciembre de 2014.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

(En millones de euros)	31.12.2020				
	Interés de voto del grupo	Participación en la propiedad del grupo	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	Participaciones minoritarias totales	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S.	60.73%	60.73%	117	1,609	-
BRD - GRUPO SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	80	774	0
GRUPO ALD	79.82%	79.82%	111	873	(58)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.62%	57.62%	25	465	0
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	88	745	(33)
TOTAL	**-**	**-**	**454**	**5,295**	**(124)**

(En millones de euros)	31.12.2019				
	Interés de voto del grupo	Participación en la propiedad del grupo	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	Participaciones minoritarias totales	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S.	60.73%	60.73%	221	1,540	(134)
BRD - GRUPO SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	125	654	(93)
GRUPO ALD	79.82%	79.82%	122	840	(52)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.58%	57.58%	41	447	(11)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	156	733	(89)
TOTAL	**-**	**-**	**698**	**5,043**	**(412)**

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE LOS PRINCIPALES INTERESES NO CONTROLADORES

La información a continuación son los datos de las entidades o subgrupos (excluyendo Sogécap) tomados al 100% y antes de la eliminación de intragrupo operaciones.

(En millones de euros)	31.12.2020			
	Ingresos bancarios netos	Ingresos netos	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance total
KOMERCNI BANKA A.S.	1,056	297	607	43,597
BRD - GRUPO SOCIETE GENERALE SA	605	197	24	12,684
GRUPO ALD	1,491	696	498	46,546
SG MAROCAINE DE BANQUES	427	59	90	9,512

(En millones de euros)	31.12.2019			
	Ingresos bancarios netos	Ingresos netos	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance total
KOMERCNI BANKA A.S.	1,240	595	1,024	41,605
BRD - GRUPO SOCIETE GENERALE SA	658	322	50	11,684
GRUPO ALD	1,349	567	446	47,214
SG MAROCAINE DE BANQUES	432	105	148	9,424

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 2.3.3 INVERSIONES CONTABLES POR EL MÉTODO DE PATRIMONIO (SOCIEDADES Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA EMPRESAS CONJUNTAS Y ASOCIADOS

	Empresas conjuntas		Asociados		Total de inversiones contabilizadas por el método de participación	
(En millones de euros)	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Cuota de grupo:						
Ingresos netos (1)	5	5	(2)	(134)	3	(129)
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (netas de impuestos)	-	-	-	3	-	3
UTILIDAD NETA Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	**5**	**5**	**(2)**	**(131)**	**3**	**(126)**

(1) El resultado neto de 2019 incluye un deterioro de EUR 158 millones de la inversión del Grupo en SG de Banque au Liban.

COMPROMISOS CON PARTES RELACIONADAS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Compromisos de préstamo concedidos	-	-
Compromisos de garantía concedidos Compromisos de instrumentos financieros a plazo	-	45
Compromisos de préstamo concedidos	-	-

NOTA 2.3.4 RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS A LA CAPACIDAD DE ACCEDER O UTILIZAR LOS ACTIVOS DEL GRUPO

Las restricciones o requisitos legales, reglamentarios, estatutarios o contractuales pueden restringir la capacidad del Grupo para transferir activos libremente hacia o desde entidades dentro del Grupo.

La capacidad de las entidades consolidadas para distribuir dividendos o para otorgar o reembolsar préstamos y anticipos a entidades dentro del Grupo depende, entre otras cosas, de los requisitos regulatorios locales, las reservas legales y el desempeño financiero y operativo. Los requisitos regulatorios locales pueden referirse al capital regulatorio, los controles de cambio o la no convertibilidad de la moneda local (como es el caso en los países que pertenecen a la Unión Económica y Monetaria de África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria de África Central), ratios de liquidez (como en Estados Unidos) o grandes ratios de exposición que pretenden limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito regulatorio que debe cumplirse en la mayoría de países de Europa Central y Oriental, Magreb y África Subsahariana).

La capacidad del Grupo para utilizar activos también puede verse restringida en los siguientes casos:

- activos pignorados como garantía de pasivos, en particular garantías otorgadas a los bancos centrales, o activos pignorados como garantía de transacciones con instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos de garantía en cámaras de compensación;
- valores que se venden bajo acuerdos de recompra o que se prestan;
- activos mantenidos por subsidiarias de seguros en representación de pasivos vinculados a unidades con titulares de pólizas de seguros de vida;
- activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas en beneficio de los terceros inversores que han comprado los pagarés o valores emitidos por la entidad;
- depósitos obligatorios colocados en bancos centrales.



NOTA 2.4 Entidades no consolidadas

La información proporcionada a continuación se refiere a entidades estructuradas pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa por tipo principal de entidades similares, tales como Actividades de Financiamiento, Gestión de Activos y Otros (incluyendo Titulización y Emisión de vehículos).

El financiamiento de activos incluye sociedades de financiamiento de arrendamiento y vehículos similares que brindan servicios de financiamiento de aeronaves, ferrocarriles, transporte marítimo o bienes raíces.

La gestión de activos incluye fondos mutuos gestionados por las filiales de gestión de activos del Grupo.

La titulización incluye fondos de titulización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por inversores y que generan riesgos crediticios inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que se pueden dividir en tramos.

Las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre los instrumentos financieros del balance de situación consolidado según su naturaleza.

NOTA 2.4.1 INTERÉS EN ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

Las participaciones del Grupo en una entidad estructurada no consolidada se refieren a implicaciones contractuales y no contractuales que exponen al Grupo a la variabilidad de los rendimientos del desempeño de esta entidad estructurada.
Dichos intereses se pueden evidenciar por:

- la tenencia de instrumentos de capital o de deuda independientemente de su rango de subordinación;
- otra financiación (préstamos, líneas de efectivo, compromisos de préstamos, líneas de liquidez…);
- mejora crediticia (garantías, instrumentos subordinados, derivados crediticios…);
- emisión de garantías (compromisos de garantía);
- derivados que absorben todo o parte del riesgo de variabilidad de los rendimientos de la entidad estructurada, excepto Credit Default Swaps (CDS) y opciones compradas por el Grupo;
- contratos remunerados con honorarios indexados al desempeño de la entidad estructurada;
- Acuerdos de consolidación fiscal.

	Financiamiento de activos		Gestión de activos		Otros	
(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Balance total (1) de la entidad	**6,777**	**7,436**	**118,781**	**135,564**	**21,105**	**31,038**
Valor neto en libros de las participaciones del Grupo en entidades estructuradas no consolidadas						
Activos	3,021	2,011	6,284	13,139	6,714	8,950
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	311	446	5,763	12,652	839	3,801
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	53	55
Activos financieros a costo amortizado	2,706	1,553	354	361	5,822	5,094
Otros	4	12	167	126	-	-
Pasivo	**1,478**	**1,851**	**4,597**	**12,241**	**1,707**	**4,261**
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	129	218	2,845	8,927	871	3,438
Por depósitos bancarios y de clientes	1,332	1,621	1,636	1,625	836	823
Otros	17	12	116	1,689	-	-

(1) Para la gestión de activos: NAV (valor liquidativo) de los fondos.

En 2020, el Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de ningún acuerdo contractual vinculante y, al 31 de diciembre de 2020, no tiene la intención de proporcionar dicho apoyo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La exposición máxima a pérdidas relacionadas con participaciones en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

	Financiamiento de activos		Gestión de activos		Otros	
(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Costo amortizado o valor razonable (según la medición del instrumento financiero) de los activos financieros no derivados celebrados con la entidad estructurada.	2,521	3,029	4,618	5,097	2,223	2,333
Valor razonable de los activos financieros derivados reconocidos en el balance	244	327	3,585	9,885	522	2,885
Cantidad nocional de CDS vendidos (cantidad máxima a pagar)	-	-	-	-	-	-
Monto nocional de los compromisos de préstamo o garantía otorgados	474	534	478	978	1,080	1,848
Exposición máxima a la pérdida	**3,239**	**3,890**	**8,681**	**15,960**	**3,825**	**7,066**

La cantidad de exposición máxima a la pérdida puede mitigarse mediante:

- el monto teórico de los compromisos de garantía recibidos;
- el valor razonable de la garantía recibida;
- el valor en libros de los depósitos de garantía recibidos.

Estos montos atenuantes deben tener un tope en caso de limitación legal o contractual de sus montos realizables o recuperables. Ascendieron a EUR 1,865 millones y se refieren principalmente a la financiación de activos.

NOTA 2.4.2 INFORMACIÓN DE ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener participación en la propiedad de una entidad estructurada, pero aun así ser considerado patrocinador de esta entidad estructurada si actúa o ha actuado como:

- un estructurador;
- un originador para inversores potenciales;
- un administrador de activos;
- un garante implícito o explícito del desempeño de la entidad (en particular a través de garantías de capital o retorno otorgadas a fondos mutuos titulares de unidades).

Una entidad estructurada también se considera patrocinada por el Grupo si su nombre incluye el nombre del Grupo o el nombre de una de sus subsidiarias.

Por el contrario, las entidades estructuradas por el Grupo según necesidades específicas expresadas por uno o más clientes o inversores se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversores.

A 31 de diciembre de 2020, el importe total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinadas por el Grupo, y en las que el Grupo no tiene participación alguna, asciende a EUR 3,629 millones.

En 2020, no se han reconocido ingresos significativos para estas entidades estructuradas.

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

EN PALABRAS SIMPLES

Los instrumentos financieros representan los derechos u obligaciones contractuales de recibir o pagar efectivo u otros activos financieros. Las actividades bancarias del Grupo adoptan generalmente la forma de instrumentos financieros que cubren un amplio espectro de activos y pasivos, tales como préstamos, carteras de inversión (acciones, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, valores representativos de deuda emitidos e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a plazo, derivados de crédito, etc.).

En los estados financieros, la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros dependen de sus características contractuales y de la forma en que la entidad gestiona esos instrumentos financieros.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados, que siempre se miden a valor razonable en el balance, sin importar cuál sea su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura)..

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

En el reconocimiento inicial, los instrumentos financieros se clasifican en el balance general del Grupo en una de tres categorías (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios en otros resultados integrales) que determinan su tratamiento contable y método de medición posterior. La clasificación se basa en sus características contractuales de flujo de efectivo y el modelo comercial de la entidad para administrar los activos.

Características del flujo de efectivo	+	Modelo de negocio	=	Clasificación contable
SPPI **(Pagos exclusivos de principal e intereses)** ● **Activos financieros de deuda básica**		**Recaudación de flujos de efectivo contractuales**		**Costo amortizado**
		Recolectar flujos de efectivo contractuales y vender		**Valor razonable a través de OCI con posterior reciclaje en la cuenta de resultados**
		Cartera comercial		Valor razonable con cambios en resultados
		+ Opción de valor razonable (eliminar o reducir un desajuste contable)		Valor razonable con cambios en resultados
NO - SPPI ● **Activos financieros de deuda compleja** ● **Activos financieros patrimoniales** ● **Derivados**		**Independientemente del modelo de negocio**		**Valor razonable con cambios en resultados**
		+ Valor razonable a través de la opción OCI sin reciclaje posterior en la cuenta de resultados (activos financieros de capital no negociables)		**Valor razonable a través de OCI** sin reciclaje posterior en la cuenta de resultados

Los principios contables para clasificar los activos financieros requieren que la entidad analice los flujos de efectivo contractuales generados por los instrumentos financieros y analice el modelo de negocio para la gestión de los instrumentos financieros.

ANÁLISIS DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FLUJO DE EFECTIVO CONTRACTUAL

El objetivo del análisis de las características de los flujos de efectivo contractuales es limitar la opción de reconocer los ingresos de activos financieros utilizando el método de interés efectivo exclusivamente a los instrumentos cuyas características son similares a las de un acuerdo de crédito básico, lo que significa que sus flujos de efectivo asociados son altamente predecibles. . Todos los demás instrumentos financieros que no comparten estas características se miden a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio utilizado para gestionarlos.

Las entradas contractuales que representan Pagos Exclusivos de Principal e Intereses (SPPI) sobre el monto principal pendiente son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

En un acuerdo de préstamo básico, los intereses consisten predominantemente en una contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio. El interés también puede incluir una contraprestación por el riesgo de liquidez, los costos administrativos y un margen de beneficio comercial. El interés negativo no es incompatible con esta definición.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Todos los activos financieros que no sean básicos se medirán obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio para su gestión.

Los derivados calificados como instrumentos de cobertura a efectos contables se registran en una línea separada del balance (ver Nota 3.2).

El Grupo puede tomar la decisión irrevocable, valor por valor, de clasificar y medir cualquier instrumento de capital (acciones y otros valores de capital) que no se mantenga con fines de negociación a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Posteriormente, la utilidad o pérdida acumulada en otro resultado integral nunca se reclasificará a utilidad o pérdida (solo se reconocerán como ingreso los dividendos de estos instrumentos).

ANÁLISIS DEL MODELO DE NEGOCIO

El modelo de negocio representa cómo se gestionan los instrumentos financieros para generar flujos de caja e ingresos.

El Grupo utiliza varios modelos de negocio en el ejercicio de sus diferentes líneas de negocio. Los modelos de negocio se evalúan sobre la forma en que los grupos de instrumentos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo comercial particular. El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a nivel de cartera, considerando evidencia relevante como:

- cómo se evalúa y se informa a la Dirección del Grupo el rendimiento de la cartera;
- cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio;
- cómo se compensa a los gerentes de la empresa;
- ventas de activos realizadas o esperadas (valor, frecuencia, propósito).

Para determinar la clasificación y medición de los activos financieros, se deben distinguir tres modelos de negocio diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio "Collect");
- un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales sobre activos financieros y la venta de estos activos financieros (modelo de negocio de "cobrar y vender");
- un modelo de negocio separado para otros activos financieros, especialmente aquellos que se mantienen con fines comerciales, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo incidental.

OPCIÓN DE VALOR JUSTO

Los activos financieros SPPI que no se mantienen con fines de negociación pueden designarse, en el reconocimiento inicial, a valor razonable con cambios en resultados si dicha designación elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de los activos y pasivos financieros relacionados (desajuste contable).

Clasificación de pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que por defecto incluyen pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el reconocimiento inicial para ser medidos a valor razonable. a través de resultados utilizando la opción del valor razonable;
- deudas: incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se miden a costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se presentan en líneas separadas del balance (ver Nota 3.2).

Reclasificaciones de activos financieros

Las reclasificaciones de activos financieros solo son necesarias en el caso excepcional de que el Grupo cambie el modelo de negocio utilizado para gestionar estos activos.

Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Los métodos de valoración utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

Reconocimiento inicial

Los activos financieros se reconocen en el balance:

- en la fecha de liquidación / entrega de valores;
- a la fecha de negociación de los derivados;
- a la fecha de desembolso de los préstamos.

Para los instrumentos medidos a valor razonable, los cambios en el valor razonable entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación-entrega se registran en el resultado neto o en otro resultado integral, dependiendo de la clasificación contable de los activos financieros en cuestión. La fecha de negociación es la fecha en la que el compromiso contractual se convierte en vinculante e irrevocable para el Grupo.

En el reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se miden a valor razonable incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, para los cuales estos costos se registran directamente en resultados. declaración.

Si el valor razonable inicial se basa exclusivamente en datos de mercado observables, cualquier diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción, es decir, el margen de ventas, se reconoce inmediatamente en resultados. Sin embargo, si uno de los datos de valoración no es observable o si el mercado no reconoce el modelo de valoración utilizado, el reconocimiento del margen de ventas generalmente se difiere en resultados.

Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce al vencimiento o en el momento de su disposición en caso de venta anticipada. Cuando los datos de valuación se vuelven observables, cualquier porción del margen de ventas que aún no se haya registrado se reconoce en resultados (ver Nota 3.4.7).

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

El Grupo da de baja todo o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo sobre el activo o cuando el Grupo ha transferido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y recompensas vinculadas a la propiedad del activo.

El Grupo también da de baja en cuentas los activos financieros sobre los que ha retenido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo asociados, pero está obligado contractualmente a transferir estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("contrato de transferencia") y para los cuales ha transferido sustancialmente todos de los riesgos y recompensas.

Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad y no ha retenido efectivamente el control del activo financiero, el Grupo lo da de baja y, cuando es necesario, reconoce un activo o pasivo separado para cubrir los derechos y obligaciones creados o retenidos como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo ha mantenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance en la medida de su participación continua en dicho activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, se registra una ganancia o pérdida por enajenación en el estado de resultados por un monto igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por él, ajustado cuando sea necesario por cualquier ganancia no realizada. o pérdida previamente reconocida directamente en el patrimonio y por el valor de cualquier activo de servicio o pasivo de servicio. Las indemnizaciones facturadas a los prestatarios después del pago anticipado de su préstamo se registran en resultados en la fecha de pago anticipado en Intereses e ingresos similares.

El Grupo da de baja todo o parte de un pasivo financiero cuando se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se liquida, cancela o expira.

Un pasivo financiero también puede darse de baja en el caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando se realiza un intercambio con el prestamista por un instrumento cuyas condiciones contractuales son sustancialmente diferentes.

Transacciones de cambio de divisas

A la fecha del balance general, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio al contado vigente. Las pérdidas o ganancias por cambio de moneda realizadas o no realizadas se reconocen en Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las transacciones de divisas a plazo se reconocen a valor razonable con base en el tipo de cambio a plazo para el vencimiento restante. Las posiciones al contado en divisas se valoran utilizando los tipos oficiales al contado vigentes al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (ver Nota 3.1), excepto cuando la contabilidad de coberturas se aplica a una transacción de cobertura de flujo de efectivo o una cobertura de una inversión neta en una operación en moneda extranjera (ver Nota 3.2).

En la fecha del balance, los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera medidos a valor razonable (en particular, acciones y otros instrumentos de patrimonio) se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio al contado vigente. Las pérdidas o ganancias por tipo de cambio se reconocen en resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, o en otro resultado integral (Ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas), dependiendo de la contabilización de las ganancias o pérdidas. pérdidas relativas a estos activos.

A la fecha del balance general, los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera medidos al costo histórico se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio histórico en el reconocimiento inicial.



TRATAMIENTOS DE LOS CAMBIOS EN LA BASE PARA DETERMINAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS - REFORMA DEL IBOR

La base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero puede modificarse:

- ya sea modificando los términos y condiciones contractuales establecidos durante el reconocimiento inicial del instrumento financiero (ejemplo: cuando se renegocia el acuerdo, los términos y condiciones contractuales se modifican para reemplazar la tasa de interés de referencia inicial por una alternativa);
- aplicando las disposiciones externas apropiadas sin requerir un cambio en los términos contractuales (ejemplo: el método para determinar el tipo de interés de referencia se modifica sin ningún cambio en los términos y condiciones contractuales, es decir, el EONIA ha sido cotizado por referencia al €ster + 8,5 pb desde octubre de 2019);
- como resultado de la activación de un término o condición contractual existente (ejemplo: aplicación de la disposición de reemplazo de tarifa contractual, o "Retraso").

Si, en el contexto de la reforma de las tasas de interés de referencia (reforma IBOR), hay un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero a costo amortizado o de un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral. , la reevaluación de los flujos de efectivo contractuales se considera como una modificación de la tasa de interés efectiva aplicada para determinar los ingresos o gastos futuros por intereses y no genera una ganancia o pérdida en la cuenta de resultados.

Este tratamiento depende del cumplimiento de las siguientes condiciones:

- se requiere un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales y resulta directamente de la reforma del IBOR; y
- la nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base anterior utilizada antes del cambio.

Los casos que dan lugar a una nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales que se consideran económicamente equivalentes a la base anterior son, por ejemplo:

- la sustitución de una tasa de interés de referencia existente utilizada para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero por:
  - una tasa de interés de referencia alternativa (o cambiando el método utilizado para determinar la tasa de interés de referencia en cuestión), con
  - la adición de un margen fijo necesario para compensar la diferencia de base entre el tipo de interés de referencia existente y el alternativo;
- cambios en la determinación del monto de interés resultante de la utilización de un nuevo tipo de interés de referencia (procedimiento de revisión del tipo, número de días entre fechas de pago de intereses…); y
- la adición de una disposición de respaldo a los términos y condiciones contractuales de un activo o pasivo financiero para permitir la implementación de los cambios descritos anteriormente (reemplazo de la tasa; cambios en la determinación del interés).

Los cambios en un activo o pasivo financiero, además de los que se deriven directamente de la aplicación de la reforma del IBOR, se tratan como cambios en instrumentos con impacto en la cuenta de resultados siempre que sean sustanciales.

Método de análisis de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros

El Grupo ha establecido procedimientos para determinar si los activos financieros pasan la prueba SPPI en el reconocimiento inicial (concesión de préstamos, adquisición de valores, etc.).

Se analizarán todos los términos contractuales, particularmente aquellos que podrían cambiar el calendario o el monto de los flujos de efectivo contractuales. Un término contractual que permite al prestatario o prestamista pagar por adelantado o devolver el instrumento de deuda al emisor antes del vencimiento sigue siendo coherente con los flujos de efectivo del SPPI, siempre que el monto del pago anticipado represente principalmente el principal adeudado y los intereses contractuales acumulados pero no pagados, que pueden incluir una compensación razonable. El hecho de que dicha compensación pueda ser positiva o negativa no es incompatible con la naturaleza SPPI de los flujos de efectivo.

La compensación por pago anticipado se considera razonable, especialmente cuando:

- el monto se calcula como un porcentaje del monto pendiente del préstamo y está limitado por las regulaciones (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de préstamos hipotecarios por parte de individuos está legalmente limitada a un monto equivalente a seis meses de interés o 3% del principal pendiente), o está limitado por prácticas de mercado competitivo;
- el monto es igual a la diferencia entre los intereses contractuales que deberían haberse recibido hasta el vencimiento del préstamo y los intereses que se obtendrían por la reinversión del monto prepago a una tasa que refleje la tasa de interés de referencia correspondiente.

Algunos préstamos se pueden pagar por adelantado a su valor razonable actual, mientras que otros pueden pagarse por adelantado a un monto que incluye el costo del valor razonable para cancelar un swap de cobertura asociado. Es posible considerar tales cantidades de prepago como SPPI siempre que reflejen el efecto de cambios en la tasa de interés de referencia relevante.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA



Los activos financieros básicos (SPPI) son instrumentos de deuda que incluyen principalmente:

- préstamos a tasa fija;
- préstamos a tasa variable que pueden incluir topes o pisos;
- títulos de deuda de tasa fija o variable (bonos gubernamentales o corporativos, otros títulos de deuda negociables);
- valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (repos inversos);
- depósitos de garantía pagados;
- cuentas por cobrar comerciales.

Los términos contractuales que introducirían exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales, no relacionados con un acuerdo de préstamo básico (como exposición a cambios en los precios de las acciones o índices de acciones, por ejemplo, o características de apalancamiento), no podrían considerarse como SPPI. excepto si su efecto sobre los flujos de efectivo contractuales sigue siendo mínimo.



Los activos financieros no básicos (no SPPI) incluyen principalmente:

- instrumentos derivados;
- acciones y otros instrumentos de patrimonio mantenidos por la entidad;
- instrumentos de capital emitidos por fondos mutuos;
- Activos financieros de deuda que se pueden convertir o canjear en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a acciones, etc.).

Cuando el componente de valor temporal de interés puede modificarse de acuerdo con el término contractual del instrumento, puede ser necesario comparar el flujo de efectivo contractual con el flujo de efectivo que surgiría de un instrumento de referencia. Por ejemplo, ese es el caso cuando una tasa de interés se restablece periódicamente, pero la frecuencia de ese restablecimiento no coincide con el plazo de la tasa de interés (como una tasa de interés que se restablece cada mes a una tasa de un año), o cuando la tasa de interés se restablece periódicamente a un promedio de las tasas de interés a corto y largo plazo.

Si la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales no descontados y los flujos de efectivo de referencia no descontados es o puede llegar a ser significativa, entonces el instrumento no se considera básico.

Dependiendo de los términos contractuales, la comparación con el flujo de efectivo de referencia se puede realizar mediante una evaluación cualitativa; pero en otros casos, se requiere una prueba cuantitativa. La diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y de referencia debe considerarse en cada período sobre el que se informa y de forma acumulativa durante la vida del instrumento. Al realizar esta prueba de referencia, la entidad considera factores que podrían afectar los flujos de efectivo contractuales futuros no descontados: usar la curva de rendimiento en la fecha de la evaluación inicial no es suficiente, y el Grupo también debe considerar si la curva podría cambiar durante la vida del instrumento de acuerdo con escenarios razonablemente posibles.

Dentro del Grupo, los instrumentos financieros afectados por una prueba de referencia incluyen, por ejemplo, préstamos hipotecarios a tipo variable cuyos tipos de interés se reajustan anualmente en función del Euribor a doce meses observado durante los dos meses anteriores al reajuste. Otro ejemplo son los préstamos concedidos a profesionales inmobiliarios cuyos intereses se revisan trimestralmente en función de la media del Euribor a un mes observado durante los tres meses anteriores al reajuste. Tras el análisis de referencia realizado por el Grupo, se concluye que estos préstamos son básicos.

Además, se requiere un análisis específico del flujo de efectivo contractual cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de titulización o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores que utilizan múltiples instrumentos vinculados contractualmente que crean concentraciones de riesgo crediticio (tramos). Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI o no, la entidad debe analizar los términos contractuales, así como el riesgo crediticio de cada tramo y la exposición al riesgo crediticio en el conjunto subyacente de instrumentos financieros. Con ese fin, la entidad debe aplicar un "enfoque de revisión" para identificar los instrumentos subyacentes que están creando los flujos de efectivo.

Los datos presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las subsidiarias de seguros; los datos de las filiales de seguros se presentan en la Nota 4.3.

La información sobre los tipos de riesgos, la gestión de riesgos vinculados a los instrumentos financieros, así como la información sobre la gestión del capital y el cumplimiento de los ratios regulatorios, requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se divulgan en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal. (Riesgos y adecuación de capital).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.1. Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Visión general

	31.12.2020		31.12.2019	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cartera comercial	404,338	319,812	358,033	281,246
Activos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	23,630		24,977	
Instrumentos financieros medidos usando la opción del valor razonable con cambios en resultados	1,490	70,435	2,729	82,883
TOTAL	**429,458**	**390,247**	**385,739**	**364,129**
de lo contrario, valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra	19,374	120,697	11,818	97,895

NOTA 3.1.1 CARTERA COMERCIAL

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

La cartera de negociación contiene los activos y pasivos financieros mantenidos o devengados con el propósito de las actividades de los mercados de capitales.

Esta cartera también incluye, entre otros activos de negociación, las materias primas físicas que mantiene el Grupo como parte de su actividad de creación de mercado en instrumentos derivados de materias primas.

Por defecto, los instrumentos financieros derivados se clasifican en la cartera de negociación, salvo que califiquen como instrumentos de cobertura (ver Nota 3.2).

Los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación se miden a valor razonable a la fecha de cierre y se reconocen en el balance general en Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable y los ingresos asociados a esos instrumentos se registran en resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

ACTIVIDADES COMERCIALES

Los activos financieros mantenidos para negociar son:

- adquirido con el propósito de venderlo o recomprarlo en el corto plazo; o
- mantenidos con fines de creación de mercado; o
- adquiridos para fines de gestión especializada de una cartera de negociación, incluidos instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que se gestionan conjuntamente y para los que existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

Actividades del mercado global

La Banca Global y Soluciones de Inversionista aplica el modelo de negocio comercial para gestionar sus actividades en el mercado global.
También se aplica para la gestión de compromisos de préstamos sindicados y préstamos que no pretenden ser mantenidos por el Grupo y que han sido identificados desde su origen como para ser vendidos en el corto plazo (de 6 a 12 meses) en el mercado secundario, como así como para préstamos originados por el Grupo a través de actividades de originar-distribuir y que se espera sean vendidos en breve.

Los activos financieros mantenidos en carteras en liquidación también se controlan en función de su valor razonable. Aunque esas carteras no están relacionadas con actividades de mercado, esos activos se presentan entre la cartera de negociación y se miden a valor razonable con cambios en resultados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La cartera de negociación incluye todos los activos financieros mantenidos con fines de negociación independientemente de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Solo los activos financieros que no pertenecen a SPPI y que no se mantienen para negociar se clasifican entre Activos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (ver sección 3.1.2).

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Bonos y otros títulos de deuda	30,322	26,080
Acciones y otros valores de renta variable	92,780	77,966
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	129,700	117,956
Derivados comerciales (1)	151,536	135,849
Otros activos comerciales	-	182
TOTAL	**404,338**	**358,033**
de lo contrario valores prestados	11,066	13,681

(1) Ver Nota 3.2 Instrumentos derivados.

PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Cantidades pagaderas sobre valores tomados en préstamo	32,165	38,950
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos al descubierto	5,385	3,518
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en descubierto	1,253	1,466
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	120,755	97,820
Derivados comerciales (1)	159,176	138,120
Otros pasivos comerciales	1,078	1,372
TOTAL	**319,812**	**281,246**

(1) Ver Nota 3.2 Instrumentos derivados.

NOTA 3.1.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE PÉRDIDAS O GANANCIAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- préstamos, bonos y equivalentes de bonos que no se mantienen con fines comerciales y no pasan la prueba SPPI (instrumentos no básicos o no SPPI);
- acciones y equivalentes de acciones que no se clasifiquen en ninguna otra subcategoría: cartera de negociación a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos designados por el Grupo a valor razonable con cambios en otros resultados integrales sin reclasificación posterior a resultados.

Estos activos se registran a valor razonable en el balance general en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (excluidos los ingresos por intereses) se registran en resultados en Ganancias o pérdidas netas sobre instrumentos financieros en valor razonable con cambios en resultados.



(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Bonos y otros títulos de deuda	190	177
Acciones y otros valores de renta variable	2,561	2,492
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	20,879	22,308
TOTAL	**23,630**	**24,977**

DESGLOSE DE PRÉSTAMOS, CRÉDITOS Y VALORES ADQUIRIDOS BAJO ACUERDOS DE REVENTA

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Préstamos a corto plazo	1,997	2,029
Préstamos de equipo	17,248	18,152
Otros préstamos	1,634	2,127
TOTAL	**20,879**	**22,308**

Los préstamos y partidas a cobrar y los valores adquiridos bajo acuerdos de reventa registrados en el balance general bajo Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados son principalmente:

- préstamos que incluyen características de pago anticipado con compensación que no reflejan el efecto de cambios en la tasa de interés de referencia;
- préstamos que incluyen cláusulas de indexación que no permiten reconocer como préstamos básicos (SPPI).

NOTA 3.1.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE MEDIANTE PÉRDIDAS O GANANCIAS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, y los activos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, las mismas partidas en los estados financieros incluyen los activos y pasivos financieros no derivados que el Grupo ha designado a valor razonable. a través de ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (incluidos los intereses) se registran en resultados en Ganancias o pérdidas netas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, excepto la participación relacionada con el riesgo crediticio propio del Grupo sobre pasivos financieros que se registra en Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas.

Además, en caso de baja en cuentas de un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable antes de su vencimiento contractual, las ganancias y pérdidas relacionadas con el riesgo crediticio propio del Grupo se registran en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y luego reclasificado en Ganancias acumuladas al comienzo del ejercicio económico siguiente.

En el caso de los activos financieros, esta opción solo se puede utilizar para eliminar o reducir significativamente los desajustes contables que de otro modo surgirían de la aplicación de diferentes tratamientos contables a determinados activos y pasivos financieros relacionados.

Para los pasivos financieros, esta opción solo se puede utilizar en los siguientes casos:

- para eliminar o reducir las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros relacionados;
- cuando se aplica a un instrumento financiero híbrido con uno o más derivados implícitos, que deben reconocerse por separado;
- cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros se gestiona conjuntamente y su rendimiento se mide a valor razonable.

Por tanto, el Grupo reconoce los bonos estructurados emitidos por Societe Generale Corporate and Investment Banking a valor razonable con cambios en resultados. Estas emisiones son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado mediante instrumentos financieros gestionados en carteras de negociación. Al utilizar la opción del valor razonable, el Grupo puede asegurar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, los cuales deben ser registrados por su valor razonable.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Bonos y otros títulos de deuda	29	1,458
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	158	145
Activos separados para planes de beneficios a empleados (1)	1,303	1,126
TOTAL	**1,490**	**2,729**

(1) Incluye, a 31 de diciembre de 2020, EUR 1,150 millones de activos separados por prestaciones post-empleo definidas frente a EUR 963 millones a 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 5.2).

PASIVOS

Los pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción del valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Societe Generale.

	31.12.2020		31.12.2019	
(En millones de euros)	**Valor razonable**	**Importe reembolsable al vencimiento**	**Valor razonable**	**Importe reembolsable al vencimiento**
Instrumentos financieros medidos usando la opción del valor razonable con cambios en resultados	70,435	70,941	82,883	83,249

Las diferencias de revalorización atribuibles al riesgo crediticio del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valoración teniendo en cuenta los términos y condiciones de financiación más recientes del Grupo Societe Generale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una pérdida de EUR 79 millones durante 2020. Hasta la fecha, las pérdidas totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascienden a EUR 396 millones reconocidos en patrimonio.

NOTA 3.1.4 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON RESULTADOS

(En millones de euros)	2020	2019
Ganancia / pérdida neta en cartera de negociación (excluidos derivados)	(1,790)	5,754
Ganancia / pérdida neta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (1)	2,746	3,661
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros medidos usando la opción de valor razonable	(2,285)	(15,028)
Ganancia / pérdida neta en instrumentos derivados	4,645	9,712
Ganancias / pérdidas netas por instrumentos de cobertura (2)	92	100
Ganancia / pérdida neta en derivados de cobertura de valor razonable	801	1,155
Revalorización de partidas cubiertas atribuibles a riesgos cubiertos (3)	(709)	(1,055)
Ganancia / pérdida neta en transacciones de divisas	(623)	144
TOTAL	**2,785**	**4,343**
de lo contrario, ganancias en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	55	84

(1) Este rubro incluye las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por instrumentos de deuda y patrimonio, con excepción del componente de ingresos de los instrumentos de deuda representativos de una tasa de interés, que se registra en el margen de interés neto (ver Nota 3.7).
(2) Este rubro incluye únicamente la ganancia / pérdida neta por operaciones de cobertura relacionadas con instrumentos financieros. Para las operaciones de cobertura relacionadas con activos y pasivos no financieros, la ganancia / pérdida neta de las operaciones de cobertura se incluye en el estado de resultados de la partida cubierta.
(3) Este rubro incluye la revalorización de las partidas cubiertas de valor razonable, incluyendo el cambio en las diferencias de revaluación en las carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.

En la medida en que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifiquen por tipo de instrumento y no por propósito, los ingresos netos generados por actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados deben valorarse en su conjunto. Cabe señalar que los ingresos aquí mostrados no incluyen el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, el cual se presenta en el rubro de gastos por intereses e ingresos por intereses.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.2 Instrumentos derivados

EN PALABRAS SIMPLES

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros cuyo valor varía de acuerdo con el de un elemento subyacente y puede ir acompañado de un efecto de apalancamiento. Las partidas subyacentes a estos instrumentos son diversas (tipos de interés, tipos de cambio, renta variable, índices, materias primas, calificación crediticia…), así como sus formas (contratos a plazo, swaps, opciones de compra y venta…).

El Grupo puede utilizar estos instrumentos derivados para sus actividades de mercado a fin de proporcionar a sus clientes soluciones que satisfagan sus necesidades de optimización de ingresos o gestión de riesgos. En ese caso, se contabilizan como derivados de negociación.

El Grupo también puede utilizar instrumentos derivados para gestionar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, se califican como derivados de cobertura. Las operaciones de cobertura pueden referirse a partidas o transacciones individuales (relaciones de microcobertura) o carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo estructural de tipo de interés (relaciones de macrocobertura).

A diferencia de otros instrumentos financieros, los instrumentos derivados siempre se valoran a valor razonable en el balance, independientemente de su finalidad (actividades de mercado u operaciones de cobertura). Los ajustes de valor razonable de los derivados de negociación se reconocen directamente en la cuenta de resultados. Sin embargo, el método contable utilizado en las operaciones de cobertura tiene como objetivo neutralizar en la cuenta de resultados los efectos de la revalorización de los derivados de cobertura, siempre que la cobertura sea efectiva.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados son instrumentos financieros que cumplen los siguientes tres criterios:

- su valor cambia en respuesta a un cambio en un tipo de interés específico, tipo de cambio, precio de las acciones, índice de precios, precio de las materias primas, calificación crediticia, etc.;
- requieren poca o ninguna inversión inicial;
- se liquidan en una fecha futura.

Todos los instrumentos derivados se reconocen a valor razonable en el balance general como activos o pasivos financieros. Se consideran derivados de negociación por defecto, salvo que estén designados como instrumentos de cobertura a efectos contables.

Caso especial: derivados con acciones de Societe Generale como instrumento subyacente

Los instrumentos derivados que tienen con Societe Generale acciones como instrumento subyacente o acciones en subsidiarias del Grupo y cuya liquidación implica el pago de una cantidad fija en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Societe Generale (que no sean derivados) son instrumentos de patrimonio. Estos instrumentos, y cualquier prima relacionada pagada o recibida, se reconocen directamente en el patrimonio, y cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados no se registra. Para las ventas de opciones de venta sobre acciones de Societe Generale y compras a plazo de acciones de Societe Generale, se reconoce una deuda por el valor del monto nocional con una contrapartida en el capital.

Otros instrumentos derivados que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente se registran en el balance general a valor razonable de la misma manera que los derivados con otros instrumentos subyacentes.

Derivados integrados

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un instrumento anfitrión no derivado.

Cuando el contrato anfitrión es un activo financiero, todo el contrato híbrido se mide a valor razonable con cambios en resultados porque sus flujos de efectivo contractuales no pasan la prueba SPPI.

Cuando el contrato principal es un pasivo y no se mide a valor razonable con cambios en resultados, el derivado implícito se separa del contrato principal si:

- en el momento de la adquisición, las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las características económicas y los riesgos del anfitrión; y
- cumpliría con la definición de derivada.

Una vez separado, el derivado se reconoce a valor razonable en el balance general en el rubro Activos financieros o Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en las condiciones antes mencionadas. El contrato anfitrión se clasifica en una de las categorías de pasivo financiero medido al costo amortizado.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.2.1 DERIVADOS COMERCIALES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados para negociación se registran en el balance general en Activos o Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que involucran a contrapartes que posteriormente demostraron estar en incumplimiento se registran en Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. En esta fecha de terminación, las cuentas por cobrar y las deudas de estas contrapartes se reconocen a su valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se reconoce en el costo del riesgo en la cuenta de resultados.

	31.12.2020		31.12.2019	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Instrumentos de tasa de interés	99,873	98,406	91,146	88,501
Instrumentos cambiarios	18,698	19,795	18,036	18,354
Instrumentos de renta variable e índices	31,224	37,978	22,318	26,141
Instrumentos de materias primas	413	392	1,860	2,201
Derivados de crédito	1,297	1,434	2,415	2,037
Otros instrumentos financieros a plazo	31	1,171	74	886
TOTAL	**151,536**	**159,176**	**135,849**	**138,120**

El Grupo utiliza derivados crediticios en la gestión de su cartera crediticia corporativa, principalmente para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica e implementar un enfoque proactivo de gestión de riesgos y capital. Todos los derivados crediticios, independientemente de su finalidad, se miden a valor razonable con cambios en resultados y no pueden calificarse como instrumentos de cobertura a efectos contables. En consecuencia, se reconocen a valor razonable entre los derivados de negociación.

COMPROMISOS (CANTIDADES NOCIONALES)

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Instrumentos de tasa de interés	**9,731,256**	**11,988,127**
Instrumentos firmes	8,090,893	9,959,001
Intercambios	6,849,353	8,324,621
FRA	1,241,540	1,634,380
Opciones	1,640,363	2,029,126
Instrumentos cambiarios	**3,155,455**	**3,192,776**
Instrumentos firmes	2,349,313	2,475,393
Opciones	806,142	717,383
Instrumentos de renta variable e índices	**869,679**	**1,124,549**
Instrumentos firmes	128,941	186,691
Opciones	740,738	937,858
Instrumentos de materias primas	**20,078**	**96,900**
Instrumentos firmes	19,194	83,509
Opciones	884	13,391
Derivados de crédito	**202,994**	**246,006**
Otros instrumentos financieros a plazo	**28,603**	**38,428**
TOTAL	**14,008,065**	**16,686,786**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.2.2 DERIVADOS DE COBERTURA

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la IFRS 9, el Grupo tomó la decisión de mantener las disposiciones de la IAS 39 relacionadas con la contabilidad de coberturas.

En consecuencia, los instrumentos de patrimonio no califican para la contabilidad de coberturas independientemente de su categoría contable.
En el contexto de la crisis de Covid-19, el Grupo no ha observado ineficacia o desaparición de partidas cubiertas que pudieran dar lugar a la terminación de sus relaciones de cobertura.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Para estar cubierto frente a determinados riesgos de mercado, el Grupo contrata derivados de cobertura. Desde el punto de vista contable, el Grupo designa la operación de cobertura como una cobertura de valor razonable, una cobertura de flujo de efectivo o una cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, dependiendo del riesgo y de los instrumentos a cubrir.

Para designar un instrumento como derivado de cobertura, el Grupo documenta la relación de cobertura en detalle, desde el inicio. Esta documentación especifica el activo, pasivo o transacción futura cubierta, el riesgo a cubrir y la estrategia de gestión de riesgo asociada, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valoración que se utilizará para medir su efectividad.

El derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor razonable o los flujos de efectivo que surgen del riesgo cubierto. Esta efectividad se verifica cuando los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento cubierto se compensan casi en su totalidad por cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con la razón esperada entre los dos cambios que van del 80% al 125%. La eficacia se evaluará tanto en el momento de la constitución de la cobertura como a lo largo de su vida. La efectividad se mide cada trimestre de manera prospectiva (efectividad esperada en períodos futuros) y retrospectivamente (efectividad medida en períodos pasados). Cuando la efectividad cae fuera del rango especificado anteriormente, se descontinúa la contabilidad de coberturas.

Los derivados de cobertura se registran en el balance general en Derivados de cobertura.

Coberturas de valor razonable

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa en el valor razonable de un instrumento que podría afectar la utilidad o pérdida si el instrumento fuera dado de baja del balance.

Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados; Sin embargo, para los derivados de tipos de interés, los ingresos y gastos por intereses devengados sobre el derivado se registran en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares / Intereses y gastos similares - Derivados de cobertura simétricamente a los ingresos y gastos por intereses devengados relacionados con la partida cubierta.

En el balance general, el valor en libros de la partida cubierta se ajusta por las ganancias y pérdidas atribuibles al riesgo cubierto, las cuales se reportan en la cuenta de resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. En la medida en que la cobertura sea altamente efectiva, los cambios en el valor razonable de la partida cubierta y los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se compensan con precisión a través de resultados, la diferencia corresponde a una ganancia o pérdida por ineficacia.

La efectividad prospectiva se evalúa mediante un análisis de sensibilidad basado en las tendencias probables del mercado o mediante un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura. La efectividad retrospectiva se evalúa comparando cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable del elemento cubierto.

Si resulta evidente que el derivado ha dejado de cumplir los criterios de eficacia para la contabilidad de coberturas o si se cancela o vende, la contabilidad de coberturas se descontinúa de forma prospectiva. Posteriormente, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ser ajustado por cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo cubierto y los ajustes acumulados previamente reconocidos bajo la contabilidad de cobertura se amortizan durante su vida restante. La contabilidad de coberturas también se interrumpe si la partida cubierta se vende antes del vencimiento o se amortiza anticipadamente, los ajustes de valoración se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

Coberturas de flujo de efectivo

El propósito de las coberturas de flujo de efectivo de tasa de interés es proteger contra cambios en los flujos de efectivo futuros asociados con un instrumento financiero en el balance (préstamos, valores o pagarés de tasa flotante) o con una transacción futura altamente probable (tasas de interés fijas futuras, futuras tipos de cambio, precios futuros, etc.). El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento o transacción que podrían afectar a los resultados.

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registra en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte ineficaz se reconoce en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Para los derivados de tipos de interés, los ingresos y gastos por intereses devengados del derivado se registran en la cuenta de resultados en Ingresos por intereses / Gastos por intereses - Derivados de cobertura de forma simétrica a los ingresos y gastos por intereses devengados relacionados con la partida cubierta.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La efectividad prospectiva de la cobertura se evalúa mediante un análisis de sensibilidad basado en las tendencias probables de entrada del mercado o mediante un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes de la partida cubierta y el instrumento de cobertura. La efectividad de la cobertura se evalúa utilizando el método del derivado hipotético, que consiste en i) la creación de un derivado hipotético que tenga exactamente las mismas características que el instrumento a cubrir (en términos de montos nocionales, fecha de reajuste de las tasas, tasa de interés , tipo de cambio, etc.), pero se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor razonable es nulo cuando se establece la cobertura, entonces ii) comparar los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los del instrumento de cobertura (sensibilidad análisis) o realizar un análisis de regresión sobre la efectividad prospectiva de la cobertura.
Cuando el instrumento financiero derivado ha vencido, la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura se registra en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte ineficaz se reconoce en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a precio razonable. valor a través de resultados. Las ganancias y pérdidas registradas en el patrimonio neto se registran posteriormente en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo cubiertos. Para los derivados de tasa de interés, los ingresos y gastos por intereses devengados del derivado se registran en el estado de resultados en Ingresos por intereses / Gastos por intereses - Derivados de cobertura simétricamente a los ingresos y gastos por intereses devengados relacionados con la partida cubierta.
Siempre que el derivado de cobertura deja de cumplir con los criterios de eficacia para la contabilidad de cobertura o se cancela o vende, la contabilidad de cobertura se interrumpe de forma prospectiva. Los importes previamente reconocidos directamente en el patrimonio se reclasifican en el estado de resultados durante los períodos en los que los ingresos por intereses se ven afectados por los flujos de efectivo de la partida cubierta. Si la partida cubierta se vende o reembolsa antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el patrimonio se reclasifican inmediatamente en la cuenta de resultados.

Cobertura de una inversión neta en una operación en el extranjero
El propósito de la cobertura de una inversión neta en una empresa extranjera es proteger contra el riesgo de tipo de cambio.
La partida cubierta es una inversión en un país cuya moneda difiere de la moneda funcional del Grupo. Por lo tanto, la cobertura sirve para proteger la posición neta de una subsidiaria o sucursal extranjera contra un riesgo de tipo de cambio vinculado a la moneda funcional de la entidad.
La cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero sigue los mismos principios contables que las relaciones de cobertura de flujo de efectivo. Por lo tanto, la parte efectiva de los cambios en el valor razonable de un derivado de cobertura designado para fines contables como la cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio neto en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte ineficaz se reconoce en el estado de resultados.

Coberturas de cartera (macrocobertura)
En este tipo de cobertura, los derivados de tipo de interés se utilizan para cubrir globalmente el riesgo de tipo de interés estructural derivado principalmente de las actividades de Banca Minorista.
En la contabilización de estas transacciones, se documentan como coberturas de valor razonable o como coberturas de flujos de efectivo, dependiendo de las entidades del Grupo.
Las entidades del grupo que documentan una cobertura macro del valor razonable de las carteras de activos y pasivos a tipo fijo, aplican la norma IAS 39 "carve-out" adoptada por la Unión Europea, que facilita:

- la aplicación de la contabilidad de coberturas del valor razonable a las macrocobertura utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluidos los depósitos a la vista de los clientes en las posiciones de tasa fija que se cubren;
- la realización de las pruebas de eficacia requeridas por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los instrumentos derivados designados como coberturas macro de valor razonable es similar al de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos con cobertura macro medida con base en el instrumento sintético modelado se informan en una línea separada en el balance general en Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés con cambios en resultados.
Las entidades del grupo que documentan una cobertura macro de flujos de efectivo aplican los mismos principios contables que los presentados anteriormente para la cobertura de flujos de efectivo. Por lo tanto, las carteras de activos o pasivos con cobertura macro no se miden a valor razonable para el riesgo cubierto.
En el caso de la cobertura macro de flujos de efectivo, las carteras cubiertas incluyen activos o pasivos a tasa variable.
Finalmente, independientemente de la documentación utilizada para estas macrocobertura, requieren la implementación de tres pruebas para medir la efectividad de la relación:

- una prueba de no sobre-cobertura para asegurar, prospectiva y retrospectivamente, que el monto nominal de las carteras cubiertas es mayor que el monto nocional de los instrumentos de cobertura para cada banda de vencimiento futuro y cada generación de tasas;
- una prueba de no desaparición de la partida cubierta, que consiste en asegurar de manera prospectiva y retroactiva que la posición máxima históricamente cubierta sea menor que el monto nocional de los instrumentos de cobertura en la fecha de cierre considerada para cada banda de vencimiento futuro y cada generación de tasas;
- una prueba cuantitativa para asegurar retrospectivamente que los cambios en el valor razonable en el instrumento sintético modelado compensan los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura.

Las fuentes de ineficacia de las macrocobertura implementadas en el Grupo se derivan de la última fijación del tramo variable de los swaps de cobertura swaps, la valoración en dos curvas de los instrumentos de cobertura colateralizados, los posibles descalces de intereses entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura. y la consideración del riesgo de contraparte de los instrumentos de cobertura.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

TRATAMIENTO DE LOS CAMBIOS EN LA BASE UTILIZADA PARA DETERMINAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DE LOS COMPONENTES DE UNA RELACIÓN DE COBERTURA - REFORMA DEL IBOR

NO DESCONTINUACIÓN DE LAS RELACIONES DE COBERTURA

La documentación de las relaciones de cobertura existentes se actualizará para reflejar los cambios provocados por la reforma del tipo de interés de referencia (reforma IBOR) sobre la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales de los componentes de cobertura.

Estas actualizaciones resultantes de la reforma del IBOR no provocan la interrupción de la relación de cobertura ni la designación de una nueva cobertura contable si el objetivo de dichas actualizaciones es únicamente:

- designar la tasa de interés de referencia alternativa (especificada contractual o no contractualmente) como riesgo cubierto;
- actualizar la descripción de la partida cubierta, incluida una descripción de la parte cubierta de los flujos de efectivo o del valor razonable;
- actualizar la descripción del instrumento de cobertura;
- actualizar la descripción del método utilizado para evaluar la efectividad de la cobertura.

Estas actualizaciones se realizan a medida que se realizan cambios en las partidas cubiertas o en los instrumentos de cobertura; una cobertura contable puede actualizarse varias veces sucesivas.

Los cambios que no resultan directamente de la aplicación de la reforma del IBOR y que impactan la base utilizada para determinar los flujos de efectivo contractuales de los componentes de la relación de cobertura o la documentación de cobertura se analizan previamente para confirmar el cumplimiento de los criterios de calificación para la contabilidad de cobertura.

TRATAMIENTOS CONTABLES ESPECÍFICOS

En cuanto a las coberturas de valor razonable y coberturas de flujos de efectivo, los requisitos contables aplicables se mantienen inalterados para el reconocimiento de ganancias y pérdidas resultantes de la reevaluación del componente cubierto y del instrumento de cobertura teniendo en cuenta los cambios descritos anteriormente.

Para el propósito de la evaluación retrospectiva de la efectividad, los cambios acumulados en el valor razonable pueden restablecerse a cero caso por caso para cada relación de cobertura modificada.

Los importes de las ganancias o pérdidas reconocidas en el patrimonio neto (como ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas), para las coberturas de flujos de efectivo que han sido discontinuadas prospectivamente después de un cambio en la tasa de interés de referencia utilizada como base para los flujos de efectivo futuros cubiertos, se mantienen en patrimonio neto hasta que los flujos de efectivo cubiertos se registren en la cuenta de resultados.

Una tasa de interés de referencia alternativa utilizada como componente de riesgo no especificada por un acuerdo (ejemplo, una tasa de interés de referencia alternativa a 3 meses utilizada para determinar la tasa fija de un préstamo y para la cual el Grupo tiene la intención de cubrir los cambios en el valor) puede ser utilizado, siempre que sea, como se esperaba razonablemente, identificable por separado (es decir, cotizado en un mercado suficientemente líquido) en los 24 meses posteriores a su primer uso.

VALOR RAZONABLE

	31.12.2020		31.12.2019	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cobertura de valor razonable	**19,982**	**12,161**	**16,617**	**9,981**
Instrumentos de tasa de interés	19,950	12,161	16,616	9,981
Instrumentos cambiarios	32	-	1	-
Cobertura de flujo de efectivo	**298**	**163**	**181**	**124**
Instrumentos de tasa de interés	288	58	169	65
Instrumentos cambiarios	10	34	10	46
Instrumentos de renta variable e índices	-	71	2	13
Cobertura de inversión neta	**387**	**137**	**39**	**107**
Instrumentos cambiarios	387	137	39	107
TOTAL	**20,667**	**12,461**	**16,837**	**10,212**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de valor razonable para proteger sus activos y pasivos financieros a tipo fijo (principalmente préstamos / préstamos, valores emitidos y valores a tipo fijo) frente a cambios en los tipos de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura utilizados consisten principalmente en swaps de tipos de interés.

Además, a través de algunas de sus operaciones de Banca Corporativa y de Inversión, el Grupo está expuesto a cambios futuros de flujo de efectivo en sus requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo y establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de flujo de efectivo.

Los requisitos de financiación altamente probables se determinan utilizando datos históricos establecidos para cada actividad y representativos del balance general pendiente. Estos datos pueden aumentar o disminuir mediante cambios en los métodos de gestión.

Finalmente, como parte de su gestión de los riesgos estructurales de tipo de interés y tipo de cambio, las entidades del Grupo establecen coberturas de valor razonable para carteras de activos o pasivos por riesgo de tipo de interés, así como coberturas de flujo de efectivo y cobertura de inversión neta por riesgo de tipo de cambio.

COMPROMISOS (CANTIDADES NOCIONALES)

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Instrumentos de tasa de interés	**970,144**	**757,099**
Instrumentos firmes	969,391	755,847
Swaps *	779,359	711,985
FRA *	190,032	43,862
Opciones	753	1,252
Instrumentos cambiarios	**8,604**	**11,314**
Instrumentos firmes	8,604	11,314
Instrumentos de renta variable e índices	**169**	**90**
Opciones	169	90
TOTAL	**978,917**	**768,503**

* Importes reformulados, en comparación con los estados financieros publicados para el año 2019. Desde el segundo semestre de 2019, el Grupo concluye contratos de futuros y contratos de tipos a plazo a 3 meses para extender el vencimiento de los swaps suscritos para cubrir el margen de interés neto. . Este cambio en la gestión de las coberturas genera mecánicamente un incremento de los compromisos en este tipo de contratos pero no conlleva un incremento de la exposición al riesgo de tipo de interés.

Los montos nocionales de los instrumentos de cobertura afectados por las modificaciones a la IAS 39, introducidos en el contexto de la reforma tarifaria y orientados a no tener en cuenta las incertidumbres asociadas a la reforma para cumplir con ciertos criterios requeridos en términos de contabilidad de coberturas, ascendieron a lo siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
(En millones de euros)	**Cobertura de valor razonable**	**Cobertura de flujo de efectivo**
Eonia	31,396	1,975
Euribor	554,246	4,702
Libor	23,006	550
del cual: Libor USD	16,808	320
del cual: Libor GBP	582	230
TOTAL	**608,648**	**7,227**

VENCIMIENTOS DE LOS INSTRUMENTOS DE DERIVADOS DE COBERTURA (CANTIDADES NOCIONALES)

Estos conceptos se presentan de acuerdo con el vencimiento contractual de los instrumentos financieros.

(En millones de euros)	Superior a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Arriba de 5 años	31.12.2020
Instrumentos de tasa de interés	66,139	301,608	376,800	25,597	**970,144**
Instrumentos cambiarios	272	5,788	2,314	230	**8,604**
Instrumentos de renta variable e índices	34	49	86	-	**169**
TOTAL	**66,445**	**307,445**	**379,200**	**225,827**	**978,917**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

COBERTURA DE VALOR JUSTO: DESGLOSE DE LOS ELEMENTOS CON COBERTURA

	31.12.2020		
(En millones de euros)	**Importe en libros de la partida cubierta**	**Cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (2)**	**Cambio en el valor razonable de la partida cubierta registrada durante el período (2)**
Cobertura de riesgo de tipo de interés	**253,429**	**13,542**	**(709)**
Activos cubiertos	65,138	3,269	1,031
Adeudados bancarios, a costo amortizado	1,455	41	12
Préstamos de clientes, a costo amortizado	4,694	429	51
Valores a costo amortizado	932	43	28
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	37,521	2,379	1,049
Préstamos a clientes con cobertura macro(1)	20,536	377	(109)
Pasivos cubiertos	188,291	10,273	(1,740)
Títulos de deuda emitidos	40,823	1,283	(354)
Debido a los bancos	12,798	440	(131)
Depósitos del cliente	1,615	169	26
Deudas subordinadas	14,933	684	(298)
Depósitos de clientes con cobertura macro(1)	118,122	7,697	(983)
Cobertura de riesgo cambiario	**393**	**31**	**(38)**
Pasivos cubiertos	393	31	(38)
Deudas subordinadas	393	31	(38)
Cobertura de riesgo de acciones	**1**	**(0)**	**1**
Pasivos cubiertos	1	(0)	1
Otros pasivos	1	(0)	1
TOTAL	**253,823**	**13,573**	**(746)**

	31.12.2019		
(En millones de euros)	**Importe en libros de la partida cubierta**	**Cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (2)**	**Cambio en el valor razonable de la partida cubierta registrada durante el período (2)**
Cobertura de riesgo de tipo de interés	**254,747**	**11,741**	**(1,067)**
Activos cubiertos	62,966	2,796	1,242
Adeudados bancarios, a costo amortizado	1,331	30	12
Préstamos de clientes, a costo amortizado	4,680	384	44
Valores a costo amortizado	748	19	(0)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	39,135	1,531	1,016
Préstamos a clientes con cobertura macro(1)	17,072	832	170
Pasivos cubiertos	191,781	8,945	(2,309)
Títulos de deuda emitidos	33,424	948	(234)
Debido a los bancos	14,389	308	(183)
Depósitos del cliente	2,506	196	24
Deudas subordinadas	11,985	391	(395)
Depósitos de clientes con cobertura macro(1)	129,477	7,102	(1,521)
Cobertura de riesgo cambiario	**605**	**3**	**12**
Pasivos cubiertos	605	3	12
Debido a bancos	605	3	12
Cobertura de riesgo de acciones	**1**	**(0)**	**(0)**
Pasivos cubiertos	1	(0)	(0)
Otros pasivos	1 255,353	(0)	(0)
TOTAL	**255,353**	**11,744**	**(1,055)**

* Importes reformulados en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019.
(1) El valor en libros de las partidas macro-cubiertas representa la suma del saldo vivo cubierto y las diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.
(2) Cambios en el valor razonable atribuibles únicamente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción ineficaz del valor razonable del instrumento de cobertura. Este cambio excluye los intereses devengados por los elementos cubiertos contra el riesgo de tasa de interés.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Al 31 de diciembre de 2020, EUR 169 millones de cambios acumulados en el valor razonable aún están por amortizar debido a la desaparición de la partida cubierta. Este monto se relaciona principalmente con la cobertura de riesgo de tipo de interés.

COBERTURA DE VALOR JUSTO: DESGLOSE DE INSTRUMENTO DE COBERTURA

	31.12.2020				
		Valor razonable (2)			
(En millones de euros)	Compromisos (importes nocionales)	Activos	Pasivos	Cambio en el valor razonable registrado durante el período	Ineficacia reconocida durante el período
Cobertura de riesgo de tipo de interés	**241,509**	**19,854**	**12,198**	**801**	**92**
Instrumentos en firme - Swaps	240,756	19,854	12,198	799	92
Para activos cubiertos	41,944	35	3,256	(1,150)	(10)
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	17,614	290	563	120	13
Para pasivos cubiertos	67,933	3,004	149	795	38
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	113,265	16,525	8,230	1,034	51
Opciones	753	0	-	2	0
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	753	0	-	2	0
Cobertura de riesgo cambiario	**384**	**32**	**0**	**38**	**-**
Instrumentos firmes	384	32	0	38	0
Para pasivos cubiertos	384	32	0	38	0
Cobertura de riesgo de acciones	**2**	**-**	**1**	**(1)**	**0**
Opciones	2	-	1	(1)	92
Para pasivos cubiertos	2	-	1	(1)	92
TOTAL	**241,895**	**19,886**	**12,199**	**838**	**92**

	31.12.2019				
		Valor razonable (2)			
(En millones de euros)	Compromisos (importes nocionales)	Activos	Pasivos	Cambio en el valor razonable registrado durante el período	Ineficacia reconocida durante el período
Cobertura de riesgo de tipo de interés	**247,030**	**16,619**	**9,979**	**1,167**	**100**
Instrumentos en firme - Swaps	245,778	16,615	9,979	1,165	100
Para activos cubiertos	43,831	155	2,415	(1,086)	(14)
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) *(1)	16,660	55	553	(180)	(8)
Para pasivos cubiertos	61,370	2,279	226	866	78
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) *(1)	123,917	14,126	6,785	1,565	44
Opciones	1,252	4	-	2	0
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	1,252	4	-	2	0
Cobertura de riesgo cambiario	**828**	**11**	**7**	**(12)**	**0**
Instrumentos firmes	828	11	7	(12)	0
Para pasivos cubiertos	828	11	7	(12)	0
Cobertura de riesgo de acciones	**2**	**-**	**0**	**0**	**(0)**
Opciones	2	-	0	0	(0)
Para pasivos cubiertos	2	-	0	0	(0)
TOTAL	**247,860**	**16,630**	**9,986**	**1,155**	**100**

* Importes reformulados en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019.
(1) Para transacciones macro de valor razonable, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos. Esta posición debe estar vinculada con el valor en libros de las partidas cubiertas que representa la exposición cubierta.
(2) El valor razonable de los derivados de cobertura de tasa de interés incluye los intereses devengados y excluye las llamadas de margen.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO: DESGLOSE DE LOS ELEMETOS DE COBERTURA

La siguiente tabla describe el cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizadas para contabilizar la porción ineficaz de la cobertura durante el período actual. Con respecto a las coberturas de flujo de efectivo, el cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas se evalúa utilizando el método de derivado hipotético descrito en los principios contables anteriores.

	31.12.2020	31.12.2019
(En millones de euros)	**Cambio en el valor razonable**	**Cambio en el valor razonable**
Cobertura de riesgo de tipo de interés	**(206)**	**(181)**
Activos cubiertos	(13)	1
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(3)	(1)
Préstamos a clientes (con cobertura macro)	(10)	2
Pasivos cubiertos	(193)	(182)
Títulos de deuda emitidos	1	(1)
Debido a los bancos	(11)	(25)
Depósitos de clientes (con cobertura macro)	(183)	(156)
Cobertura de riesgo cambiario	**6**	**(0)**
Pasivos cubiertos	(3)	(0)
Deudas subordinadas	(3)	-
Pronóstico de transacciones	9	-
Cobertura de riesgo de acciones	**40**	**(26)**
Pronóstico de transacciones	40	(26)
TOTAL	**(160)**	**(207)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO: DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA

		31.12.2020				
		Valor razonable		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		
(En millones de euros)	Compromisos (importes nocionales)	Activos	Pasivos	Porción registrada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en resultados	Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
Cobertura de riesgo de tipo de interés	**11,329**	**288**	**58**	**203**	**(1)**	**213**
Instrumentos en firme - Swaps	11,297	288	58	203	(1)	213
Para activos cubiertos	*1,711*	*0*	*9*	*3*	*(1)*	*(8)*
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	*2,175*	*1*	*26*	*11*	*(0)*	*(18)*
Para pasivos cubiertos	*3,682*	*25*	*16*	*7*	*(0)*	*(14)*
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	*3,729*	*262*	*7*	*182*	*-*	*253*
Instrumentos firmes - FRA	32	-	-	0	0	0
Para pasivos cubiertos	32	-	-	0	0	0
Cobertura de riesgo cambiario	**1,661**	**10**	**34**	**(6)**	**1**	**(13)**
Instrumentos firmes	1,661	9	33	(6)	1	(13)
Para activos cubiertos	*652*	*7*	*21*	*-*	*-*	*-*
Para pasivos cubiertos	*246*	*1*	*4*	*3*	*0*	***(1)***
Para transacciones futuras cubiertas	*763*	*1*	*8*	*(9)*	*1*	*(12)*
Instrumentos financieros no derivados	-	1	1	(0)	-	(0)
Para transacciones futuras cubiertas	-	1	1	(0)	-	(0)
Cobertura de riesgo de acciones	**167**	**-**	**71**	**(36)**	**(4)**	**(15)**
Opciones	167	-	71	(36)	(4)	(15)
Para transacciones futuras cubiertas	167	-	71	(36)	(4)	(15)
TOTAL	**13,157**	**298**	**163**	**161**	**(4)**	**185**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

		31.12.2019				
		Valor razonable		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		
(En millones de euros)	Compromisos (importes nocionales)	Activos	Pasivos	Porción registrada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en resultados	Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
Cobertura de riesgo de tipo de interés	**13,538**	**169**	**64**	**180**	**(0)**	**34**
Instrumentos en firme - Swaps	13,466	169	64	179	(0)	35
Para activos cubiertos	*2,222*	*3*	*10*	*1*	-	*(9)*
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	*3,129*	*2*	*39*	*(2)*	*0*	*(26)*
Para pasivos cubiertos	*3,874*	*63*	*6*	*25*	*0*	*(19)*
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	*4,241*	*101*	*9*	*155*	-	*89*
Instrumentos firmes - FRA	72	-	-	1	0	(1)
Para activos cubiertos	72	-	-	1	0	(1)
Cobertura de riesgo cambiario	**3,489**	**15**	**47**	**0**	**-**	**(0)**
Instrumentos firmes	3,489	10	46	-	-	-
Para activos cubiertos	*707*	*9*	*36*	*(0)*	*0*	*(0)*
Para pasivos cubiertos	*2,782*	*1*	*10*	*0*	*(0)*	*0*
Instrumentos financieros no derivados	-	*5*	*1*	*0*	-	*(0)*
Para transacciones futuras cubiertas	-	*5*	*1*	*0*	-	*(0)*
Cobertura de riesgo de acciones	***88***	***2***	***13***	***25***	***4***	***(2)***
Opciones	*88*	*2*	*13*	*25*	*4*	*(2)*
Para transacciones futuras cubiertas	*88*	*2*	*13*	*25*	*4*	*(2)*
TOTAL	**17,115**	**186**	**124**	**205**	**4**	**32**

(1) Para las operaciones de macro cobertura, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos.

En 2020, EUR -16 millones de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se transfirieron a resultados netos, tras la contabilización de los flujos de efectivo cubiertos en la cuenta de resultados.

COBERTURA DE INVERSIÓN NETA: DESGLOSE DE LOS ELEMENTOS DE COBERTURA

	31.12.2020	31.12.2019	
(En millones de euros)	Cambio en el valor razonable de la partida cubierta durante el período (1)	Diferencias de conversión acumuladas relacionadas con las partidas cubiertas	
Cobertura de riesgo cambiario	**843**	**2,029**	**839**
Inversión neta cubierta en GBP	179	484	145
Inversión neta cubierta en CZK	58	(115)	(200)
Inversión neta cubierta en RUB	330	1,288	797
Inversión neta cubierta en RON	16	36	38
Inversión neta cubierta en USD	80	40	(39)
Inversión neta cubierta (otras divisas)	180	296	98

(1) Cambios en el valor razonable atribuibles únicamente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción ineficaz del valor razonable de los instrumentos cubiertos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

COBERTURA DE INVERSIÓN NETA: DESGLOSE DEL INSTRUMENTOS DE COBERTURA

	31.12.2020					
		Importe en libros (1)		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		
(En millones de euros)	Compromisos (importes nocionales)	Activos	Pasivos	Porción registrada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en resultados	Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas
Cobertura de riesgo cambiario	**7,129**	**387**	**2,204**	**(843)**	**1**	**(2,029)**
Instrumentos firmes	7,129	387	137	(571)	1	(634)
Inversión neta cubierta en GBP	*1,373*	*29*	*18*	*(70)*	*(13)*	*23*
Inversión neta cubierta en CZK	*1,297*	*14*	*30*	*(31)*	*2*	*(25)*
Inversión neta cubierta en RUB	*870*	*145*	*10*	*(237)*	*11*	*(336)*
Inversión neta cubierta en RON	*933*	*6*	*5*	*(15)*	*(8)*	*(23)*
Inversión neta cubierta en USD	*396*	*98*	*43*	*(63)*	*1*	*(53)*
Inversión neta cubierta (otras divisas)	*2,260*	*95*	*31*	*(155)*	*8*	*(220)*
Instrumentos no derivados		-	2,067	(272)	-	(1,395)
Inversión neta cubierta en GBP		-	453	(109)	-	(507)
Inversión neta cubierta en CZK		-	823	(27)	-	140
Inversión neta cubierta en RUB		-	303	(93)	-	(953)
Inversión neta cubierta en RON		-	43	(1)	-	(14)
Inversión neta cubierta en USD		-	187	(17)	-	14
Inversión neta cubierta (otras divisas)		-	258	(25)	-	(75)

	31.12.2019					
		Importe en libros (1)		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		
(En millones de euros)	Compromisos (importes nocionales)	Activos	Pasivos	Porción registrada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en resultados	Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas
Cobertura de riesgo cambiario	**6,934**	**39**	**2,349**	**355**	**(50)**	**(839)**
Instrumentos firmes	6,934	39	107	171	(50)	103
Inversión neta cubierta en GBP	*1,218*	*14*	*60*	*67*	*(12)*	*155*
Inversión neta cubierta en CZK	*1,231*	*(6)*	*6*	*16*	*(10)*	*23*
Inversión neta cubierta en RUB	*857*	*1*	*36*	*113*	*(22)*	*14*
Inversión neta cubierta en RON	*805*	*0*	*(6)*	*(16)*	*(2)*	*(24)*
Inversión neta cubierta en USD	*552*	*10*	*2*	*(5)*	*(3)*	*4*
Inversión neta cubierta (otras divisas)	*2,271*	*20*	*9*	*(4)*	*(1)*	*(69)*
Instrumentos no derivados	-	-	2,242	184	-	(942)
Inversión neta cubierta en GBP		-	478	98	-	(300)
Inversión neta cubierta en CZK		-	850	10	-	177
Inversión neta cubierta en RUB		-	396	48	-	(811)
Inversión neta cubierta en RON		-	43	(1)	-	(14)
Inversión neta cubierta en USD		-	203	4	-	35
Inversión neta cubierta (otras divisas)		-	272	25	-	(29)

(1) El valor en libros es igual al valor razonable en el caso de instrumentos derivados y es igual al costo amortizado, convertido a la fecha de cierre, en el caso de préstamos y empréstitos en moneda extranjera.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

PANORAMA

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Instrumentos de deuda	**51,801**	**53,012**
Bonos y otros títulos de deuda	51,721	52,991
Préstamos y partidas a cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	80	21
Acciones y otros valores de renta variable	259	244
TOTAL	**52,060**	**53,256**
de lo contrario valores prestados	173	146

NOTA 3.3.1 INSTRUMENTOS DE DEUDA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

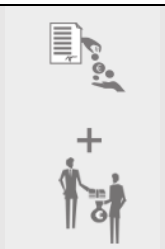
Los instrumentos de deuda (préstamos y cuentas por cobrar, bonos y equivalentes de bonos) se clasifican como Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos básicos de préstamos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio de cobrar y vender.

Los ingresos devengados o devengados por instrumentos de deuda se registran en resultados con base en la tasa de interés efectiva, en Intereses e ingresos similares.

A la fecha de reporte, estos instrumentos se miden a valor razonable y los cambios en el valor razonable excluyendo ingresos, se registran en el patrimonio en el rubro de Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, excepto por las diferencias de cambio de los instrumentos del mercado monetario denominados en moneda local, que se registran en ganancia o pérdida. Además, dado que estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo crediticio, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en resultados en el costo del riesgo con una entrada correspondiente en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA RECOGER Y VENDER"

El objetivo de este modelo de negocio es realizar flujos de efectivo mediante la recaudación de pagos contractuales y la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, las ventas de activos financieros no son accidentales ni excepcionales, sino que son parte integral del logro de los objetivos del negocio.



Gestión de efectivo

Dentro del Grupo, excepto para las actividades de seguros, el modelo de negocio "mantener para cobrar y vender" se aplica principalmente a las actividades de gestión de efectivo para la gestión de valores HQLA (High Quality Liquid Assets) incluidos en la reserva de liquidez. Solo unas pocas subsidiarias aplican un modelo de negocio de "retención para cobrar" para administrar sus valores HQLA.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA VIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

CAMBIOS DE PERIODO

(En millones de euros)	2020
Saldo al 1 de enero	**53,012**
Adquisiciones / desembolsos	38,191
Enajenaciones / reembolsos	(37,193)
Transferencias hacia (o desde) otra categoría contable	(563)
Cambio de alcance y otros	(265)
Cambios en el valor razonable durante el período	1,258
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	52
Diferencias de traducción	(2,691)
Saldo al 31 de diciembre	**51,801**

GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Ganancias no realizadas	714	**391**
Pérdidas no realizadas	(262)	(186)
TOTAL	**452**	**205**

NOTA 3.3.2 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de patrimonio (acciones y equivalentes de acciones), que no se mantienen con fines de negociación, pueden ser designados inicialmente por el Grupo para ser medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Esta elección hecha instrumento por instrumento, es irrevocable.

Estos instrumentos de patrimonio se miden luego a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas sin reclasificación posterior a resultados. Si se venden los instrumentos, las ganancias y pérdidas realizadas se reclasifican a Ganancias acumuladas al inicio del siguiente año financiero. Solo los ingresos por dividendos, si se consideran un rendimiento de la inversión, se registran en resultados en Ganancias o pérdidas netas sobre activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

El Grupo eligió solo en algunos casos excepcionales designar instrumentos de patrimonio para ser medidos a valor razonable a través de otro resultado integral.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.4 Valor razonable de instrumentos financieros medidos a valor razonable

EN PALABRAS SIMPLES	Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance del Grupo se miden a valor razonable o al costo amortizado. En este último caso, el valor razonable de los instrumentos se revela en las notas (ver Nota 3.9). Si un instrumento cotiza en un mercado activo, su valor razonable es igual a su precio de mercado. Pero muchos instrumentos financieros no cotizan (por ejemplo, la mayoría de préstamos y depósitos de clientes, deudas y reclamaciones interbancarias, etc.), o solo son negociables en mercados ilíquidos o mercados extrabursátiles (que es el caso de muchos instrumentos derivados). En tales situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula utilizando técnicas de medición o modelos de valoración. Los parámetros de mercado están incluidos en estos modelos y deben ser observables; de lo contrario, se determinan con base en estimaciones internas. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Definición de valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de datos de mercado observables con base en supuestos que los operadores del mercado usarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

Jerarquía del valor razonable

A efectos informativos, en las notas a los estados financieros consolidados, el valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja el nivel de observabilidad de los datos de entrada utilizados. La jerarquía del valor razonable se compone de los siguientes niveles:

NIVEL 1 (L1): INSTRUMENTO VALORADO EN BASE A PRECIOS COTIZADOS (SIN AJUSTAR) EN MERCADOS ACTIVOS DE ACTIVOS O PASIVOS INDÉNTICOS.

Los instrumentos de nivel 1 registrados al valor razonable en el balance general incluyen en particular acciones listadas en un mercado activo, bonos gubernamentales o corporativos cotizados directamente por corredores / distribuidores externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones) y unidades de fondos (incluyendo OICVM) cuyo valor liquidativo está disponible en la fecha del balance.

Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios cotizados están disponibles de manera fácil y regular en una bolsa, distribuidor, corredor, grupo industrial, servicio de fijación de precios o agencia reguladora, y si reflejan transacciones de mercado reales y regulares en condiciones de plena competencia. .

Determinar si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores como una fuerte caída en el volumen de negociación y el nivel de actividad en el mercado, una fuerte disparidad en los precios a lo largo del tiempo y entre los diversos participantes del mercado mencionados anteriormente, o el hecho de que en Las últimas transacciones realizadas en condiciones de plena competencia no han tenido lugar lo suficientemente recientemente.

Cuando un instrumento financiero se negocia en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable está representado por el precio de mercado al que los volúmenes y niveles de actividad son más altos para el instrumento en cuestión. Las transacciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades no suelen tenerse en cuenta para determinar el precio de mercado.

NIVEL 2 (L2): INSTRUMENTOS VALORADOS CON ENTRADAS DISTINTAS DE LOS PRECIOS COTIZADOS INCLUIDOS EN EL NIVEL 1 Y QUE SON OBSERVABLES PARA LOS ACTIVOS O RESPONSABILIDADES DE QUE SE REFIERAN DIRECTAMENTE (ES decir, COMO PRECIOS) O INDIRECTAMENTE (ES decir, DERIVADOS DE PRECIOS).

Estos son los instrumentos medidos utilizando un modelo financiero basado en insumos de mercado. Los datos de entrada utilizados serán observables en mercados activos; el uso de algunos datos de entrada no observables solo es posible si estos últimos tienen un impacto menor en el valor razonable del instrumento. Los precios publicados por una fuente externa, derivados de la valoración de instrumentos similares se consideran datos derivados de precios.

Los instrumentos de nivel 2 incluyen, en particular, los instrumentos financieros no derivados contabilizados a valor razonable en el balance que no cotizan directamente o no tienen un precio cotizado en un mercado suficientemente activo (por ejemplo, bonos corporativos, operaciones de repos, valores respaldados por hipotecas, participaciones). de fondos), y los derivados firmes y las opciones negociadas en el mercado extrabursátil: swaps de tasas de interés, topes, pisos, swaptions, opciones sobre acciones, opciones sobre índices, opciones sobre divisas, opciones sobre materias primas y derivados crediticios. Los vencimientos de estos instrumentos están vinculados a rangos de términos comúnmente negociados en el mercado, y los instrumentos en sí pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejo (por ejemplo, opciones de barrera, productos con múltiples instrumentos subyacentes), aunque dicha complejidad sigue siendo limitada. Las técnicas de valoración utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes del mercado.

En esta categoría también se incluye el valor razonable de los préstamos y partidas a cobrar a costo amortizado otorgados a contrapartes cuyo riesgo crediticio se cotiza mediante Credit Default Swap (ver Nota 3.9).

NIVEL 3 (L3): INSTRUMENTOS VALORADOS UTILIZANDO ENTRADAS UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE LAS CUALES NO SE BASA EN DATOS OBSERVABLES DE MERCADO (REFERIDOS COMO ENTRADAS NO OBSERVABLES).

Los instrumentos de nivel 3 registrados a valor razonable en el balance se valoran utilizando modelos financieros basados en datos de mercado, entre los que, aquellos que son inobservables u observables en mercados insuficientemente activos, tienen un impacto significativo en el valor razonable del instrumento financiero en su conjunto.

En consecuencia, los instrumentos financieros de Nivel 3 incluyen derivados y operaciones de reporto con vencimientos más largos que los que se negocian habitualmente y / o con perfiles de rendimiento específicamente diseñados, deudas estructuradas que incluyen derivados implícitos valorados con un método que utiliza datos no observables o inversiones de capital a largo plazo valoradas en un método de valoración empresarial, que es el caso de las empresas no cotizadas o de las empresas que cotizan en un mercado insuficientemente líquido.

Los principales derivados del complejo L3 son:

- Derivados de renta variable: opciones con vencimientos largos y / o que incorporan mecanismos de retribución a medida. Estos instrumentos son sensibles a las entradas del mercado (volatilidad, tasas de dividendos, correlaciones, etc.). En ausencia de profundidad de mercado y un enfoque objetivo hecho posible por los precios observados regularmente, su valoración se basa en métodos patentados (por ejemplo, extrapolación de datos observables, análisis histórico). Los instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente que no es de capital) también se clasifican como L3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes activos subyacentes generalmente no son observables;
- derivados de tipos de interés: opciones exóticas y / o de largo plazo, productos sensibles a la correlación entre tipos de interés diferentes, tipos de cambio distintos o entre tipos de interés y tipos de cambio, por ejemplo para productos quanto (en los que el instrumento se liquida en una moneda diferente de la moneda del activo subyacente); pueden clasificarse como L3 porque los datos de valoración no son observables debido a la liquidez del par correlacionado y al vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipos de cambio se consideran no observables para el USD / JPY);
- Derivados de crédito: Los derivados de crédito L3 incluyen principalmente canastas de instrumentos expuestos a correlación de tiempo de incumplimiento (productos "Nth to default" en los que el comprador de la cobertura es compensado a partir del N default, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que componen la canasta y su correlación, o productos CDO Bespoke, que son Obligaciones de Deuda Colateralizada creadas específicamente para un grupo de inversionistas y estructuradas de acuerdo a sus necesidades), así como productos sujetos a volatilidad del diferencial de crédito;
- Derivados de materias primas: esta categoría incluye productos que implican una volatilidad no observable o entradas de correlación (es decir, opciones sobre swaps de materias primas o instrumentos basados en cestas de subyacentes).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.4.1 ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

	31.12.2020				31.12.2019			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación (excluidos derivados)	**109,734**	**138,699**	**4,369**	**252,802**	**89,037**	**129,130**	**4,017**	**222,184**
Bonos y otros títulos de deuda	26,420	3,108	794	30,322	22,645	2,976	459	26,080
Acciones y otros valores de renta variable	83,314	9,465	1	92,780	66,392	11,465	109	77,966
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	126,126	3,574	129,700	-	114,507	3,449	117,956
Otros activos comerciales	-	-	-	-	-	182	-	182
Derivados comerciales	**49**	**147,417**	**4,070**	**151,536**	**191**	**132,572**	**3,086**	**135,849**
Instrumentos de tasa de interés	4	97,189	2,680	99,873	6	88,868	2,272	91,146
Instrumentos cambiarios	38	18,484	176	18,698	182	17,717	137	18,036
Instrumentos de renta variable e índices	-	30,730	494	31,224	-	21,938	380	22,318
Instrumentos de materias primas	-	410	3	413	-	1,784	76	1,860
Derivados de crédito	-	580	717	1,297	-	2,195	220	2,415
Otros instrumentos financieros a plazo	7	24	-	31	3	70	1	74
Activos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**183**	**19,517**	**3,930**	**23,630**	**350**	**21,746**	**2,881**	**24,977**
Bonos y otros títulos de deuda	18	43	129	190	11	44	122	177
Acciones y otros valores de renta variable	165	359	2,037	2,561	339	185	1,968	2,492
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	19,115	1,764	20,879	-	21,517	791	22,308
Activos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados	**13**	**1,461**	**16**	**1,490**	**1,296**	**1,320**	**113**	**2,729**
Bonos y otros títulos de deuda	13	-	16	29	1,296	162	-	1,458
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos bajo acuerdos de reventa	-	158	-	158	-	32	113	145
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	1,303	-	1,303	-	1,126	-	1,126
Derivados de cobertura	-	20,667	-	20,667	-	16,837	-	16,837
Instrumentos de tasa de interés	-	20,238	-	20,238	-	16,785	-	16,785
Instrumentos cambiarios	-	429	-	429	-	50	-	50
Instrumentos de renta variable e índices	-	-	-	-	-	2	-	2
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	**51,090**	**708**	**262**	**52,060**	**51,730**	**1,282**	**244**	**53,256**
Bonos y otros títulos de deuda	51,090	628	3	51,721	51,730	1,261	-	52,991
Acciones y otros valores de renta variable	-	-	259	259	-	-	244	244
Préstamos y cuentas por cobrar	-	80	-	80	-	21	-	21
TOTAL	**161,069**	**328,469**	**12,647**	**502,185**	**142,604**	**302,887**	**10,341**	**455,832**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.4.2 PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

	31.12.2020				31.12.2019			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación (excluidos derivados)	**6,666**	**152,939**	**1,031**	**160,636**	**5,001**	**136,800**	**1,325**	**143,126**
Cantidades pagaderas sobre valores tomados en préstamo	28	32,031	106	32,165	71	38,743	136	38,950
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos al descubierto	5,385	-	-	5,385	3,464	54	-	3,518
Acciones y otros instrumentos de capital vendidos en descubierto	1,253	-	-	1,253	1,466	-	-	1,466
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	119,831	924	120,755	-	96,631	1,189	97,820
Otros pasivos comerciales	-	1,077	1	1,078	-	1,372	-	1,372
Derivados comerciales	**46**	**153,807**	**5,323**	**159,176**	**216**	**132,371**	**5,533**	**138,120**
Instrumentos de tasa de interés	5	95,704	2,697	98,406	31	85,177	3,293	88,501
Instrumentos cambiarios	40	19,599	156	19,795	175	18,064	115	18,354
Instrumentos de renta variable e índices	-	36,000	1,978	37,978	-	24,529	1,612	26,141
Instrumentos de materias primas	-	392	-	392	-	2,131	70	2,201
Derivados de crédito	-	942	492	1,434	-	1,594	443	2,037
Otros instrumentos financieros a plazo	1	1,170	-	1,171	10	876	-	886
Pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados	**-**	**30,784**	**39,651**	**70,435**	**-**	**38,160**	**44,723**	**82,883**
Derivados de cobertura	**-**	**12,461**	**-**	**12,461**	**-**	**10,212**	**-**	**10,212**
Instrumentos de tasa de interés	-	12,219	-	12,219	-	10,045	-	10,045
Instrumentos cambiarios	-	171	-	171	-	154	-	154
Instrumentos de renta variable e índices	-	71	-	71	-	13	-	13
TOTAL	**6,712**	**349,991**	**46,005**	**402,708**	**5,217**	**317,543**	**51,581**	**374,341**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.4.3 VARIACIÓN EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Adquisiciones	Enajenaciones / reembolsos	Transferencia al nivel 2	Transferencia del nivel 2	Ganancias y pérdidas	Diferencias de traducción	Cambio de alcance y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Cartera de negociación (excluidos derivados)	**4,017**	**3,252**	**(1,551)**	**(1,391)**	**214**	**(24)**	**(151)**	**3**	**4,369**
Bonos y otros títulos de deuda	459	1,505	(978)	(319)	214	(60)	(30)	3	794
Acciones y otros valores de renta variable	109	1	-	(86)	-	(23)	-	-	1
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	3,449	1,746	(573)	(986)	-	59	(121)	-	3,574
Derivados comerciales	**3,086**	**195**	**(88)**	**(862)**	**1,153**	**533**	**53**	**-**	**4,070**
Instrumentos de tasa de interés	2,272	-	-	(766)	724	350	100	-	2,680
Instrumentos cambiarios	137	-	(1)	(13)	4	65	(16)	-	176
Instrumentos de renta variable e índices	380	192	(87)	(74)	218	(115)	(20)	-	494
Instrumentos de materias primas	76	3	-	-	-	(75)	(1)	-	3
Derivados de crédito	220	-	-	(9)	207	309	(10)	-	717
Otros instrumentos financieros a plazo	1	-	-	-	-	(1)	-	-	-
Activos financieros medidos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**2,881**	**711**	**(273)**	**-**	**1,047**	**(405)**	**(72)**	**41**	**3,930**
Bonos y otros títulos de deuda	122	25	(10)	-	-	(8)	-	-	129
Acciones y otros valores de renta variable	1,968	502	(263)	-	-	(197)	(22)	49	2,037
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	791	184	-	-	1,047	(200)	(50)	(8)	1,764
Activos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados	**113**	**1**	**(1)**	**(100)**	**-**	**16**	**-**	**(13)**	**16**
Bonos y otros títulos de deuda	-	1	(1)	-	-	16	-	-	16
Préstamos, cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	113	-	-	(100)	-	-	-	(13)	-
Activos financieros medidos a valor razonable con opción a otro resultado integral	**244**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18**	**-**	**-**	**262**
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Instrumentos de capital	244	-	-	-	-	18	-	(3)	259
TOTAL	**10,341**	**4,159**	**(1,913)**	**(2,353)**	**2,414**	**138**	**(170)**	**31**	**12,647**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PASIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Cuestiones	Redenciones	Transferencia al nivel 2	Transferencia del nivel 2	Ganancias y pérdidas	Diferencias de traducción	Cambio de alcance y otros	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Cartera de negociación (excluidos derivados)	**1,325**	**438**	**(654)**	**(196)**	**-**	**131**	**(13)**	**-**	**1,031**
Títulos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cantidades pagaderas sobre valores tomados en préstamo	136	-	-	(143)	-	119	(6)	-	106
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,189	438	(654)	(53)	-	11	(7)	-	924
Otros pasivos comerciales	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Derivados comerciales	**5,533**	**726**	**(156)**	**(1,346)**	**1,267**	**(147)**	**(545)**	**(9)**	**5,323**
Instrumentos de tasa de interés	3,293	-	-	(1,218)	797	260	(426)	(9)	2,697
Instrumentos cambiarios	115	-	-	(24)	-	71	(6)	-	156
Instrumentos de renta variable e índices	1,612	726	(156)	(46)	364	(418)	(104)	-	1,978
Instrumentos de materias primas	70	-	-	-	-	(69)	(1)	-	-
Derivados de crédito	443	-	-	(58)	106	9	(8)	-	492
Pasivos financieros medidos utilizando la opción del valor razonable con cambios en resultados	**44,723**	**20,695**	**(20,890)**	**(6,871)**	**4,794**	**(1,413)**	**(1,375)**	**(12)**	**39,651**
TOTAL	**51,581**	**21,859**	**(21,700)**	**(8,413)**	**6,061**	**(1,429)**	**(1,933)**	**(21)**	**46,005**

Durante el primer semestre de 2020, el Grupo cambió su metodología para determinar la observabilidad de los datos de mercado utilizados en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros:

- La observabilidad se determina ahora, por un lado, a un nivel más granular, y por otro lado, tiene en cuenta más parámetros en el análisis, mientras que hasta ahora se evaluaba por familias de insumos con características homogéneas. Estos cambios, que apuntan a extender y mejorar el sistema midiendo la observabilidad a un nivel más granular, han llevado a la reclasificación de algunos instrumentos financieros a valor razonable del nivel 2 al nivel 3;
- También se han revisado las reglas de clasificación entre los niveles 2 y 3 del valor razonable para tener en cuenta un concepto de significancia en la asignación, de acuerdo con la IFRS 13 "Medición del valor razonable": los instrumentos financieros clasificados en el nivel 3 son ahora los que se valoran utilizando un modelo financiero basado en datos de mercado que son inobservables o solo pueden observarse en mercados insuficientemente activos, y cuya influencia es significativa en el valor razonable del instrumento en su conjunto. Al 31 de diciembre de 2019, cualquier operación considerada no observable, de acuerdo con los criterios vigentes en esa fecha, dio lugar a la clasificación del instrumento en el nivel 3, independientemente de la importancia del input de que se trate. Este segundo cambio llevó a la reclasificación de algunos instrumentos financieros del nivel 3 al nivel 2.

NOTA 3.4.4 MÉTODOS DE VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A VALOR RAZONABLE EN EL BALANCE GENERAL

Para los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el balance general, el valor razonable se determina principalmente sobre la base de los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios se pueden ajustar si no hay ninguno disponible en la fecha del balance o si el valor de compensación no refleja los precios de la transacción.

Sin embargo, debido principalmente a las variadas características de los instrumentos financieros negociados extrabursátilmente en los mercados financieros, un gran número de productos financieros negociados por el Grupo no tienen precios de cotización en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable se determina utilizando modelos basados en técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado para medir instrumentos financieros, como los flujos de efectivo futuros descontados para swaps o la fórmula de Black & Scholes para ciertas opciones, y utilizando parámetros de valoración que reflejan el mercado actual. condiciones a la fecha del balance. Estos modelos de valoración son validados de forma independiente por los expertos del departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgos del Grupo.

Asimismo, los insumos utilizados en los modelos de valoración, sean o no derivados de datos de mercado observables, son controlados por la Dirección de Actividades de Mercado de Finanzas, de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

Si es necesario, estas valoraciones se complementan con reservas adicionales (tales como diferenciales entre precios de compra y venta y liquidez) determinadas de manera razonable y adecuada después de un análisis de la información disponible.

Los derivados y las transacciones de financiación de valores están sujetos a un ajuste de valoración de crédito (CVA) o un ajuste de valoración de deuda (DVA). El Grupo incluye a todos los clientes y cámaras de compensación en este ajuste, que también refleja los acuerdos de compensación existentes para cada contraparte.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

El CVA se determina sobre la base de la exposición positiva esperada de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y el monto de la pérdida en caso de incumplimiento. El DVA se determina simétricamente en función de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se llevan a cabo durante la vida de la exposición potencial, con un enfoque en el uso de datos de mercado relevantes y observables.

Asimismo, también se realiza un ajuste para tener en cuenta los costes o beneficios vinculados a la financiación de estas operaciones (FVA, Funding Value Adjustment).

Los datos observables deben ser: independientes, disponibles, distribuidos públicamente, basados en un consenso estrecho y / o respaldados por precios de transacción.

Por ejemplo, los datos de consenso proporcionados por contrapartes externas se consideran observables si el mercado subyacente es líquido y si los precios proporcionados son confirmados por transacciones reales. Para vencimientos largos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valoración de opciones sobre acciones con vencimientos superiores a cinco años. Sin embargo, cuando el vencimiento residual del instrumento cae por debajo de cinco años, su valor razonable se vuelve sensible a los datos de entrada observables.

En caso de tensiones inusuales en los mercados, que provoquen la falta de los datos de referencia habituales utilizados para medir un instrumento financiero, la División de Riesgos podrá implementar un nuevo modelo de acuerdo con los datos pertinentes disponibles, similar a los métodos utilizados por otros actores del mercado.

ACCIONES Y OTROS VALORES DE PATRIMONIO

Para las acciones cotizadas, el valor razonable se toma como el precio de cotización en la fecha del balance. Para las acciones que no cotizan en bolsa, el valor razonable se determina en función del tipo de instrumento financiero y de acuerdo con uno de los siguientes métodos:

- valoración basada en una transacción reciente que involucre a la empresa emisora (compra de un tercero en el capital de la empresa emisora, tasación por un agente de tasación profesional, etc.);
- valoración basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (múltiplo de ingresos, múltiplo de activos, etc.);
- proporción del valor liquidativo poseído.

Para los valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valoraciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valoración de los flujos de efectivo futuros descontados basada en planes de negocio o en múltiplos de valoración de empresas similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA EN CARTERA, EMISIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE E INSTRUMENTOS DERIVADOS

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina con base en el precio cotizado en la fecha del balance o los precios proporcionados por los corredores en la misma fecha, cuando estén disponibles. Para los instrumentos financieros que no cotizan en bolsa, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Con respecto a los pasivos medidos a valor razonable, los montos en el balance general incluyen cambios en el riesgo crediticio del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

Para los instrumentos financieros cotizados, el valor razonable se toma como su precio de cotización de cierre en la fecha del balance. Para los instrumentos financieros que no cotizan en bolsa, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo futuros a valor presente a tasas de mercado (incluidos los riesgos de contraparte, de incumplimiento y de liquidez).

PRESTAMOS AL CLIENTE

El valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar se calcula, en ausencia de un mercado que se negocie activamente para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados al valor presente a una tasa de descuento basada en las tasas de interés vigentes en el mercado a la fecha del informe para préstamos con términos y vencimientos muy similares. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo crediticio del prestatario.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.4.5 ESTIMACIONES DE PRINCIPALES INOBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la valoración de los instrumentos de Nivel 3 en el balance y el rango de valores de los insumos no observables más significativos por tipo de producto principal.

(En millones de euros)	**Valor en balance**					
Instrumentos de efectivo y derivados (1)	**Activos**	**Pasivo**	**Productos principales**	**Técnicas de valoración utilizadas**	**Entradas importantes no observables**	**Rango de entradas mín. Y máx.**
Acciones / fondos	925	29,198	Instrumentos o derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Volatilidades de la renta variable	1.6%; 347.5%
					Dividendos de capital	0%; 35.8%
					Correlaciones	-99.6%; 100%
					Volatilidades de los fondos de cobertura	7.6%; 20%
					Volatilidades de los fondos mutuos	2.1%; 26.1%
Tasas de interés y Forex	9,133	16,314	Derivados híbridos de tipos de interés / divisas o de tipos de interés / crédito	Modelos híbridos de fijación de precios de opciones de tipos de interés de tipos de interés o tipos de interés crediticios	Correlaciones	-46.2%; 90%
			Derivados de Forex	Modelos de precios de opciones de Forex	Volatilidades de Forex	0%; 27.5%
			Derivados de tipos de interés cuyo nocional está indexado al comportamiento de los prepagos en los conjuntos de garantías europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 20%
			Instrumentos y derivados de inflación	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	55%; 88.9%
Crédito	718	493	Garantizado Obligaciones de deuda y tramos de índices	Modelos de proyección de correlación de base y recuperación	Tiempo hasta correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre	0%; 100%
			Otros derivados crediticios	Modelos de incumplimiento crediticio	Tiempo hasta correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Correlaciones de Quanto	-50%; 40%
					Diferenciales de crédito	0 bps; 1,000 bps
Materias primas	3	0	Derivados sobre cestas de materias primas	Modelos de opciones sobre materias primas	Correlaciones de productos básicos	NA
Inversiones de capital a largo plazo	1,868	-	Valores mantenidos con fines estratégicos	Valor neto contable / Transacciones recientes	No aplica	-
TOTAL	**12,647**	**46,005**				

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan por entradas principales no observables.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.4.6 SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

Los insumos no observables se evalúan cuidadosamente, particularmente en este entorno económico y mercado de incertidumbre persistente. Sin embargo, por su propia naturaleza, los datos no observables inyectan cierto grado de incertidumbre en la valoración de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, se estimó la sensibilidad al valor razonable al 31 de diciembre de 2020 sobre instrumentos cuya valuación requiere ciertos datos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" de los insumos no observables, calculada para cada insumo en una posición neta, o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valuación adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- bien la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizados para medir un insumo que, no obstante, se considera no observable; o
- la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.

SENSIBILIDAD DEL VALOR JUSTO DE NIVEL 3 A UNA VARIACIÓN RAZONABLE EN LAS ENTRADAS INOBSERVABLES

	31.12.2020		31.12.2019	
(En millones de euros)	**Impacto negativo**	**Impacto positivo**	**Impacto negativo**	**Impacto positivo**
Acciones y otros instrumentos de patrimonio y derivados	**(49)**	**150**	**(9)**	**79**
Volatilidades de la renta variable	0	27	0	19
Dividendos	(18)	46	(1)	13
Correlaciones	(31)	69	(8)	43
Volatilidades de los fondos de cobertura	0	0	0	0
Volatilidades de los fondos mutuos	0	8	0	4
Tasas o instrumentos y derivados de Forex	**(6)**	**27**	**(6)**	**43**
Correlaciones entre tipos de cambio y / o tipos de interés	(4)	26	(4)	41
Volatilidades de Forex	(1)	1	(1)	2
Tasas de prepago constantes	0	0	0	0
Correlaciones inflación / inflación	(1)	0	(1)	0
Instrumentos de crédito y derivados	**0**	**12**	**(3)**	**13**
Tiempo hasta correlaciones predeterminadas	0	1	(3)	7
Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre	0	0	0	0
Correlaciones de Quanto	0	8	0	5
Diferenciales de crédito	0	3	0	1
Derivados de materias primas	**NA**	**NA**	**0**	**1**
Correlaciones de productos básicos	NA	NA	0	1
Valores a largo plazo	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Cabe señalar que, dados los niveles de valoración ya conservadores, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valuación a la fecha de cálculo sobre la base de una variación estandarizada en los insumos. Las variaciones futuras en el valor razonable no se pueden deducir ni pronosticar a partir de estas estimaciones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.4.7 MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LAS PRINCIPALES ENTRADAS NO OBSERVABLES

En el reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros se miden a valor razonable, es decir, el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Cuando este valor razonable difiere del precio de transacción y la técnica de valuación del instrumento utiliza uno o más insumos no observables, esta diferencia representativa de un margen comercial se difiere en el tiempo para ser registrada en el estado de resultados, caso por caso, al vencimiento del instrumento. en el momento de la venta o transferencia, a lo largo del tiempo o cuando los datos de entrada se vuelven observables.

La siguiente tabla muestra el monto que queda por reconocer en el estado de resultados debido a esta diferencia, menos los importes registrados en el estado de resultados después del reconocimiento inicial del instrumento.

(En millones de euros)	2020	2019
Margen diferido al 1 de enero	**1,151**	**1,237**
Margen diferido sobre nuevas transacciones durante el período	949	693
Margen registrado en la cuenta de resultados durante el período	(943)	(779)
de lo contrario, amortización	(614)	(473)
de lo contrario, cambie a entradas observables	(24)	(16)
de otro modo eliminado, caducado o rescindido	(305)	(290)
Margen diferido al 31 de diciembre	**1,157**	**1,151**

En 2020 se han realizado dos ajustes en la metodología a las reglas de identificación y amortización del margen diferido de los instrumentos financieros valorados a partir de parámetros no observables:

- en línea con la evolución observada de las prácticas de mercado, la observabilidad, evaluada hasta fines de 2019 por una familia de parámetros con características homogéneas, ahora se determina a un nivel más granular;
- al mismo tiempo, la forma de reconocer el margen en el tiempo toma más en cuenta la materialidad de los parámetros inobservables en la medición del valor razonable del instrumento.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.5 Préstamos, recibidos y valores a costo amortizado

VISIÓN GENERAL

	31.12.2020		31.12.2019	
(En millones de euros)	**Importe en libros**	**de otra manera deterioro**	**Importe en libros**	**de otra manera deterioro**
Adeudados por los bancos	53,380	(31)	56,366	(24)
Préstamos de clientes	448,761	(11,601)	450,244	(10,727)
Valores	15,635	(42)	12,489	(10)
TOTAL	**517,776**	**(11,674)**	**519,099**	**(10,761)**

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda se miden al costo amortizado cuando sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos de préstamos básicos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio de "retención para cobrar".

Posteriormente al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, y sus ingresos devengados o devengados se registran en resultados en Intereses e ingresos asimilados. Además, dado que estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo crediticio, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en resultados en Costo de riesgo con el correspondiente deterioro del costo amortizado en el lado del activo del balance. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8. Cuando un préstamo o una cuenta por cobrar se clasifica en la Etapa 3 por deterioro (dudoso pendiente), el interés acumulado posterior incrementado al valor en libros del activo financiero antes del deterioro se limita al interés reconocido en resultados. El monto de dichos intereses se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros neto del activo financiero (ver Nota 3.7).

Los préstamos concedidos por el Grupo pueden ser objeto de renegociaciones por motivos comerciales, mientras que el cliente prestatario no se encuentre en situación de insolvencia o dificultades financieras. Dichos esfuerzos se realizan para clientes para los cuales el Grupo se compromete a renegociar su deuda con el fin de preservar o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a principal o intereses devengados. Salvo en casos concretos en los que la modificación por renegociación no se considere significativa, los préstamos renegociados se dan de baja a la fecha de renegociación, y los nuevos préstamos contractuales en los términos y condiciones renegociados sustituyen a los préstamos anteriores del balance a esta fecha. fecha. Los nuevos préstamos están sujetos a la prueba SPPI para determinar cómo se clasifican en el balance. Si un préstamo califica como instrumento básico (SPPI), las tarifas de renegociación recibidas se incluyen en la tasa de interés efectiva del nuevo instrumento.

Los préstamos a clientes a costo amortizado incluyen arrendamientos por cobrar cuando se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros si transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado al arrendatario. En caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Nota 4.2).

Estas cuentas por cobrar de arrendamientos financieros representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculada como el valor presente de los pagos mínimos a recibir del arrendatario, más cualquier valor residual no garantizado, descontado al tipo de interés implícito en el arrendamiento. En el caso de una reducción posterior en el valor residual no garantizado estimado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor presente de esta reducción se reconoce como una pérdida en Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de los arrendamientos financieros por cobrar en el lado del activo del balance.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA COLECTAR"

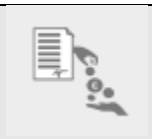
Bajo este modelo, los activos financieros se administran para obtener flujos de efectivo mediante el cobro de pagos contractuales durante la vida del instrumento.

Para lograr el objetivo de este modelo de negocio, no es necesario que la entidad mantenga todos los instrumentos hasta su vencimiento. La venta de activos sigue siendo coherente con un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales en los siguientes casos:

- el activo financiero se vende tras un aumento en el riesgo crediticio del activo; o
- la venta del activo financiero ocurre cerca de su vencimiento y el producto de la venta es similar al monto a cobrar de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas también pueden ser consistentes con el objetivo de recolectar flujos de efectivo contractuales, siempre que sean poco frecuentes (incluso si son significativos en valor) o insignificantes en valor, tanto individualmente como en términos agregados (incluso si son frecuentes). Dichas otras ventas incluyen las ventas realizadas para gestionar el riesgo de concentración de crédito (sin un aumento en el riesgo de crédito del activo). El Grupo ha establecido procedimientos para informar y analizar todas las ventas proyectadas significativas de activos financieros mantenidos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA



Actividades de financiación

Dentro del Grupo, el modelo de negocio "mantener para cobrar" se aplica principalmente a las actividades de financiación gestionadas por Banca Minorista Francesa, Banca Minorista y Servicios Financieros Internacionales y por Banca Global y Soluciones de Inversionista, excepto por la parte de préstamos sindicados que se espera vendido.

3.5.1 BANCOS DE FORMULARIOS DEBIDOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Cuentas actuales	25,712	20,717
Depósitos y préstamos	16,000	17,269
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,264	18,168
Préstamos subordinados y participativos	97	88
Cuentas por cobrar relacionadas	297	118
Adeudados bancarios antes de deterioros (1)	**53,370**	**56,360**
Deterioro de la pérdida crediticia	(31)	(24)
Revalorización de partidas cubiertas	41	30
TOTAL	**53,380**	**56,366**

(1) A 31 de diciembre de 2020, el importe adeudado por los bancos clasificados como deterioro de fase 3 (deterioro crediticio) era de EUR 36 millones frente a EUR 38 millones al 31 de diciembre de 2019. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en Utilidad neta aplicando el tipo de interés efectivo al valor neto en libros del activo financiero (ver Nota 3.7).

3.5.2. PRESTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Sobregiros	16,381	19,181
Otros préstamos de clientes	401,589	388,167
Acuerdos de arrendamiento financiero	30,086	30,761
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8,439	19,541
Cuentas por cobrar relacionadas	3,438	2,937
Préstamos de clientes antes de deterioros (1)	**459,933**	**460,587**
Deterioro de la pérdida crediticia	(11,601)	(10,727)
Revalorización de partidas cubiertas	429	384
TOTAL	**448,761**	**450,244**

(1) A 31 de diciembre de 2020, el importe adeudado por clientes clasificados como deterioro de fase 3 (deterioro crediticio) era de EUR 16,807 millones frente a EUR 15,976 millones al 31 de diciembre de 2019. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en Utilidad neta aplicando el tipo de interés efectivo al valor en libros del valor en libros neto del activo financiero (ver Nota 3.7).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS A CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Notas comerciales	8,491	9,700
Préstamos a corto plazo	133,502	123,452
Préstamos a la exportación	11,078	11,582
Préstamos de equipo	62,324	58,683
Préstamos para vivienda	142,247	136,333
Préstamos garantizados por pagarés y valores	83	98
Otros préstamos	43,864	48,319
TOTAL	**401,589**	**388,167**

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTOS Y ACUERDOS SIMILARES

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Inversiones brutas	**32,077**	**33,517**
Cantidad para los próximos cinco años	26,786	27,595
Menos de un año	9,111	
De uno a dos años	6,690	
De dos a tres años	5,460	
De tres a cuatro años	3,402	
De cuatro a cinco años	2,123	
Más de cinco años	5,291	5,922
Valor presente de los pagos mínimos por cobrar	**28,444**	**29,110**
Cuentas por cobrar de alquiler que vencen durante los próximos cinco años	24,321	24,985
Menos de un año	8,465	
De uno a dos años	6,099	
De dos a tres años	4,945	
De tres a cuatro años	3,010	
De cuatro a cinco años	1,802	
Cuentas por cobrar de alquiler con vencimiento de más de cinco años	4,123	4,125
Ingresos financieros no devengados	**1,991**	**2,754**
Valores residuales no garantizados a cobrar por el arrendador	**1,642**	**1,652**

En 2020, el Grupo perfeccionó la recopilación de información sobre las rentas mínimas a cobrar de los activos de arrendamiento financiero. Los datos comparativos interanuales de 2019 para pagos de menos de cinco años no están disponibles.

NOTA 3.5.3 VALORES

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Valores gubernamentales	7,143	6,005
Certificados, bonos y otros títulos de deuda negociables	8,390	6,390
Cuentas por cobrar relacionadas	101	85
Valores antes de deterioros	**15,634**	**12,480**
Discapacidad	(42)	(10)
Revalorización de partidas cubiertas	43	19
TOTAL	**15,635**	**12,489**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.6 Deuda

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen los pasivos financieros no derivados que no se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Se reconocen en el balance, en función del tipo de instrumento y contraparte, en Adeudos bancarios, Depósitos de clientes, Títulos representativos de deuda emitidos o Deuda subordinada.

Las deudas subordinadas son todos los préstamos con fecha o sin fecha, sean o no valores representativos de deuda, que en caso de liquidación de la sociedad prestataria sólo podrán amortizarse después de que se haya pagado a todos los demás acreedores.

Las deudas se reconocen inicialmente al costo, es decir, al valor razonable del monto prestado neto de comisiones por transacción. Estos pasivos se miden a la fecha de reporte al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Como resultado, las primas de emisión o reembolso de los bonos se amortizan durante la vida útil de los instrumentos en cuestión. Los gastos devengados o pagados se registran en resultados en Intereses y gastos similares.

Las obligaciones del Grupo derivadas de planes y cuentas de ahorro hipotecario se registran en Depósitos de clientes - Cuentas de ahorro reguladas. Por tales instrumentos de ahorro hipotecario se puede registrar una provisión (ver Nota 8.3).

NOTA 3.6.1 DEBIDO A LOS BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	11,354	11,577
Depósitos y empréstitos a un día	3,221	3,680
Depósitos a plazo (1)	117,460	82,893
Cuentas por pagar relacionadas	61	186
Revalorización de partidas cubiertas	440	308
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,035	9,285
TOTAL	**135,571**	**107,929**

(1) Incluidos los depósitos a plazo vinculados a gobiernos y administraciones centrales y, en particular, las operaciones de refinanciación a largo plazo establecidas por el BCE (Operaciones de refinanciación a largo plazo focalizadas - TLTRO).

El Banco Central Europeo (BCE) lanzó en 2019 una tercera serie de operaciones de refinanciación específicas a largo plazo (TLTRO) con el objetivo de mantener condiciones crediticias favorables en la zona del euro. Al igual que los dos sistemas anteriores, los bancos prestatarios pueden beneficiarse de una tasa de interés reducida en función de su desempeño en la concesión de préstamos a sus clientes domésticos (excluidos los préstamos inmobiliarios) y comerciales (excluidas las instituciones financieras). Estas operaciones de TLTRO III tienen un vencimiento de tres años cada una y se llevan a cabo trimestralmente entre septiembre de 2019 y marzo de 2021. En marzo de 2020 se modificaron ciertos términos y condiciones, en particular los objetivos de producción de préstamos, las condiciones de tarifas y el límite de disposición, con el fin de respaldar aún más la concesión de préstamos ante el surgimiento de la crisis del Covid-19.

Las entidades del Grupo Societe Generale han suscrito préstamos TLTRO III mediante sorteos trimestrales escalonados entre diciembre de 2019 y diciembre de 2020. A la fecha de cierre, el saldo total pendiente es de EUR 62.6 mil millones.

Con base en la concesión de préstamos para el año 2020 y la estimación de producción futura para el primer trimestre de 2021, el Grupo considera que tiene una seguridad razonable de alcanzar el objetivo de estabilidad de los préstamos elegibles pendientes entre el 1 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2021. y consecuentemente de beneficiarse de una tasa de interés bonificada. Este tipo bonificado, más favorable que las condiciones de remuneración de las principales operaciones de financiación del Eurosistema, es igual al tipo de interés medio de la facilidad de depósito durante la vida de cada operación y se complementa con una bonificación temporal adicional durante el período comprendido entre el 24 de junio de 2020 y 23 de junio de 2021 (reducción de 50 puntos básicos en el tipo medio de la facilidad de depósito con un tipo suelo fijado en el -1%).

Los ingresos por intereses registrados en 2020 con respecto a estas transacciones se presentan en Intereses e ingresos similares; el monto se determina sobre la base de una tasa ponderada calculada durante la vida de las operaciones y teniendo en cuenta la bonificación adicional temporal.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.6.2 DEPÓSITOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Cuentas de ahorro reguladas	100,204	96,642
Demanda	74,617	70,610
Término	25,587	26,032
Otros depósitos a plazo (1)	268,556	229,756
Otros depósitos a la vista (1)	81,295	82,817
Cuentas por pagar relacionadas	299	441
Revalorización de partidas cubiertas	169	196
DEPÓSITOS TOTALES DE CLIENTES	**450,523**	**409,852**
Valores vendidos a clientes bajo acuerdos de recompra TOTAL	5,536	8,760
TOTAL	**456,059**	**418,612**

(1) Incluye depósitos a plazo vinculados a gobiernos y administraciones centrales.

DESGLOSE DE OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA POR TIPO DE CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Profesionales y corporativos	124,987	111,079
Clientes individuales	84,364	76,135
Clientes financieros	43,558	29,093
Otros (1)	15,647	13,449
TOTAL	**268,556**	**229,756**

(1) Incluye depósitos a plazo vinculados a gobiernos y administraciones centrales

NOTA 3.6.3 VALORES DE DEUDA EMITIDOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Certificados de ahorro a plazo	312	510
Préstamos de bonos	22,434	23,847
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	114,276	99,107
Cuentas por pagar relacionadas	672	776
Revalorización de partidas cubiertas	1,263	928
TOTAL	**138,957**	**125,168**
de lo contrario, valores de tasa flotante	59,475	49,343

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.7 Ingresos por intereses y caro

EN PALABRAS SIMPLES	El interés es una compensación por un servicio financiero, que consiste en que un prestamista ponga una cierta cantidad de efectivo a disposición de un prestatario durante un período de tiempo acordado. Estos arreglos de financiación compensados pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores representativos de deuda negociables ...). Esta compensación es una contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y, además, por el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, todos asumidos por el prestamista durante la vigencia del contrato de financiamiento. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco prestamista para remunerar los instrumentos de capital (como las acciones ordinarias) que la normativa prudencial exige que se emitan en relación con el monto de la financiación concedida, de forma que se garantice su propia solvencia. Los intereses se reconocen como gasto o ingreso durante la vida del servicio de financiamiento otorgado o recibido, proporcionalmente al monto de capital pendiente.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se registran en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares e Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros medidos utilizando el método de interés efectivo (instrumentos a costo amortizado e instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) y para todos los instrumentos financieros instrumentos medidos obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados y derivados de cobertura de riesgo de tasa de interés para la porción de ingresos o gastos representativa de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses negativos sobre activos financieros se registran en Intereses y gastos similares; los gastos por intereses negativos sobre pasivos financieros se registran en Intereses y rentas asimiladas.

La tasa de interés efectiva se toma como la tasa utilizada para descontar las entradas y salidas de efectivo futuras durante la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo de esta tasa considera los flujos de efectivo futuros estimados en base a las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta las posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes donde estas puedan asimilarse a intereses, directamente vinculados costos de transacción, y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero se clasifica en la Etapa 3 por deterioro, los ingresos por intereses posteriores se reconocen en resultados aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros neto del activo financiero con una contrapartida igual al activo financiero pendiente antes del deterioro.

Además, salvo las relacionadas con beneficios a los empleados, las provisiones reconocidas como pasivo del balance general generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés libre de riesgo que se utiliza para descontar la salida esperada de recursos tan pronto como los efectos de este descuento sean significativos.

TRATAMIENTO ESPECÍFICO RELACIONADO CON LA SUSTITUCIÓN DE UN TIPO DE INTERÉS DE REFERENCIA POR UN TIPO DE INTERÉS DE REFERENCIA ALTERNATIVO (INCLUYENDO POSIBLEMENTE UNA COMPENSACIÓN FINANCIERA) - REFORMA DEL IBOR

La sustitución de un tipo de interés de referencia por un tipo de interés de referencia alternativo (que posiblemente incluya una compensación financiera en forma de un ajuste de margen expresado en puntos básicos y / o una cantidad de efectivo) puede cambiar la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero (es decir, el método para calcular el rendimiento).

A continuación, el tipo de interés efectivo se modifica prospectivamente para reflejar el cambio del tipo de interés de referencia actual a un tipo de interés de referencia alternativo. Este último se ajusta por el nuevo margen expresado en puntos básicos y, en su caso, por la amortización en el plazo restante del contrato, del importe en efectivo pagado en el momento de la modificación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

	2020			2019		
(En millones de euros)	**Ingreso**	**Gastos**	**Neto**	**Ingreso**	**Gastos**	**Neto**
Instrumentos financieros a costo amortizado	12,193	(5,449)	6,744	14,907	(7,850)	7,057
Bancos centrales	110	(153)	(43)	427	(181)	246
Bonos y otros títulos de deuda	470	(1,660)	(1,190)	318	(2,096)	(1,778)
Adeudados por / a bancos	943	(819)	124	1,010	(1,632)	(622)
Préstamos y depósitos de clientes	10,257	(2,109)	8,148	12,053	(3,123)	8,930
Deuda subordinada	-	(503)	(503)	-	(516)	(516)
Préstamo / empréstito de valores	6	(4)	2	10	(6)	4
Transacciones de repos	407	(201)	206	1,089	(296)	793
Derivados de cobertura	6,550	(4,753)	1,797	6,433	(4,632)	1,801
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	526	(2)	524	752	(1)	751
Contratos de arrendamiento	991	(44)	947	1,178	(44)	1,134
Contratos de arrendamiento de inmuebles	179	(43)	136	189	(43)	146
Contratos de arrendamiento no inmobiliario	812	(1)	811	989	(1)	988
Subtotal de ingresos / gastos por intereses sobre instrumentos financieros utilizando el método de interés efectivo	**20,260**	**(10,248)**	**10,012**	**23,270**	**(12,527)**	**10,743**
Instrumentos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	461	-	461	442	-	442
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES	**20,721**	**(10,248)**	**10,473**	**23,712**	**(12,527)**	**11,185**
de lo contrario, ingresos por intereses de activos financieros deteriorados	268	-	268	280	-	280

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en las ganancias o pérdidas netas de estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifican por tipo de instrumento y no por propósito, los ingresos netos generados por actividades de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados deben valorarse en su conjunto.

DESGLOSE DE INGRESOS DE PRÉSTAMOS DE CLIENTES A COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	2020	2019
Notas comerciales	342	511
Otros préstamos de clientes	8,992	10,361
Préstamos a corto plazo	3,840	4,572
Préstamos a la exportación	255	375
Préstamos de equipo	1,410	1,529
Préstamos para vivienda	2,884	2,985
Otros préstamos de clientes	603	900
Sobregiros	662	909
Saldos pendientes dudosos (Etapa 3)	261	272
TOTAL	**10,257**	**12,053**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.8 Deterioro y provisiones

EN PALABRAS SIMPLES	Algunos activos financieros (préstamos, valores representativos de deuda) implican un riesgo crediticio que expone al Grupo a una pérdida potencial si la contraparte o el emisor de valores no pudieran respetar sus compromisos financieros. Para asumir este riesgo, una parte del interés contractual que recibe el banco sobre esos activos, denominado margen de crédito, lo compensa. Esta pérdida potencial, o pérdida crediticia esperada, se reconoce en el estado de resultados sin esperar a que ocurra un evento de incumplimiento de una contraparte específica. Para préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la pérdida crediticia esperada, según la evaluación del Grupo, se reconoce en resultados junto con los ingresos por intereses. En el balance, esta pérdida potencial se reconoce como un deterioro que reduce el valor en libros de los activos medidos a costo amortizado. El deterioro se amortiza en caso de una disminución posterior del riesgo crediticio. Las pérdidas potenciales reconocidas en la cuenta de resultados representan inicialmente las pérdidas crediticias esperadas por el Grupo durante el próximo año. Posteriormente, el monto se incrementa por la pérdida esperada al vencimiento del instrumento en caso de aumento significativo del riesgo. Para los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (incluidos los instrumentos mantenidos por las actividades de los mercados globales), su valor razonable ya incluye la pérdida crediticia esperada, según la evaluación de los participantes del mercado, sobre la vida útil residual del instrumento.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

Los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros a costo amortizado o como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, arrendamientos operativos por cobrar, cuentas por cobrar de clientes e ingresos por recibir incluidos en Otros activos, así como los compromisos de préstamos otorgados y los compromisos de garantía emitidos, son sistemáticamente sujeto a deterioro o provisiones para pérdidas crediticias esperadas. Estos deterioros y provisiones se reconocen a medida que se otorgan los préstamos, los compromisos asumidos o los títulos de deuda comprados, sin esperar a que se presente una evidencia objetiva de deterioro.

Para determinar la cantidad de deterioro o provisión a ser registrada en cada fecha de reporte, estas exposiciones se dividen en tres categorías basadas en el aumento en el riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial. Se reconocerá un deterioro o una provisión para las exposiciones en cada categoría de la siguiente manera:



Categoría de riesgo crediticio	Nivel 1 Activos activos	Etapa 2 Activos de bajo rendimiento o degradados	Etapa 3 Activos con deterioro crediticio o en incumplimiento
Criterios de transferencia	**Reconocimiento inicial del instrumento en la etapa 1** ➢ **Se mantiene si el riesgo crediticio no ha aumentado significativamente.**	**El riesgo crediticio del instrumento ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial / 30 días de vencimiento**	**Evidencia de que el instrumento tiene deterioro crediticio / 90 días de vencimiento**
Medición del riesgo crediticio	**Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses**	**Pérdidas crediticias esperadas de por vida**	**Pérdidas crediticias esperadas de por vida**
Base de reconocimiento de ingresos por intereses	**Valor en libros bruto del activo antes del deterioro**	**Valor en libros bruto del activo antes del deterioro**	**Valor neto en libros del activo después del deterioro**

Exposiciones calificadas en la Etapa 1

En la fecha de reconocimiento inicial, las exposiciones se clasifican sistemáticamente en la Etapa 1, a menos que sean instrumentos comprados u originados con deterioro crediticio.

Las exposiciones se clasifican en la Etapa 2

Para identificar las exposiciones de la Etapa 2, el Grupo evalúa el aumento significativo del riesgo crediticio en comparación con la fecha de reconocimiento inicial utilizando todos los datos pasados y prospectivos disponibles (puntuaciones de comportamiento, indicadores de préstamo a valor, escenarios de previsión macroeconómica, etc.).

Los tres criterios utilizados para evaluar los cambios significativos en el riesgo de crédito se detallan a continuación. Una vez que se cumple solo uno de estos tres criterios, el saldo en circulación relevante se transfiere de la Etapa 1 a la Etapa 2 y los deterioros o provisiones relacionados se ajustan en consecuencia.

CRITERIO 1: LA CLASIFICACIÓN DE LA COUTERPARTY EN "SENSIBLE"

Para determinar la clasificación de la contraparte como "sensible" (noción de lista de vigilancia), el Grupo analiza:

- la calificación crediticia de la contraparte (cuando sea objeto de un análisis interno); y
- los cambios en su sector operativo, en las condiciones macroeconómicas y en los comportamientos de la contraparte que pueden ser un signo de deterioro del riesgo crediticio.

Si, después de una revisión, una contraparte se considera "sensible" (noción de lista de vigilancia), todos los contratos existentes entre el Grupo y esta contraparte se transfieren a la Etapa 2 (en la medida en que este enfoque no dé lugar a una distorsión en comparación con una análisis del cambio en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de cada instrumento financiero) y el deterioro relacionado y las provisiones se incrementan hasta las pérdidas crediticias esperadas de por vida.

Una vez que se ha colocado una contraparte en una lista de vigilancia, todas las transacciones nuevas originadas con esa contraparte se registran en la Etapa 1.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

CRITERIO 2: LA MAGNITUD DEL CAMBIO EN LA CALIFICACIÓN CREDITICIA DE UNA CONTRAPARTE DESDE EL RECONOCIMIENTO INICIAL

Esta magnitud se evalúa de contrato en contrato, desde la fecha de su reconocimiento inicial hasta la fecha del balance.

Para determinar si un deterioro o mejora en la calificación crediticia entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha del balance es lo suficientemente significativo como para provocar un cambio en la Etapa de deterioro, los umbrales se establecen una vez al año por la División de Riesgos. Estos umbrales de transferencia entre la Etapa 1 y la Etapa 2 se determinan para cada cartera homogénea de contratos (noción de segmento de riesgo en función de la tipología del cliente y la calidad crediticia) y se calculan en función de sus curvas específicas de probabilidad de incumplimiento (por lo tanto, el umbral es diferente según se trate de una cartera soberana o una cartera de grandes empresas, por ejemplo). Estos umbrales pueden expresarse como un aumento absoluto o relativo de la probabilidad de incumplimiento.

CRITERIO 3: LA EXISTENCIA DE PAGOS CON MÁS DE 30 DÍAS VENCIDOS

Existe una presunción (refutable) de un deterioro significativo en el riesgo crediticio cuando el pago de un activo tiene más de 30 días de vencimiento.

Los tres criterios son simétricos: por lo tanto, una eliminación de la lista de vigilancia de contrapartes sensibles, una mejora suficiente en la calificación crediticia del deudor o una liquidación de pagos vencidos con más de 30 días da como resultado un regreso a la Etapa 1, sin ningún período de prueba en la Etapa 2.

CASO PARTICULAR DE EXPOSICIONES SIN CLASIFICACIÓN CREDITICIA

Para las exposiciones a contrapartes para las que no se dispone de una calificación crediticia (clientes minoristas y una parte limitada del segmento de "pequeñas y medianas empresas"), la transferencia a la Etapa 2 se basa en:

- la puntuación de comportamiento de Basilea o la existencia de pagos con más de 30 días de atraso para los clientes minoristas;
- la clasificación en lista de vigilancia y la existencia de pagos con más de 30 días de atraso para Corporativo.

Exposiciones clasificadas en etapa 3

Para identificar las exposiciones de la Etapa 3 (exposiciones dudosas), el Grupo viene aplicando a la mayoría de sus entidades, desde julio de 2020, la nueva definición de incumplimiento tal como se detalla en las directrices publicadas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA). Esta definición da como resultado la clasificación en la Etapa 3 de acuerdo con los siguientes criterios:

- uno o más impagos superiores a EUR 100 para Retail (EUR 500 para Non-retail) durante 90 días consecutivos, que representen al menos el 1% de la exposición total del cliente. Esta cantidad impaga puede ir acompañada o no de un procedimiento de recuperación (excepto para préstamos reestructurados clasificados en la Etapa 1 o 2 que se vuelven a transferir a la Etapa 3 desde la primera cantidad impaga después de 30 días durante el período de prueba de dos años). Además, solo los pagos atrasados relacionados con litigios comerciales, características contractuales específicas o fallas de TI pueden evitar la transferencia automática a la Etapa 3 después de 90 días;
- identificación de otros criterios que evidencian, incluso en ausencia de pagos atrasados, que es poco probable que la contraparte pueda cumplir con todas sus obligaciones financieras:
  - un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte crea una alta probabilidad de que no pueda cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, representa un riesgo de pérdida para el Grupo,
  - el otorgamiento de concesiones a las cláusulas del contrato de préstamo, que no se hubieran otorgado en otras circunstancias (préstamos reestructurados) y que resulten en una disminución en el valor presente de los flujos de efectivo de más del 1% de su valor inicial,
  - la existencia de un riesgo de crédito probable o procedimientos litigiosos (mandato ad hoc, protección por quiebra, arreglo judicial o liquidación forzosa u otros procedimientos similares en las jurisdicciones locales).

El Grupo aplica el principio de contagio por deterioro a todas las exposiciones de la contraparte incumplida. Cuando un deudor pertenece a un grupo, el principio de contagio por deterioro también puede aplicarse a todas las exposiciones del grupo.

La clasificación en la Etapa 3 se mantiene durante el período de prueba de 3 meses después de la desaparición de todos los indicadores predeterminados descritos anteriormente. El período de prueba en la Etapa 3 se extiende a un año para los préstamos reestructurados que se han transferido en la Etapa 3.

En el caso de volver a la Etapa 2, las exposiciones se mantienen en la Etapa 2 durante un período de prueba antes de evaluar si podrían transferirse a la Etapa 1. Este período de prueba en la Etapa 2 es de 6 meses a dos años, según la naturaleza de la cartera de riesgo a la que pertenecen las exposiciones.

Para las entidades que no implementan la nueva definición de incumplimiento, las principales diferencias se refieren a los criterios de clasificación en la Etapa 3:

- existencia de pagos vencidos con más de 90 días sin umbral de materialidad;
- sin período de prueba (excepto para préstamos reestructurados que permanecen al menos 1 año en la Etapa 3) antes de la reclasificación a la Etapa 1 o 2 una vez que ya no se cumplen las condiciones de la Etapa 3;
- clasificación de todos los préstamos reestructurados en la Etapa 3.

Las reglas de implementación de la nueva definición de incumplimiento serán llevadas a cabo por estas entidades a partir del 1 de enero de 2021.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Medición de depreciación y provisión

Las exposiciones de la etapa 1 están deterioradas por el monto de las pérdidas crediticias que el Grupo espera incurrir en un plazo de 12 meses (pérdidas crediticias esperadas a 12 meses), según los datos pasados y la situación actual. En consecuencia, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de las garantías solicitadas o susceptibles de ser recuperadas y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre dentro de los próximos 12 meses.

Las exposiciones de las etapas 2 y 3 están deterioradas por el monto de las pérdidas crediticias que el Grupo espera incurrir durante la vida de las exposiciones (pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil), teniendo en cuenta los datos pasados, la situación actual y los cambios previstos razonables en las condiciones económicas, y factores macroeconómicos relevantes hasta el vencimiento. En consecuencia, el importe del deterioro es la diferencia entre el valor en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de las garantías solicitadas o susceptibles de ser recuperadas y la probabilidad de un evento de incumplimiento que ocurre hasta el vencimiento del instrumento.

Las garantías financieras se tienen en cuenta en la estimación de los flujos de efectivo recuperables cuando son parte integral de las características contractuales de los préstamos relacionados y no se reconocen por separado.

Si las garantías financieras no cumplen estos criterios y, como consecuencia, sus efectos no pueden tenerse en cuenta en el cálculo del deterioro (ejemplo: garantía financiera destinada a compensar las primeras pérdidas sufridas en una determinada cartera de préstamos), se realiza un activo separado. registrados en el balance general en Otros activos. El valor en libros de este activo es representativo de las pérdidas crediticias esperadas, registradas en el balance dentro del deterioro de activos, por las cuales el Grupo es casi seguro que recibirá una compensación. Los cambios en el valor en libros de este activo se registran en la cuenta de resultados en el rubro Costo del riesgo.

Los métodos de cálculo utilizados para medir las pérdidas crediticias se describen en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal (Factores de riesgo y adecuación de capital).

Independientemente de la Etapa en la que se clasifiquen las exposiciones, los flujos de efectivo se descuentan utilizando la tasa de interés efectiva inicial del activo financiero. El monto del deterioro se incluye en el valor en libros neto del activo financiero con deterioro crediticio. Las asignaciones / reversiones de deterioro se registran en el estado de resultados bajo Costo del riesgo.

Para los arrendamientos operativos y las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo utiliza el enfoque "simplificado", según el cual los deterioros se calculan como pérdidas crediticias esperadas de por vida desde su reconocimiento inicial, independientemente de cualquier cambio posterior en el riesgo crediticio de la contraparte. La evaluación de la depreciación se basa principalmente en datos históricos sobre tasas de incumplimiento y pérdidas incurridas en caso de incumplimiento. Un experto determina los ajustes para tener en cuenta la información prospectiva sobre las condiciones económicas y los factores macroeconómicos.

Préstamos reestructurados

Los préstamos emitidos o adquiridos por el Grupo pueden ser reestructurados debido a dificultades financieras. Esto toma la forma de una modificación contractual de los términos iniciales del préstamo (por ejemplo, tasas de interés más bajas, pagos reprogramados del préstamo, condonación parcial de la deuda o garantía adicional). Este ajuste de las condiciones contractuales está estrictamente vinculado a las dificultades financieras y / o insolvencia del prestatario (si ya se ha declarado insolvente o está seguro de que lo hará si el préstamo no se reestructura).

Cuando aún pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados aún se reconocen en el balance general y su costo amortizado antes de que la reserva para riesgo de crédito se ajuste por un descuento que representa la pérdida por reestructuración. Este descuento es igual a la diferencia entre el valor presente de los nuevos flujos de efectivo contractuales resultantes de la reestructuración del préstamo y el costo amortizado antes de la provisión por riesgo de crédito menos cualquier condonación parcial de deuda; se registra en el costo del riesgo en la cuenta de resultados. Como resultado, el monto de los ingresos por intereses reconocidos posteriormente en resultados aún se calcula utilizando la tasa de interés efectiva inicial del préstamo y con base en el valor en libros neto del activo después del deterioro durante al menos el primer año posterior a la reestructuración.

Después de la reestructuración, estos activos financieros se clasifican en la Etapa 3 (exposiciones con deterioro crediticio) si el valor presente de los flujos de efectivo modificados disminuye en más del 1% en comparación con el valor en libros de los instrumentos financieros antes de la reestructuración o si existe una alta probabilidad de que la contraparte no puede cumplir con todos sus compromisos que implican un riesgo de pérdida para el Grupo. En estos dos casos, la reestructuración de activos financieros conduce al incumplimiento. La clasificación de la Etapa 3 se mantiene durante al menos un año, o más si el Grupo no está seguro de que los prestatarios podrán cumplir con sus compromisos. Una vez que el préstamo ya no se clasifique en la Etapa 3 o los préstamos cuyo valor presente no disminuya más del 1%, la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito se realizará comparando las características del instrumento a la fecha de cierre y la características en la fecha de reconocimiento inicial del préstamo antes de la reestructuración, aplicando las reglas de transferencia a la Etapa 1 y 2 mencionadas anteriormente en esta nota con condiciones específicas durante el período de prueba (durante los primeros dos años posteriores a la reestructuración, los préstamos se retransferían a la Etapa 3 a partir de pagos con más de 30 días de atraso).

Los criterios para volver a la Etapa 1 para los préstamos reestructurados son similares a los de todas las demás exposiciones, después de un período de prueba en la Etapa 3 de un mínimo de un año.

Dados los nuevos términos contractuales que surgen de la reestructuración donde ya no pasan la prueba del SPPI, los préstamos reestructurados se dan de baja y se reemplazan por nuevos préstamos reconocidos de acuerdo con los términos y condiciones reestructurados. Estos nuevos préstamos se clasifican luego como Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Los préstamos reestructurados no incluyen préstamos y partidas a cobrar sujetos a renegociaciones comerciales que son préstamos a clientes para los que el Grupo ha acordado renegociar la deuda con el objetivo de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con el crédito.

procedimientos de aprobación vigentes y sin renuncia a principal o intereses devengados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

CRISIS DEL COVID-19

Esta sección resume los principales desarrollos relacionados con la crisis de Covid-19.

Durante 2020, la naturaleza excepcional de la crisis económica causada por la pandemia, combinada con medidas de apoyo gubernamentales sin precedentes, requirió ajustes a los modelos utilizados para calcular los deterioros y las provisiones para el riesgo crediticio para reflejar mejor las pérdidas esperadas basadas en nuestras expectativas de futuros incumplimientos. Al 31 de diciembre de 2020, las situaciones de incumplimiento observadas siguen siendo moderadas como resultado de la implementación de la moratoria. Sin embargo, se espera un aumento en los incumplimientos para 2021 y 2022, que debería reflejarse, ya en 2020, en las provisiones para préstamos vigentes en la Etapa 1 y préstamos con bajo rendimiento en la Etapa 2.

Como consecuencia:

- los modelos y parámetros utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas han sido revisados con base en los escenarios económicos descritos en el párrafo 5 de la Nota 1;
- se han actualizado los ajustes realizados para complementar los modelos utilizados (ajustes y ajustes sectoriales cuando se utilizan modelos simplificados);
- Se ha establecido un nuevo criterio para reclasificar los préstamos en préstamos con bajo rendimiento de la Etapa 2.

ACTUALIZACIÓN DE LOS MODELOS Y PARÁMETROS UTILIZADOS PARA ESTIMAR LAS PÉRDIDAS CRÉDITAS ESPERADAS

Cuando se aplicaron para determinar las tasas de incumplimiento futuras, los modelos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas no reflejaron con precisión las incertidumbres económicas derivadas de la crisis actual.

En consecuencia, el Grupo realizó algunos ajustes a sus modelos para reflejar mejor el impacto de los escenarios económicos sobre las pérdidas crediticias esperadas.

Ajuste del PIB

La fuerte caída de la actividad económica derivada de las medidas de bloqueo adoptadas por los gobiernos ha provocado una alta volatilidad de las tasas de crecimiento trimestrales del PIB (interanual) para las previsiones 2021 y 2022 en los países donde opera el Grupo.

Además, las autoridades han adoptado medidas de apoyo financiero a hogares y empresas para ayudarles a hacer frente a este repentino deterioro de la actividad. Por tanto, parece probable que se produzca un desfase temporal entre el deterioro de la calidad crediticia de las carteras y el de la actividad, retrasándose el primero con respecto al segundo.

Para tener en cuenta este desfase temporal, el Grupo ha revisado sus modelos y ha mantenido para cada trimestre de 2020 a 2022 la variación media (logarítmica) del PIB durante los últimos ocho trimestres en comparación con una base de 100 en 2019.

Este ajuste se aplica a cada uno de los cuatro escenarios (SG Favorable, SG Central, SG Extendido y SG Stress) para la serie del PIB utilizada para modelar las pérdidas crediticias esperadas (ver Nota 1, párrafo 5).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La siguiente tabla resulta de la combinación de los cuatro escenarios después del ajuste; muestra las tasas de crecimiento del PIB ajustadas utilizadas en los modelos aplicados para estimar las pérdidas crediticias esperadas (en porcentajes):

	2020	2021	2022	2023	2024
Zona euro	(2.8)	(5.8)	(3.8)	1.4	1.7
Francia	(3.3)	(7.1)	(5.3)	1.6	1.8
Estados Unidos de América	(2.3)	(3.5)	(1.5)	2.3	2.2
China	(2.3)	1.8	4.6	4.5	4.5

Ajuste de la tasa de margen de las empresas francesas

En Francia, la crisis económica pandémica provocó una disminución en el margen de beneficio empresarial. Sin embargo, según los economistas del Grupo, esta tasa de margen deteriorada no tiene suficientemente en cuenta las medidas de apoyo del Estado para reducir las dificultades financieras de las empresas, en particular a través del mecanismo PGE. Para reflejar mejor el impacto de estas medidas, se ha incluido un complemento equivalente a 2.4 puntos del valor añadido de 2019 en todos los escenarios para 2020 y el primer semestre de 2021 en relación con la tasa de margen de las empresas francesas. Sin embargo, no se ha aplicado ningún complemento durante el resto del horizonte de pronóstico para las pérdidas crediticias esperadas.

Vale la pena señalar que si el gobierno detuviera algunas de las medidas de apoyo implementadas en el segundo trimestre de 2020, el Grupo tendría que reducir la tasa de margen adicional de las empresas francesas.

A 31 de diciembre de 2020, los ajustes en variables macroeconómicas y probabilidades de impago llevaron al Grupo a incrementar el importe de deterioro y provisiones para riesgo de crédito en EUR 496 millones.

AJUSTES ADEMÁS DE LA APLICACIÓN DE MODELOS

Ajuste sectorial

Los diferentes modelos utilizados para estimar las pérdidas crediticias esperadas pueden complementarse con ajustes sectoriales que aumenten o disminuyan el monto de las pérdidas crediticias esperadas. Estos ajustes permiten anticipar mejor los incumplimientos o recuperaciones en determinados sectores cíclicos.

Estos ajustes se han revisado y complementado para tener en cuenta el riesgo específico en los sectores particularmente afectados por la crisis de Covid-19.

Los ajustes sectoriales totales ascienden a EUR 406 millones a 31 de diciembre de 2020 (EUR 244 millones a 31 de diciembre de 2019).

Ajustes en el contexto de modelos simplificados

Para las entidades que carecen de modelos desarrollados para estimar las correlaciones entre las variables macroeconómicas y la probabilidad de incumplimiento, también se han realizado ajustes para reflejar el deterioro del riesgo crediticio en algunas carteras cuando este deterioro no pudo medirse mediante un análisis línea por línea de los saldos préstamos.

Estos ajustes ascienden a EUR 424 millones a 31 de diciembre de 2020 (EUR 78 millones a 31 de diciembre de 2019).

CRITERIOS ADICIONALES DE TRASLADO A LA ETAPA 2

Además de los criterios aplicados a nivel individual para clasificar los préstamos deteriorados como Etapa 2 en préstamos vigentes, se ha realizado un análisis adicional sobre las carteras de préstamos para las cuales se ha observado un aumento significativo del riesgo crediticio desde su otorgamiento. Este análisis resultó en transferencias adicionales a los préstamos con bajo rendimiento de la Etapa 2 de préstamos otorgados a sectores particularmente afectados por la crisis de Covid-19.

Estos ajustes ascienden a EUR 122 millones a 31 de diciembre de 2020.

VISIÓN GENERAL

Esta tabla no presenta el deterioro de IAS 39 relacionado con instrumentos financieros de subsidiarias de seguros. Este deterioro se presenta en la Nota 4.3.

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9	9
Deterioro de activos financieros a costo amortizado	11,962	10,976
Adeudados bancarios a costo amortizado	31	24
Préstamos de clientes a costo amortizado	11,601	10,728
Valores a costo amortizado	42	9
Otros activos a costo amortizado (1)	288	215
DETERIORO TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS	**11,971**	**10,985**
Disposiciones sobre compromisos de financiación	433	244
Disposiciones sobre compromisos de garantía	495	396
DISPOSICIONES TOTALES DE RIESGO DE CRÉDITO	**928**	**640**

(1) Ver nota 4.4.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.8.1 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

DESGLOSE

(En millones de euros)	Importe a 31.12.2019	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por deterioro	Escrituras utilizadas	Efectos de dureza y alcance	Importe a 31.12.2020
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral							
Deterioro en la realización de sobresalientes (Etapa 1)	1	1	(1)	-		-	1
Deterioro de los sobresalientes con bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-		-	-
Deterioro por insolvencias dudosas (Etapa 3)	8	1	(1)	-	-	-	8
TOTAL	**9**	**2**	**(2)**	**-**	**-**	**-**	**9**
Activos financieros medidos a costo amortizado							
Deterioro en la realización de sobresalientes (Etapa 1)	902	74	(560)	214		(38)	1,078
Deterioro de los sobresalientes con bajo rendimiento (Etapa 2)	1,042	1,912	(968)	944		(35)	1,951
Deterioro por insolvencias dudosas (Etapa 3)	9,032	4,516	(2,723)	1,793	(1,691)	(201)	8,933
TOTAL	10,976	7,202	(4,251)	2,951	(1,691)	(274)	11,962
de lo contrario, arrendamiento financiero y acuerdos similares	**742**	**404**	**(158)**	**246**	**(80)**	**(20)**	**888**
Deterioro en la realización de sobresalientes (Etapa 1)	90	60	(34)	26		(3)	113
Deterioro de los sobresalientes con bajo rendimiento (Etapa 2)	91	159	(35)	124		(5)	210
Deterioro por insolvencias dudosas (Etapa 3)	561	185	(89)	96	(80)	(12)	565

VARIACIÓN DE DEPRECIACIONES SEGÚN CAMBIOS EN EL VALOR EN CONTACTO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

	Deterioro de activos financieros											
	A valor razonable con cambios en otro resultado integral				A costo amortizado							
(En millones de euros)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	de lo contrario, arrendamiento financiero	Etapa 2	de lo contrario, arrendamiento financiero	Etapa 3	de lo contrario, arrendamiento financiero	Total	Total
Importe a 31.12.2019	**1**	**-**	**8**	**9**	**902**	**90**	**1,042**	**91**	**9,032**	**561**	**10,976**	**10,985**
Producción y Adquisición (1)				-	329	31	119	12	161	6	609	609
Baja en cuentas (2)				-	(146)	(6)	(112)	(2)	(1,380)	(46)	(1,638)	(1,638)
Transferencia de la etapa 1 a la etapa 2 (3)				-	(95)	(9)	878	89			783	783
Transferencia de la etapa 2 a la etapa 1 (3)				-	13	1	(171)	(13)			(158)	(158)
Transferencia a la etapa 3 (3)				-	(9)	(1)	(114)	(7)	1,186	48	1,063	1,063
Transferencia de la etapa 3 (3)				-			24	2	(87)	(4)	(63)	(63)
Asignaciones y reescrituras sin transferencia de etapa (3)				-	113	8	306	39	187	9	606	606
Efecto moneda				-	(28)	(1)	(19)	(1)	(199)	(9)	(246)	(246)
Efecto de alcance				-							-	-
Otras variaciones				-	(1)		(2)		33		30	30
Importe a 31.12.2020	**1**	**-**	**8**	**9**	**1,078**	**13**	**1,951**	**210**	**565**	**565**	**11,962**	**11,971**

(1) Los montos de deterioro presentados en la línea Producción y Adquisición en la Etapa 2 / Etapa 3 podrían incluir contratos originados en la Etapa 1 reclasificados en la Etapa 2 / Etapa 3 durante el período.

(2) Incluidos reembolsos, enajenaciones y exenciones de deuda.

(3) Los montos presentados en transferencias incluyen variaciones por amortización. Las transferencias a la Etapa 3 corresponden a los montos pendientes inicialmente clasificados como Etapa 1 que, durante el período, fueron degradados directamente a la Etapa 3, o la Etapa 2 y luego a la Etapa 3.

NOTA 3.8.2 DISPOSICIONES SOBRE RIESGO DE CRÉDITO

DESGLOSE

(En millones de euros)	Importe a 31.12.2019	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por deterioro	Efectos de moneda y alcance	Importe a 31.12.2020
Compromisos de financiación						
Disposiciones sobre la realización de sobresalientes (etapa 1)	102	113	(93)	20	(3)	119
Disposiciones sobre sobresalientes con bajo rendimiento (Etapa 2)	105	255	(77)	187	(4)	279
Disposiciones sobre insolvencias dudosas (Etapa 3)	37	124	(173)	(49)	47	35
TOTAL	**244**	**492**	**(343)**	**147**	**40**	**433**
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre la realización de sobresalientes (etapa 1)	34	37	(25)	12	(2)	44
Disposiciones sobre sobresalientes con bajo rendimiento (Etapa 2)	80	103	(29)	74	(2)	152
Disposiciones sobre insolvencias dudosas (Etapa 3)	282	160	(90)	70	(53)	299
TOTAL	**396**	**300**	**(144)**	**156**	**57**	**495**

VARIACIONES DE LAS DISPOSICIONES SEGÚN CAMBIOS EN EL IMPORTE DE LOS COMPROMISOS DE FINANCIACIÓN Y GARANTÍA

	Provisiones								
	Sobre compromisos de financiación				Sobre compromisos de garantía				
(En millones de euros)	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Total
Importe a 31.12.2019	**102**	**105**	**37**	**244**	**34**	**80**	**282**	**396**	**640**
Producción y Adquisición (1)	48	29	7	**84**	15	12	18	**45**	**(125)**
Baja en cuentas (2)	(40)	(6)	(25)	**(71)**	(9)	(6)	(39)	**(54)**	**129**
Transferencia de la etapa 1 a la etapa 2 (3)	(14)	143		**129**	(5)	40		**35**	**164**
Transferencia de la etapa 2 a la etapa 1 (3)	1	(10)		**(9)**		(2)		**(2)**	**(1)**
Transferencia a la etapa 3 (3)	(1)	(1)	6	**4**		(6)	26	**20**	**24**
Transferencia de la etapa 3 (3)			(1)	**(1)**			(3)	**(3)**	**(4)**
Asignaciones y reescrituras sin transferencia de etapa (3)	25	22	11	**58**	10	35	22	**67**	**125**
Efecto moneda	(2)	(3)		**(5)**	(1)	(1)	(8)	**(10)**	**(15)**
Efecto de alcance				**-**				**-**	**-**
Otras variaciones				**-**			1	**1**	**1**
Importe a 31.12.2020	**119**	**279**	**35**	**433**	**44**	**152**	**299**	**495**	**928**

(1) Los montos de deterioro presentados en la línea Producción y Adquisición en la Etapa 2 / Etapa 3 podrían incluir contratos originados en la Etapa 1 reclasificados en la Etapa 2 / Etapa 3 durante el período.
(2) Incluye amortizaciones, enajenaciones y exenciones de deuda.
(3) Los valores presentados en transferencias incluyen variaciones por amortización. Las transferencias a la Etapa 3 corresponden a los montos pendientes inicialmente clasificados como Etapa 1 que, durante el período, fueron degradados directamente a la Etapa 3, o la Etapa 2 y luego a la Etapa 3.

El aumento del deterioro del riesgo de crédito y de las provisiones en 2020 está vinculado principalmente a:

- transferencia de préstamos a la Etapa 3 debido a calificaciones a la baja (EUR 4.9 mil millones), lo que provocó un aumento en los cargos por deterioro y provisiones de EUR 1,100 millones (incluido el 26% en el sector automotriz y el 30% en el comercio minorista)
  - EUR 2,900 millones en saldos vivos de los cuales las depreciaciones y provisiones relacionadas ascendían a EUR 804 millones al 31 de diciembre de 2020. Estos contratos se clasificaron en la Etapa 1 al 31 de diciembre de 2019,
  - EUR 2,000 millones en saldos vivos de los cuales las depreciaciones y provisiones relacionadas ascendían a EUR 414 millones al 31 de diciembre de 2020. Estos contratos se clasificaron en la Etapa 2 al 31 de diciembre de 2019;
- transferencia de préstamos a la Etapa 2 debido a calificaciones a la baja (EUR 56.3 mil millones) debido al deterioro del entorno económico y los ajustes en los modelos de cálculo de deterioros y provisiones para riesgo de crédito descritos anteriormente. Este traspaso provocó un incremento de las dotaciones por deterioro y provisiones de EUR 947 millones (79% de la cartera corporativa);

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- enajenación de los préstamos de la Etapa 3 en el perímetro de Banca Minorista (EUR 539 millones), lo que provocó una disminución de los cargos por deterioro y provisiones de EUR 428 millones;
- concesión de préstamos con garantía estatal (EUR 18,600 millones) que provocó un aumento de los gastos por deterioro y las provisiones de EUR 80 millones.

NOTA 3.8.3 IMPORTE PENDIENTE POR EL QUE SE PUEDEN RESERVAR PROVISIONES

La conciliación entre los montos contables y los saldos pendientes se incluye en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal.

(En millones de euros)	31.12.2020
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	**51,801**
Etapa 1	51,792
Etapa 2	-
Etapa 3	9
Activos financieros a costo amortizado (1)	**709,020**
Etapa 1	642,131
Etapa 2	49,740
Etapa 3	17,149
de lo contrario, arrendamiento financiero	**30,151**
Etapa 1	24,214
Etapa 2	4,490
Etapa 3	1,447
Compromisos de financiación	**183,588**
Nivel 1	161,757
Etapa 2	21,488
Etapa 3	343
Compromisos de garantía	**53,851**
Etapa 1	46,169
Etapa 2	6,876
Etapa 3	806
CANTIDAD TOTAL EN PORTADA	**998,260**

(1) Incluye Bancos Centrales por EUR 165,837 millones a 31 de diciembre de 2020.

NOTA 3.8.4 COSTE DEL RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El costo del riesgo solo incluye reversiones netas de deterioros y provisiones para pérdidas por riesgo de crédito, pérdidas en préstamos irrecuperables y montos recuperados en cuentas por cobrar amortizadas.

El Grupo procede al castigo reconociendo una pérdida por el préstamo incobrable y una reversión del deterioro en el Costo de riesgo cuando se condona una deuda o cuando ya no hay esperanzas de recuperación futura. La falta de esperanzas futuras de recuperación se documenta cuando la autoridad competente emite un certificado emitido como prueba de incobrabilidad de la deuda o cuando se identifican fuertes evidencias circunstanciales (años en mora, provisiones al 100%, falta de recuperaciones recientes, especificidades del caso).

Sin embargo, una cancelación en términos contables no implica la condonación de la deuda en el sentido legal, ya que las acciones de recuperación del efectivo adeudado por la contraparte se llevan a cabo, particularmente si mejora la fortuna de esta última. En caso de recuperaciones sobre una exposición previamente cancelada, dichas recuperaciones se reconocen como Montos recuperados de préstamos irrecuperables en el año de cobro.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

(En millones de euros)	2020	2019
Asignación neta a pérdidas por deterioro	(2,951)	(1,202)
Sobre activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	2
Sobre activos financieros a costo amortizado	(2,951)	(1,204)
Asignaciones netas a provisiones	(305)	12
Sobre compromisos de financiación	(149)	47
Sobre compromisos de garantía	(156)	(35)
Pérdidas no cubiertas por préstamos irrecuperables	(251)	(292)
Cantidades recuperadas de préstamos irrecuperables	114	184
Ingresos por garantía no tomados en cuenta para el cálculo del deterioro	87	20
TOTAL	**(3,306)**	**(1,278)**

NOTA 3.9 Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Definición de valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de datos de entrada de mercado observables con base en supuestos que los operadores del mercado usarían para fijar el precio del instrumento en cuestión.

Para los instrumentos financieros que no se reconocen a valor razonable en el balance general, las cifras reveladas en esta nota y desglosadas de acuerdo con la jerarquía de valor razonable como se describe en la Nota 3.4, no deben tomarse como una estimación del monto que se realizaría. si todos estos instrumentos financieros se liquidaran inmediatamente.

El valor razonable de los instrumentos financieros incluye los intereses devengados, si corresponde.

NOTA 3.9.1 ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTE AMORTIZADO

	31.12.2020				
(En millones de euros)	**Importe en libros**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Adeudados por los bancos	53,380	53,394	-	38,373	15,021
Préstamos de clientes	448,761	450,923	-	153,933	296,990
Valores	45,635	15,767	4,807	9,022	1,938
TOTAL	**517,776**	**520,084**	**4,807**	**201,328**	**313,949**

	31.12.2019				
(En millones de euros)	**Importe en libros**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Adeudados por los bancos	56,366	56,370	-	51,233	15,137
Préstamos de clientes	450,244	451,398	-	179,364	272,034
Valores	12,489	12,705	4,156	7,095	1,454
TOTAL	**519,099**	**520,473**	**4,156**	**227,692**	**288,625**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.9.2 PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTE AMORTIZADO

	31.12.2020				
(En millones de euros)	**Importe en libros**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Debido a los bancos	135,571	135,608	239	132,513	2,856
Depósitos del cliente	456,059	456,119	-	446,520	9,599
Títulos de deuda emitidos	138,957	138,985	20,920	117,809	256
Deuda subordinada	15,432	15,435	-	15,435	-
TOTAL	**746,019**	**746,147**	**21,159**	**712,277**	**12,711**

	31.12.2019				
(En millones de euros)	**Importe en libros**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Debido a los bancos	107,929	107,976	356	104,028	3,592
Depósitos del cliente	418,612	418,705	-	408,597	10,108
Títulos de deuda emitidos	125,168	125,686	20,856	104,462	368
Deuda subordinada	14,465	14,467	-	14,467	-
TOTAL	**666,174**	**666,834**	**21,212**	**631,554**	**14,068**

NOTA 3.9.3 MÉTODOS DE VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTE AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR Y CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTOS

El valor razonable de préstamos, cuentas por cobrar y transacciones de financiamiento de arrendamiento para grandes corporaciones y bancos se calcula, en ausencia de un mercado negociado activamente para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados al valor presente con base en las tasas de mercado (el rendimiento de referencia al vencimiento publicado por la Banque de France y el rendimiento cupón cero) vigente en la fecha del balance para préstamos con plazos y vencimientos muy similares. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo crediticio del prestatario.

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de arrendamiento financiero para los clientes de banca minorista, esencialmente compuestos por personas físicas y pequeñas o medianas empresas, se determina, en ausencia de un mercado de negociación activa para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados asociados. al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance general para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tasa variable, cuentas por cobrar y transacciones de financiamiento de arrendamiento y préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor razonable se toma como el mismo que el valor en libros neto de deterioro, asumiendo que no ha habido cambio significativo en los diferenciales de crédito de las contrapartes en cuestión desde su reconocimiento en el balance.

DEUDAS

El valor razonable de las deudas, en ausencia de un mercado negociado activamente para estos pasivos, se considera igual al valor de los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance.

Cuando la deuda está representada por un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.

Para los depósitos a tasa variable, los depósitos a la vista y los préstamos con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor en libros. De manera similar, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor en libros.

VALORES

Siempre que el valor sea un instrumento negociado en un mercado activo, su valor razonable es igual al precio de mercado.

Si no existe un mercado activo, el valor razonable de los valores se calcula descontando los flujos de efectivo netos futuros estimados del activo a la tasa de mercado en la fecha del balance. Para valores de tasa variable y valores de tasa fija con una duración acordada de hasta un año, se asume que el valor razonable es el valor en libros menos deterioros siempre que no haya habido fluctuaciones significativas en los diferenciales de crédito que involucren a las contrapartes involucradas desde que se registraron. en el balance.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.10 Compromisos y activos pignorados y recibidos como valores

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Compromisos de préstamos

Los compromisos de préstamo que no se consideran instrumentos derivados o que no se miden a valor razonable con cambios en resultados para fines de negociación se reconocen inicialmente a valor razonable. Posteriormente, se provisionan según sea necesario de acuerdo con los principios contables por deterioro y provisiones (ver Nota 3.8).

Compromisos de garantía

Cuando se consideran instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se reconocen inicialmente en el balance general por su valor razonable. Posteriormente, se miden por el monto de la obligación o por el monto inicialmente reconocido (el que sea mayor) menos, cuando corresponda, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe evidencia objetiva de deterioro, se reconoce una provisión por garantías financieras otorgadas en el pasivo del balance (ver Nota 3.8).

Compromisos de valores

Los valores comprados y vendidos, que se registran en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y Activos financieros a costo amortizado se reconocen en el balance en la fecha de liquidación-entrega. Entre la fecha de negociación y la fecha de entrega de la liquidación, los valores por cobrar o por entregar no se reconocen en el balance. Los cambios en el valor razonable de los valores medidos a valor razonable con cambios en resultados y los valores medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación-entrega se registran en resultados o en patrimonio, dependiendo de la clasificación contable de los valores en cuestión.

NOTA 3.10.1 COMPROMISOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Compromisos de préstamos		
A los bancos	45,707	50,589
A los consumidores	194,890	184,305
Facilidades de emisión	83	83
Líneas de crédito confirmadas	185,061	166,168
Otros (1)	9,746	18,054
Compromisos de garantía		
En nombre de los bancos	4,541	10,572
En nombre de los clientes (2)	59,297	42,248
Compromisos de valores		
Valores a entregar	26,387	31,121

(1) Esta línea incluye, a 31 de diciembre de 2020, compromisos de inversión en fondos de capital riesgo concedidos por actividades aseguradoras por importe de EUR 2,271 millones.
(2) Incluye garantías de capital y ejecución otorgadas a los titulares de OICVM gestionadas por entidades del Grupo.

COMPROMISOS RECIBIDOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Compromisos de préstamos		
De los bancos	78,577	84,990
Compromisos de garantía		
De los bancos	114,035	110,395
Otros compromisos (1)	139,289	125,771
Compromisos de valores		
Valores a recibir	28,148	30,874

(1) Estos compromisos incluyen, a 31 de diciembre de 2020, la garantía otorgada por el gobierno francés relacionada con los Préstamos con Garantía del Estado (ver Nota 1.5).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.10.2 ACTIVOS FINANCIEROS COMPROMETIDOS Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA

ACTIVOS FINANCIEROS PRESTADOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Valor en libros de los activos pignorados como garantía del pasivo * (1)	330,730	311,597
Valor en libros de los activos pignorados como garantía de transacciones con instrumentos financieros (2)	62,308	56,891
Valor en libros de los activos pignorados como garantía de compromisos fuera de balance	2,106	2,195
TOTAL	**395,144**	**370,683**

* El valor de los activos pignorados en garantía de pasivos presentados en 2019 por un importe de EUR 391,820 millones ha sido corregido en EUR 80,223 millones para tener en cuenta los asientos contabilizados erróneamente sobre valores puestos a disposición de los agentes que actúan por cuenta de Societe Generale.
(1) Los activos pignorados como garantía de un pasivo incluyen principalmente préstamos otorgados como garantía de un pasivo (en particular, garantías otorgadas a los bancos centrales).
(2) Los activos pignorados en garantía de transacciones con instrumentos financieros incluyen principalmente depósito de garantía.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN SEGURIDAD Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Valor razonable de valores comprados bajo acuerdos de reventa	**119,374**	**111,818**

El Grupo generalmente compra valores bajo acuerdos de reventa bajo términos y condiciones normales de mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en virtud de un acuerdo de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos bajo acuerdos de recompra o pignorados como garantía, siempre que devuelva estos valores o valores equivalentes a la contraparte del acuerdo de reventa en su término. Los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el balance. Su valor razonable, como se muestra arriba, incluye valores vendidos o pignorados como garantía.

NOTA 3.11 Activos financieros transferidos

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuentas incluyen operaciones de préstamo de valores y pactos de recompra, así como ciertos préstamos transferidos a vehículos de titulización consolidados.

Las tablas siguientes muestran los contratos de recompra y préstamo de valores que solo se refieren a valores reconocidos en el activo del balance.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra o en una operación de préstamo de valores se mantienen en su posición original en el lado del activo del balance general del Grupo. Para los acuerdos de recompra, la obligación de devolución de los montos depositados se registra en el pasivo en el lado del pasivo del balance general, con excepción de las operaciones iniciadas en actividades de negociación, que se registran en el pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra inversa o una operación de préstamo de valores no se registran en el balance general del Grupo. Las garantías recibidas en virtud de un contrato de recompra inversa, el derecho a recuperar los importes entregados por el Grupo se registra en Préstamos y cuentas a cobrar de clientes o Vencimientos bancarios en el activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en actividades de negociación que son registrados en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Si los valores tomados en préstamo se venden posteriormente, una deuda que representa la devolución de estos valores a su prestamista se registra en el pasivo del balance general del Grupo, en Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las operaciones de préstamo de valores y las operaciones de préstamo de valores que están totalmente casadas con efectivo se asimilan a los acuerdos de recompra y recompra inversa y se registran y reconocen como tales en el balance.

Con los contratos de préstamo y recompra de valores, el Grupo permanece expuesto al incumplimiento del emisor (riesgo de crédito) y a aumentos o disminuciones en el valor del valor de los valores (riesgo de mercado). Los valores subyacentes no pueden utilizarse simultáneamente como garantía en otras transacciones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.11.1 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO DESCONOCIDOS

	31.12.2020		31.12.2019	
(En millones de euros)	**Importe en libros de los activos transferidos**	**Importe en libros de los pasivos asociados**	**Importe en libros de los activos transferidos**	**Importe en libros de los pasivos asociados**
Valores a valor razonable con cambios en resultados	23,375	18,827	23,691	20,486
Valores a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12,410	9,913	13,057	10,476
TOTAL	**35,785**	**28,740**	**36,748**	**30,962**

PRESTAMO DE VALORES

	31.12.2020		31.12.2019	
(En millones de euros)	**Importe en libros de los activos transferidos**	**Importe en libros de los pasivos asociados**	**Importe en libros de los activos transferidos**	**Importe en libros de los pasivos asociados**
Valores a valor razonable con cambios en resultados	11,067	-	13,297	54
Valores a valor razonable con cambios en otro resultado integral	170	-	132	-
TOTAL	**11,237**	**-**	**13,429**	**54**

ACTIVOS DE TITULIZACIÓN PARA LOS CUALES LAS CONTRAPARTIDAS DEL PASIVO ASOCIADO TIENEN RECURSO ÚNICAMENTE A LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019*
Préstamos de clientes		
Importe en libros de los activos transferidos	3,658	3,039
Importe en libros de los pasivos asociados	3,248	2,627
Valor razonable de los activos transferidos (A)	3,724	3,098
Valor razonable de los pasivos asociados (B)	3,263	2,637
POSICIÓN NETA (A) - (B)	**461**	**461**

* A 31 de diciembre de 2020, el Grupo reformuló los importes de los préstamos a clientes del período anterior para incluir las operaciones de titulización que no se habían presentado en 2019. El impacto de este cambio incrementó el valor en libros de los activos transferidos en EUR 1,410 millones e importe de los pasivos asociados por EUR 1,082 millones. El valor razonable de los activos transferidos aumentó en EUR 1,459 millones y el valor razonable de los pasivos asociados aumentó en EUR 1,082 millones.

El Grupo permanece expuesto a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados con estas cuentas por cobrar; Además, estas cuentas por cobrar no pueden utilizarse como garantía ni venderse directamente como parte de otra transacción.

NOTA 3.11.2 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS PARCIAL O TOTALMENTE DESCONOCIDOS

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo no ha realizado transacciones significativas que hayan dado lugar a la baja total o parcial de activos financieros, dejando al Grupo con una participación continuada en dichos activos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 3.12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el importe neto se presenta en el balance general cuando el Grupo tiene el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y el pasivo sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal a compensar los importes reconocidos debe ser exigible en todas las circunstancias, tanto en el curso normal del negocio como en caso de incumplimiento de una de las contrapartes. En este sentido, el Grupo reconoce en su balance el importe neto de los instrumentos financieros derivados negociados con determinadas cámaras de compensación donde logran la liquidación neta a través de un proceso diario de liquidación de efectivo, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o resultan en créditos no significativos. y riesgo de liquidez, y que procesan las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar en un solo proceso o ciclo de liquidación.

Los siguientes cuadros presentan los importes de los activos y pasivos financieros compensados en el balance de situación consolidado del Grupo. Los saldos vivos brutos de estos activos financieros y pasivos financieros se cotejan con los saldos pendientes consolidados presentados en el balance (importes netos del balance), después de indicar los importes compensados en el balance de estos diversos instrumentos (importes compensados) y agregando ellos con los montos pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros no sujetos a un Acuerdo Marco de compensación o acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación).

Estos cuadros también indican los montos que pueden ser compensados por estar sujetos a un Contrato Maestro de Neteo o similar, pero cuyas características los hacen inelegibles para compensar en los estados financieros consolidados bajo IFRS. Esta información se proporciona en comparación con el tratamiento contable aplicado según los US GAAP. Esto afecta en particular a los instrumentos financieros que solo podrán compensarse en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las contrapartes, así como a los instrumentos pignorados en efectivo o garantías de valores. Estos incluyen principalmente opciones de tipos de interés extrabursátiles, swaps de tipos de interés y valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra.

Las posiciones netas resultantes de estas diversas compensaciones no pretenden representar la exposición real del Grupo al riesgo de contraparte a través de estos instrumentos financieros, en la medida en que la gestión del riesgo de contraparte utiliza otras estrategias de mitigación de riesgo además de los acuerdos de compensación y garantías.

NOTA 3.12.1 A 31 DE DICIEMBRE DE 2020

ACTIVOS

		Impacto de la compensación en el balance			Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	Monto de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Importe de compensación	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Colateral en efectivo recibido	Instrumentos financieros recibidos como garantía	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	40,978	286,686	(155,461)	172,203	(95,803)	(18,599)	-	57,801
Valores prestados (véanse Notas 3.1 y 3.3)	7,496	3,746	-	11,242	(1,677)	(2)	(91)	9,472
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	47,044	172,751	(80,718)	139,077	(6,350)	(183)	(46,057)	86,487
Depósitos en garantía pignorados (ver Nota 4.4)	36,530	15,366	-	51,896	-	(15,366)	-	36,530
Otros activos no sujetos a compensación	1,087,534	-	-	1,087,534	-	-	-	1,087,534
TOTAL	**1,219,582**	**478,549**	**(236,179)**	**1,461,952**	**(103,830)**	**(34,150)**	**(46,148)**	**1,277,824**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PASIVOS

		Impacto de la compensación en el balance			Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	**Monto de pasivos no sujetos a compensación**	**Cantidad bruta**	**Importe de compensación**	**Importe neto presentado en el balance**	**Instrumentos financieros reconocidos en el balance**	**Garantía en efectivo pignorada**	**Instrumentos financieros pignorados como garantía**	**Importe neto**
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	45,260	281,838	(155,461)	171,637	(95,803)	(15,366)	-	60,468
Importe a pagar sobre valores tomados en préstamo (véase Nota 3.1)	23,038	9,127	-	32,165	(1,677)	-	-	30,488
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)	55,652	154,334	(80,718)	129,268	(6,350)	-	(38,886)	84,032
Depósitos en garantía recibidos (ver Nota 4.4)	36,955	18,784	-	55,739	-	(18,784)	-	36,955
Otros pasivos no sujetos a compensación	1,006,164	-	-	1,006,164	-	-	-	1,006,164
TOTAL	**1,167,069**	**464,083**	**(236,179)**	**1,394,973**	**(103,830)**	**(34,150)**	**(38,886)**	**1,218,107**

(1) Valor razonable de los instrumentos financieros y garantías, con un tope al valor neto contable de la exposición del balance, para evitar cualquier efecto de sobre garantía.

NOTE 3.12.2 A 31 DE DICIEMBRE 2019

ACTIVOS

		Impacto de la compensación en el balance			Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	**Monto de activos no sujetos a compensación**	**Cantidad bruta**	**Importe de compensación**	**Importe neto presentado en el balance**	**Instrumentos financieros reconocidos en el balance**	**Colateral en efectivo recibido**	**Instrumentos financieros recibidos como garantía**	**Importe neto**
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	28,345	210,193	(85,852)	152,686	(100,225)	(16,360)	-	36,101
Valores prestados (véanse Notas 3.1 y 3.3)	8,275	5,552	-	13,827	(2,171)	(5)	(487)	11,164
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	44,054	196,583	(91,110)	149,527	(14,459)	(112)	(40,544)	94,412
Depósitos en garantía pignorados (ver Nota 4.4)	32,118	16,512	-	48,630	-	(16,512)	-	32,118
Otros activos no sujetos a compensación*	991,825	-	-	991,825	-	-	-	991,825
TOTAL	**1,104,617**	**428,840**	**(176,962)**	**1,356,495**	**(116,855)**	**(32,989)**	**(41,031)**	**1,165,620**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PASIVOS

		Impacto de la compensación en el balance			Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	Monto de pasivos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Importe de compensación	Importe neto presentado en el balance	Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Garantía en efectivo pignorada	Instrumentos financieros pignorados como garantía	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	27,848	206,337	(85,852)	148,333	(100,225)	(16,512)	-	31,596
Importe a pagar sobre valores tomados en préstamo (véase Nota 3.1)	28,000	10,950	-	38,950	(2,171)	-	-	36,779
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)	55,793	151,257	(91,110)	115,940	(14,459)	-	(35,880)	65,601
Depósitos en garantía recibidos (ver Nota 4.4)	32,844	16,477	-	49,321	-	(16,477)	-	32,844
Otros pasivos no sujetos a compensación	935,381	-	-	935,381	-	-	-	935,381
TOTAL	1,079,866	385,021	(176,962)	1,287,925	(116,855)	(32,989)	(35,880)	1,102,201

* Los importes han sido reformulados en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 siguiendo las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).
(1) Valor razonable de los instrumentos financieros y garantías, con un tope al valor neto en libros de la exposición del balance, para evitar cualquier efecto de sobre garantía.

NOTA 3.13 Vencimientos contractuales de pasivos financieros

(En millones de euros)	Superior a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Arriba de 5 años	31.12.2020
Debido a los bancos centrales	1,489	-	-	-	1,489
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	277,326	29,605	34,655	48,661	390,247
Debido a los bancos	57,384	9,140	67,829	1,218	135,571
Depósitos del cliente	422,319	14,489	13,328	5,923	456,059
Títulos de deuda emitidos	36,665	34,317	44,998	22,977	138,957
Deuda subordinada	7	2	6,029	9,394	15,432
Otros pasivos	76,148	2,218	4,549	2,022	84,937
RESPONSABILIDAD TOTAL	**871,338**	**89,771**	**171,388**	**90,195**	**1,222,692**
Compromiso de préstamo concedido	101,327	31,814	93,488	13,968	240,597
Compromisos de garantía otorgados	27,091	13,753	9,536	13,458	63,838
COMPROMISOS TOTALES OTORGADOS	**128,418**	**45,567**	**103,024**	**27,426**	**304,435**

Los flujos presentados en esta nota se basan en vencimientos contractuales. Sin embargo, para ciertos elementos del balance, se podrían aplicar supuestos.

Cuando no existen términos contractuales, así como para la negociación de instrumentos financieros (ej..: derivados), los vencimientos se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).

Los compromisos de garantía asumidos se programan sobre la base de la mejor estimación posible de enajenación; si no están disponibles, se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 4 OTRAS ACTIVIDADES

NOTA 4.1 Ingresos y gastos por comisiones

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos por honorarios y los gastos por honorarios combinan los honorarios por los servicios prestados y recibidos, así como los honorarios por compromisos, que no pueden asimilarse a intereses. Las comisiones asimilables a intereses se integran a la tasa de interés efectiva del instrumento financiero asociado y se registran en Intereses e ingresos asimilados e Intereses y gastos asimilados (ver Nota 3.7).

Las transacciones con clientes incluyen las tarifas de los clientes minoristas de las actividades de banca minorista del Grupo (en particular, las tarifas de tarjetas de crédito, las tarifas de administración de cuentas o las tarifas de solicitud fuera de la tasa de interés efectiva).

Los servicios diversos prestados incluyen las tarifas de los clientes de las otras actividades del Grupo (en particular, tarifas de intercambio, tarifas de gestión de fondos o tarifas de productos de seguros vendidos dentro de la red).

El Grupo reconoce ingresos o gastos por comisiones por un importe equivalente a la retribución por el servicio prestado y en función de la evolución de la transferencia del control de estos servicios:

- las tarifas por servicios continuos, como algunos servicios de pago, tarifas de custodia o suscripciones a servicios digitales, se reconocen como ingresos durante la vida útil del servicio;
- las tarifas por servicios únicos, como la actividad de fondos, las tarifas recibidas por el buscador, las tarifas de arbitraje o las multas por incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se presta el servicio.

El importe equivalente a la retribución por el servicio prestado está compuesto por la compensación contractual fija y variable, sean pagadas en especie o en efectivo, menos los pagos adeudados a los clientes (por ejemplo, en el caso de ofertas promocionales). La compensación variable (por ejemplo, descuentos basados en el volumen de servicios prestados durante un período de tiempo o tarifas pagaderas sujeto al logro de un objetivo de desempeño, etc.) se incluyen en el monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado si y solo si esta compensación es altamente probable que posteriormente no se reduzca significativamente.

El posible descalce entre la fecha de pago del servicio prestado y la fecha de ejecución del servicio da lugar a activos y pasivos en función del tipo de contrato y descalce que se reconocen en el rubro Otros Activos y Otros Pasivos (ver Nota 4.4):

- los contratos con clientes generan cuentas por cobrar comerciales, ingresos acumulados o ingresos pagados por adelantado;
- los contratos con proveedores generan cuentas comerciales por pagar, gastos acumulados o gastos pagados por anticipado.

En acuerdos de sindicación, la tasa de interés efectiva para la parte de la emisión retenida en el balance general del Grupo es comparable a la que se aplica a los otros miembros del sindicato, incluida, cuando sea necesario, una parte de las tarifas de suscripción y las tarifas de participación; el saldo de estas tarifas por los servicios prestados se registra en Ingresos por tarifas al final del período de sindicación. Los honorarios de los arreglos se registran como ingresos cuando la colocación se completa legalmente.

	2020			2019		
(En millones de euros)	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Transacciones con bancos	**159**	**(108)**	**51**	**157**	**(149)**	**8**
Transacciones con clientes	**2,820**	**-**	**2,820**	**3,072**	**-**	**3,072**
Operaciones de instrumentos financieros	**2,208**	**(2,215)**	**(7)**	**2,261**	**(2,351)**	**(90)**
Transacciones de valores	503	(1,042)	(539)	523	(1,019)	(496)
Transacciones del mercado primario	203	-	203	126	-	126
Operaciones de cambio e instrumentos derivados	1,502	(1,173)	329	1,612	(1,332)	280
Compromisos de préstamos y garantías	**795**	**(271)**	**524**	**772**	**(213)**	**559**
Varios servicios	**2,547**	**(1,018)**	**1,529**	**2,806**	**(1,098)**	**1,708**
Tarifas de gestión de activos	613	-	613	610	-	610
Medios de pago de las tarifas	795	-	795	914	-	914
Tarifas de productos de seguros	260	-	260	241	-	241
Comisiones de suscripción de OICVM	77	-	77	80	-	80
Otros cargos	802	(1,018)	(216)	961	(1,098)	(137)
TOTAL	**8,529**	**(3,612)**	**4,917**	**9,068**	**(3,811)**	**5,257**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 4.2 Ingresos y gastos de otras actividades

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Actividades de arrendamiento

Los arrendamientos otorgados por el Grupo que no transfieren al arrendatario prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos mantenidos en arrendamiento operativo, incluidas las propiedades de inversión, se registran en el balance general en el rubro Inmovilizado material e intangible a su costo de adquisición, menos depreciaciones y deterioros (ver Nota 8.4).

Los activos arrendados se deprecian, excluyendo el valor residual, durante la vigencia del arrendamiento; este último corresponde al plazo de arrendamiento no cancelable ajustado por cualquier opción de prórroga del contrato que el arrendatario esté razonablemente seguro de ejercer y cualquier opción de terminación anticipada que el arrendatario esté razonablemente seguro de no ejercer (ver Nota 8.4). Los pagos por arrendamiento se reconocen como ingresos de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. En tanto, el propósito del tratamiento contable de los ingresos por facturas por servicios de mantenimiento relacionados con arrendamientos operativos es reflejar, durante la vigencia del contrato de servicio, un margen constante entre estos ingresos y los gastos incurridos en la prestación del servicio.

Los ingresos y gastos, y las ganancias o pérdidas de capital sobre propiedades de inversión y activos arrendados, así como los ingresos y gastos por servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo, se registran en Ingresos y gastos de otras actividades en las líneas Arrendamiento de inmuebles y Arrendamiento de equipos.

Estas líneas también incluyen las pérdidas incurridas en caso de una disminución en el valor residual no garantizado de las operaciones de arrendamiento financiero, y las ganancias o pérdidas de capital por enajenación relacionadas con activos no arrendados una vez finalizados los contratos de arrendamiento financiero.

Los arrendamientos otorgados por las entidades del Grupo pueden incluir el servicio de mantenimiento de los equipos arrendados. En este caso, la porción de alquileres correspondiente a este servicio de mantenimiento se reparte entre la duración del servicio (generalmente la duración del contrato de arrendamiento) y, cuando es necesario, considera el avance del servicio prestado cuando no es lineal.

Actividades de promoción inmobiliaria

Como la venta de inmuebles sobre plano (vivienda, oficinas, locales comerciales, etc.) es un servicio continuo, el margen de esta actividad se reconoce progresivamente a lo largo de la duración del programa de construcción hasta la fecha de entrega al cliente. Se reconoce en resultados cuando este margen es positivo y en gastos cuando este margen es negativo.

El margen reconocido en cada período de cierre refleja el pronóstico de margen estimado del programa y su etapa de finalización al final del período, que depende del progreso en términos de marketing y del proyecto.

	2020			2019		
(En millones de euros)	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Desarrollo inmobiliario	65	(1)	64	96	-	96
Arrendamiento de inmuebles	37	(23)	14	48	(34)	14
Arrendamiento de equipos * (1)	10,933	(9,248)	1,685	10,889	(9,177)	1,712
Otras actividades*	436	(451)	(15)	596	(574)	22
TOTAL	**11,471**	**(9,723)**	**1,748**	**11,629**	**(9,785)**	**1,844**

* Importes al 31 de diciembre de 2019 reformulados tras la reclasificación de los gastos relacionados con los servicios de mantenimiento asociados con las actividades de arrendamiento de vehículos de Otras actividades a Arrendamiento de equipos.
(1) El importe registrado en este epígrafe se debe principalmente a ingresos y gastos relacionados con los negocios de arrendamiento a largo plazo y gestión de flota de vehículos. La mayoría de los contratos de arrendamiento a largo plazo del Grupo son arrendamientos de 36 a 48 meses.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 4.3 Actividades de seguros

EN PALABRAS SIMPLES	Las actividades aseguradoras (seguros de vida, protección personal y seguros distintos de los de vida) se suman a la gama de productos incluidos en los servicios bancarios que se ofrecen a los clientes del Grupo. Estas actividades son realizadas por subsidiarias dedicadas, sujetas a regulaciones específicas del sector de seguros. Las reglas para medir y contabilizar los riesgos asociados con los contratos de seguro son específicas del sector de seguros.

APLICACIÓN DIFERIDA DE LA IFRS 9 POR LAS FILIALES DE SEGUROS

Las enmiendas a la IFRS 17 y la IFRS 4 publicadas por IASB el 25 de junio de 2020, así como el Reglamento (UE) 2020/2097 publicado por la Comisión Europea el 15 de diciembre de 2020, permiten a los conglomerados financieros que entran en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87 / CE diferir hasta el 1 de enero de 2023 la implementación de la IFRS 9 por parte de sus entidades pertenecientes al sector asegurador.

Por lo tanto, el Grupo ha mantenido la decisión de que todas sus subsidiarias de seguros aplazarán la fecha de vigencia de la IFRS 9 y continuarán aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. El Grupo mantuvo los arreglos necesarios para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector del Grupo que daría lugar a una baja en cuentas del instrumento por parte del vendedor, excepto las transferencias de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados o pérdida de ambos sectores involucrados en tales transferencias.

De acuerdo con la recomendación de la ANC de 2 de junio de 2017 relacionada con los estados consolidados de las instituciones bancarias con las normas internacionales de contabilidad, líneas separadas en los estados financieros consolidados para fines de aclaración: Inversiones de actividades de seguros en el activo del balance, Pasivos relacionados con contratos de seguro en el balance pasivo de hoja y Beneficio neto de las actividades de seguros en Ingresos bancarios netos en la cuenta de resultados.

Las principales filiales afectadas son Sogécap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komercni Pojistovna A.S. y Sogessur.

NOTA 4.3.1 PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

APLICACIÓN DIFERIDA DE LA IFRS 9 POR LAS FILIALES DE SEGUROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Reservas de suscripción de compañías de seguros

Las reservas de suscripción corresponden a los compromisos de las compañías de seguros con respecto a los tomadores de pólizas y los beneficiarios de las pólizas.

De acuerdo con la IFRS 4 sobre pólizas de seguros, las reservas de suscripción de vida y no vida continúan midiéndose bajo las mismas regulaciones locales, con la excepción de ciertas provisiones prudenciales que se cancelan (provisión de riesgo de liquidez) o se recalculan económicamente (principalmente, reserva de gestión global).

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros distintos de los de vida están principalmente vinculados a las garantías de protección del hogar, del automóvil y de accidentes. Las reservas de suscripción comprenden reservas para primas no devengadas (participación de los ingresos por primas correspondientes a ejercicios posteriores) y para siniestros pendientes.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida son principalmente muerte, invalidez e incapacidad laboral. Las reservas de suscripción de seguros de vida comprenden principalmente las reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor presente de los compromisos a cargo del asegurador y los del tomador del seguro, y la reserva para siniestros incurridos pero no liquidados.

En productos de seguros de vida:

- las reservas de suscripción de contratos de seguros de vida invertidos en pólizas denominadas en euros con cláusulas de participación en las utilidades consisten principalmente en provisiones matemáticas y provisiones para participación en las utilidades;
- las reservas de suscripción de los contratos de seguros de vida invertidos en pólizas unitarias o con una cláusula de seguro significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se miden en la fecha de inventario según el valor de realización de los activos subyacentes a estos contratos.

De acuerdo con los principios definidos en la IFRS 4, y de conformidad con las regulaciones locales aplicables al respecto, las pólizas de seguro de vida con características discrecionales de participación en las utilidades están sujetas a una "contabilidad espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros que pueda afectar a los asegurados es registrado en Participación de utilidades diferida. Esta reserva se calcula para reflejar los derechos potenciales de los asegurados a ganancias no realizadas sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable o su participación potencial en pérdidas no realizadas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Para demostrar la recuperabilidad del activo por participación en beneficios diferida en el caso de una pérdida neta no realizada, el Grupo verifica dos enfoques para demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían la venta de activos en el caso de pérdidas no realizadas:

- el primer enfoque consiste en simular escenarios de estrés deterministas ("estandarizados" o extremos). Esto se usa para mostrar que en estos escenarios no se realizarían pérdidas significativas en los activos existentes a la fecha del balance para los escenarios probados;
- el objetivo del segundo enfoque es asegurar que en el largo o mediano plazo, la venta de activos para satisfacer las necesidades de liquidez no genere pérdidas significativas. El enfoque se verifica considerando proyecciones basadas en escenarios extremos.

Además, también se realiza trimestralmente un Test de Adecuación de Responsabilidad (LAT) a nivel de cada una de las entidades consolidadas que operan en el seguro. Esto implica comparar el valor en libros de los pasivos de seguros con el valor económico promedio utilizando un modelo estocástico de flujos de efectivo futuros. Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos de efectivo futuros de las pólizas, incluidos los beneficios, los gastos de gestión, las tarifas, las opciones de pólizas y las garantías relacionadas con los contratos. Si la prueba concluye que el valor en libros es insuficiente, el valor de los pasivos de seguros se ajustará con una entrada correspondiente en la cuenta de resultados.

Clasificación de pasivos financieros

En el reconocimiento inicial, los pasivos financieros resultantes de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías contables:

- pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros derivados;
- Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros no derivados que fueron designados inicialmente por el Grupo para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción). Estos incluyen contratos de inversión sin cláusulas discrecionales de participación en las utilidades ni componente de seguro, que no cumplen la definición de contrato de seguro según la IFRS 4 (solo contratos de seguro vinculados a unidades) y, por tanto, se rigen por la IAS 39.

DESGLOSE

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Reservas de suscripción de compañías de seguros	142,106	140,155
Pasivos financieros de las compañías de seguros	4,020	4,104
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	583	834
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)	3,437	3,270
TOTAL	**146,126**	**144,259**

SUSCRIPCIÓN DE RESERVAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas vinculadas a unidades	35,794	32,611
Otras reservas de suscripción de seguros de vida	92,620	94,714
Reservas de suscripción de seguros distintos de los de vida	1,834	1,556
Participación en beneficios diferida registrada en el pasivo	11,858	11,274
TOTAL	**142,106**	**140,155**
Atribuible a reaseguradoras	(749)	(750)
Reservas de suscripción de seguros netas de la participación atribuible a reaseguradores	**141,357**	**139,405**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

ESTADO DE CAMBIOS EN SUSCRIPCIÓN DE RESERVAS EXCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE BENEFICIOS DIFERIDA

(En millones de euros)	Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas vinculadas a unidades	Otras reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros distintos de los de vida
Reservas a 1 de enero de 2020	**32,611**	**94,714**	**1,556**
Asignación a reservas de seguros	1,695	(2,009)	140
Revalorización de pólizas vinculadas a unidades	653	-	-
Cargos deducidos de las pólizas vinculadas a unidades	(210)	-	-
Transferencias y ajustes de asignación	859	(859)	-
Nuevos clientes	-	-	-
Reparto de utilidades	179	972	-
Otros	7	(198)	138
Reservas al 31 de diciembre de 2020	**35,794**	**92,620**	**1,834**

De acuerdo con la IFRS 4 y las normas contables del Grupo, al 31 de diciembre de 2020 se realizó la Prueba de Adecuación de Pasivos (LAT). Esta prueba evalúa si los pasivos por seguros reconocidos son adecuados, utilizando estimaciones actuales de flujos de efectivo futuros bajo pólizas de seguro. El resultado de la prueba a 31 de diciembre de 2020 no muestra insuficiencia de responsabilidades técnicas.

SUSCRIPCIÓN DE RESERVAS DE COMPAÑÍAS ASEGURADORAS POR VENCIMIENTO RESTANTE

(En millones de euros)	Superior a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Arriba de 5 años	31.12.2020
Reservas de suscripción de compañías de seguros	**15,920**	**9,221**	**36,948**	**80,017**	**142,106**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 4.3.2 INVERSIONES DE ACTIVIDADES ASEGURADORAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Clasificación de instrumentos financieros

Cuando se reconocen inicialmente, los activos financieros de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en una de las siguientes cuatro categorías:

- activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: son activos financieros mantenidos con fines de negociación (ver definición en Nota 3.1), que por defecto incluyen activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por la entidad aseguradora en el momento inicial. reconocimiento que se contabilizará al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción). En particular, las entidades de seguros miden a valor razonable utilizando la opción los activos financieros que representan contratos vinculados a unidades con el fin de eliminar el desajuste contable con los pasivos de seguros relacionados, así como las participaciones en OICVM sobre las que existe una influencia significativa;
- activos financieros disponibles para la venta: son activos financieros no derivados mantenidos por tiempo indeterminado, que la entidad aseguradora puede vender en cualquier momento. De forma predeterminada, son activos que no se incluyen en una de las otras categorías. Estos instrumentos se miden a valor razonable contra las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados sobre títulos de deuda se reconocen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva, mientras que los ingresos por dividendos obtenidos sobre títulos de renta variable se registran en Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta. Si existe una evidencia objetiva sobre una base individual, la pérdida total acumulada no realizada previamente registrada en el capital contable se reclasifica en utilidad o pérdida en Ingresos netos de actividades de seguros;
- préstamos y cuentas por cobrar: estos incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originan o adquieren, y no se designan en el reconocimiento inicial para ser contabilizados al valor razonable con cambios en resultados (de acuerdo con la opción del valor razonable). Se miden al costo amortizado y el deterioro, determinado de forma individual, puede registrarse si corresponde;
- activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que cotizan en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se miden a su costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro según corresponda si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente.

Todas estas categorías se presentan en el balance de la entidad aseguradora en el epígrafe Inversiones de las entidades aseguradoras, que también incluye las propiedades de inversión de las entidades aseguradoras y los derivados de cobertura evaluados de acuerdo con los principios contables presentados respectivamente en la Nota 8.4 y la Nota 3.2.

Reclasificación de activos financieros

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no pueden reclasificarse posteriormente como Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero no derivado inicialmente reconocido en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados como un activo mantenido con fines de negociación solo puede reclasificarse fuera de esta categoría bajo condiciones específicas enmarcadas por la norma IAS 39.

DETERIORO DE INVERSIONES EN ACTIVIDADES ASEGURADORAS

Deterioro de activos financieros valorados a coste amortizado

Para los instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cambios en resultados netos, los criterios utilizados por las entidades aseguradoras de la entidad aseguradora para evaluar la evidencia objetiva individual de deterioro incluyen las siguientes condiciones:

- un deterioro significativo de la situación financiera de la contraparte conlleva una alta probabilidad de que dicha contraparte no pueda cumplir con sus compromisos globales, lo que implica un riesgo de pérdida para la entidad aseguradora (la apreciación de este deterioro puede basarse en la evolución de la calificación de los emisores o las variaciones de los diferenciales de crédito (cambios observados en estos mercados);
- la ocurrencia de retrasos en el pago de cupones y, en general, de retrasos de más de 90 días;
- o, independientemente de si se registran o no pagos vencidos. existe evidencia objetiva de deterioro o se ha iniciado un proceso judicial (concurso de acreedores, arreglo judicial, liquidación forzosa).

Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otras cuentas por cobrar, o los activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, están deteriorados, se reconoce un deterioro por la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo recuperables futuros estimados, tomando en cuenta las garantías. Este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El monto de este deterioro se deduce del valor en libros del activo financiero deteriorado.

Las asignaciones y reversiones de deterioros se registran en Ingresos netos de inversiones en Ingresos netos de actividades de seguros. Los préstamos o cuentas por cobrar deteriorados se remuneran contablemente mediante la reversión en el tiempo del descuento a valor presente, que se registra en el rubro de Ingresos por intereses en el Resultado neto de las actividades de seguros.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

Un activo financiero disponible para la venta se deteriora si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial de este activo.

Para los instrumentos de capital cotizados, una disminución significativa o prolongada de su precio por debajo de su costo de adquisición constituye una evidencia objetiva de deterioro. A tal efecto, las entidades aseguradoras consideran como deterioradas las acciones cotizadas que presenten una pérdida latente superior al 50% de su precio de adquisición a la fecha del balance, así como las acciones cotizadas cuyo precio de cotización haya estado por debajo de su precio de adquisición en cada día de negociación de al menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance. Otros factores, como la situación financiera del emisor o sus perspectivas de desarrollo, pueden llevar a las entidades aseguradoras a considerar que el coste de su inversión puede no recuperarse aunque no se cumplan los criterios antes mencionados. A continuación, se registra una pérdida por deterioro en el resultado neto igual a la diferencia entre el último precio cotizado del título en la fecha del balance y su precio de adquisición.

Para los instrumentos de patrimonio que no cotizan en bolsa, los criterios utilizados para evaluar la evidencia de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos a la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valoración descritos en la Nota 3.4.

Los criterios para el deterioro de instrumentos de deuda son similares a los del deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado. Cuando una disminución en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta ha sido reconocida directamente en el capital contable bajo Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y surge evidencia objetiva subsecuente de deterioro, las entidades de seguros reconocen la pérdida total acumulada no realizada previamente registrada en capital contable en el estado de resultados entre los ingresos netos de inversiones en los ingresos netos de actividades de seguros para instrumentos de capital y el costo de riesgo para instrumentos de deuda.

Esta pérdida acumulada se mide como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso de principal y amortización) y el valor razonable presente, menos cualquier deterioro del activo financiero que ya se haya registrado en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas a través de resultados en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta solo se revierten a través de resultados cuando el instrumento se vende. Una vez que un instrumento de patrimonio ha sido reconocido como deteriorado, cualquier pérdida adicional de valor se registra como una pérdida por deterioro adicional. Sin embargo, para los instrumentos de deuda, una pérdida por deterioro se revierte a través de resultados si posteriormente recuperan su valor después de una mejora en el riesgo crediticio del emisor.

OTROS PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables relativos al valor razonable, reconocimiento inicial de instrumentos financieros, baja de instrumentos financieros, instrumentos financieros derivados, ingresos y gastos por intereses, activos financieros transferidos y compensación de instrumentos financieros son similares a los descritos en la Nota 3 “Instrumentos financieros”.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

VISIÓN GENERAL

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	291	268
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	51	37
Derivados comerciales	240	231
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)	70,422	65,718
Bonos y otros instrumentos de deuda	32,178	31,719
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	37,942	33,694
Préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de reporto	302	305
Derivados de cobertura	438	438
activos financieros disponible para la venta	89,755	91,899
Instrumentos de deuda	75,662	75,839
Instrumentos de capital	14,093	16,060
Préstamos de clientes	5,301	5,867
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	76	92
Inversiones inmobiliarias	32	80
Adeudados bancarios (2)	539	576
INVERSIONES TOTALES DE ACTIVIDADES ASEGURADORAS (1) (2)	**166,854**	**164,938**

(1) Las inversiones en otras sociedades del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a participaciones se mantienen en el balance de situación consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo en el mismo.
(2) Por lo demás, EUR 897 millones de cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2020 frente a EUR 1,126 millones al 31 de diciembre de 2019.

ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS EN FUNCIÓN DE SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos financieros incluidos en Inversiones netas de actividades de seguros, siendo aquellos activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos).

31.12.2020

	Importe en libros			Valor razonable		
(En millones de euros)	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	70,713	70,713	-	70,713	70,713
Derivados de cobertura	-	438	438	-	438	438
activos financieros disponible para la venta	72,253	17,502	89,755	72,253	17,502	89,755
Adeudados por los bancos	2,398	2,903	5,301	2,602	2,997	5,599
Préstamos de clientes	76	-	76	76	-	76
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	32	-	32	32	-	32
INVERSIONES FINANCIERAS TOTALES	**74,759**	**91,556**	**166,315**	**74,963**	**91,650**	**166,613**

31.12.2019

	Importe en libros			Valor razonable		
(En millones de euros)	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	65,986	65,986	-	65,986	65,986
Derivados de cobertura	-	438	438	-	438	438
activos financieros disponible para la venta	72,349	19,550	91,899	72,349	19,550	91,899
Adeudados por los bancos	2,805	3,062	5,867	3,012	3,178	6,190
Préstamos de clientes	92	-	92	90	-	90
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	80	80	-	80	80
INVERSIONES FINANCIERAS TOTALES	**75,246**	**89,116**	**164,362**	**75,451**	**89,232**	**164,683**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

	31.12.2020			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	51	237	3	291
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable	60,997	9,064	361	70,422
Derivados de cobertura	-	438	-	438
activos financieros disponible para la venta	80,693	4,934	4,128	89,755
TOTAL	**141,741**	**14,673**	**4,492**	**160,906**

	31.12.2020			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	37	190	41	268
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción del valor razonable	58,874	6,483	361	65,718
Derivados de cobertura	-	438	-	438
Activos financieros disponible para la venta*	84,435	3,844	3,620	91,899
TOTAL	**143,346**	**10,955**	**4,022**	**158,323**

* Montos reformulados, en comparación con los estados financieros publicados para el año 2019, luego de la reclasificación de los activos mantenidos en fondos de capital privado, del Nivel 2 al Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(En millones de euros)	**2020**
Saldo al 1 de enero	**91,899**
Adquisiciones	9,342
Enajenaciones / reembolsos	(8,866)
Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(8)
Cambio de alcance y otros (1)	(3,211)
Ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable reconocidas directamente en el patrimonio durante el período	1,036
Cambios netos en el deterioro de instrumentos de deuda registrados en resultados	(2)
Deterioro de instrumentos de patrimonio reconocidos en resultados	(277)
Diferencias de traducción	(158)
Saldo al 31 de diciembre	**89,755**

(1) Los compromisos de inversión en fondos de capital privado, registrados contra Acreedores varios - seguros, se han reversado para ser presentados entre los compromisos otorgados (ver Nota 3.10).

La crisis sanitaria del Covid-19 ha provocado una crisis económica que ha llevado al Grupo a reconocer pérdidas en instrumentos de capital disponibles para la venta por importe de EUR 277 millones durante el año 2020. Estos deterioros se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del Resultado neto de actividades aseguradoras afectan principalmente a las acciones de OICVM y a los valores que se encuentran en una situación prolongada de pérdidas de capital latentes. Asimismo, el Grupo reconoció en la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del Costo del riesgo, deterioros de instrumentos de deuda disponibles para la venta por importe de EUR 2 millones durante el año 2020.

Estos deterioros se compensan principalmente en la cuenta de pérdidas y ganancias mediante reversiones de las provisiones para participación diferida en beneficios a 31 de diciembre de 2020.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS SOBRE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	31.12.2020		
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Pérdidas y ganancias no realizadas de compañías de seguros	**665**	**(22)**	**643**
Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta	1,968	(97)	1,871
Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	8,505	(163)	8,342
Participación en beneficios diferida	(9,808)	238	(9,570)

	31.12.2019		
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Pérdidas y ganancias no realizadas de compañías de seguros	**556**	**(30)**	**526**
Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta	2,047	(75)	1,972
Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	7,921	(240)	7,681
Participación en beneficios diferida	(9,412)	285	(9,127)

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN SEGURIDAD Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	2020	2019
Valor razonable de valores comprados bajo acuerdos de reventa	**6**	**7**

El Grupo generalmente compra valores bajo acuerdos de reventa bajo términos y condiciones normales de mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en virtud de un acuerdo de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos bajo acuerdos de recompra o pignorados como garantía, siempre que devuelva estos valores o valores equivalentes a la contraparte del acuerdo de reventa en su término. Los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el balance. Su valor razonable, como se muestra arriba, incluye valores vendidos o pignorados como garantía.

NOTA 4.3.3 RESULTADO NETO POR ACTIVIDADES ASEGURADORAS

PRINCIPIOS CONTABLES

Ingresos y gastos relacionados con contratos de seguro

Los ingresos y gastos relacionados con contratos de seguro emitidos por compañías de seguros del Grupo, los ingresos y gastos por comisiones asociadas y los ingresos y gastos relacionados con inversiones de compañías de seguros se registran en Ingresos netos por actividades de seguros en la cuenta de resultados.

Los otros ingresos y gastos se registran en los rubros correspondientes.

Los cambios en la provisión para participación diferida en las utilidades se registran en Ingresos netos por actividades de seguros en la cuenta de resultados o en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas en los rubros correspondientes para los activos subyacentes en cuestión.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La siguiente tabla muestra el desglose (después de eliminar las transacciones entre empresas):

- ingresos y gastos de actividades de seguros e inversiones asociadas en una línea separada bajo Ingresos bancarios netos: Ingresos netos de actividades de seguros;
- costos de financiamiento de las actividades de seguros registrados en Intereses y gastos similares;
- instrumentos de deuda por deterioro de las actividades de seguros y la participación en beneficios diferida registrados en el costo del riesgo.

(En millones de euros)	2020	2019
Primas netas	10,970	14,188
Ingresos netos de inversiones	2,808	3,655
Costo de beneficios (incluidos cambios en las reservas) (1)	(11,377)	(15,736)
Otros ingresos (gastos) técnicos netos	(277)	(182)
Ingresos netos por actividades de seguros	**2,124**	**1,925**
Costos de financiamiento	(7)	(5)
Costo del riesgo	-	-
de lo contrario, deterioro de los instrumentos de deuda.	(2)	-
de lo contrario, qué participación en las ganancias diferida	2	-

(1) En caso contrario, EUR -2,592 millones en concepto de participación en beneficios diferida al 31 de diciembre de 2020.

INGRESO NETO DE INVERSIONES

(En millones de euros)	2020	2019
Ingresos por dividendos sobre instrumentos de patrimonio	671	719
Ingresos por intereses	1,790	1,912
Sobre activos financieros disponibles para la venta	1,566	1,675
Sobre préstamos y cuentas por cobrar	179	194
Otros ingresos netos por intereses	45	43
Ganancias o pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	308	764
Ganancias o pérdidas netas sobre instrumentos financieros disponibles para la venta	14	237
Ganancia o pérdida de capital por venta de instrumentos de deuda	34	141
Ganancia o pérdida de capital en la venta de instrumentos de patrimonio	257	187
Valores por deterioro de instrumentos de patrimonio	(277)	(91)
Ganancias o pérdidas netas de inversiones inmobiliarias	25	23
INGRESO NETO TOTAL DE INVERSIONES	**2,808**	**3,655**

NOTA 4.3.4 GESTIÓN DEL SEGURO

El Grupo desarrolla su actividad aseguradora mediante la distribución y aceptación de reaseguros de una amplia gama de pólizas de seguros de vida, de protección y de salud, y de seguros distintos de los de vida. Dado que el negocio de seguros de vida es predominante en el mercado francés en las actividades de seguros del Grupo, los riesgos de mercado de los activos financieros en términos de pasivos técnicos constituyen la exposición más significativa. Dentro de los riesgos de mercado, la línea de negocio de seguros es sensible a los choques en las tasas de interés, los mercados de valores y los diferenciales de crédito. En relación con la actividad de ahorro de seguros de vida, el riesgo de retiros también es significativo.
La gestión de estos riesgos es clave para la actividad de la línea de negocio de seguros. Lo llevan a cabo equipos cualificados y experimentados, con importantes recursos informáticos a medida. Los riesgos se someten a un seguimiento periódico y se comunican a la Dirección General tanto de las entidades implicadas como de las líneas de negocio.

Las técnicas de gestión de riesgos se basan en lo siguiente:

- mayor seguridad en el proceso de aceptación de riesgos, con el objetivo de garantizar que la tarifa se corresponda con el perfil de riesgo del asegurado y las garantías otorgadas;
- seguimiento regular de los indicadores sobre las tasas de reclamaciones de productos con el fin de ajustar determinados parámetros del producto, como el precio o el nivel de garantía, si es necesario;
- implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea de negocio de siniestros importantes o en serie;
- aplicación de políticas de riesgo, provisiones y reaseguros.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La gestión de riesgos vinculados a los mercados financieros y ALM es parte integral de la estrategia de inversión al igual que los objetivos de rendimiento a largo plazo. La optimización de estos dos factores está muy influenciada por el balance activo / pasivo. Los compromisos pasivos (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los importes registrados en las principales partidas del balance (capital contable, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por la Dirección de Finanzas y Riesgos de la línea de negocio de seguros.

- La gestión de riesgos relacionados con los mercados financieros (tipos de interés, crédito y acciones) y con ALM se basa en lo siguiente:
- supervisar los flujos de efectivo a corto y largo plazo (correspondencia entre el plazo de un pasivo y el plazo de un activo, gestión del riesgo de liquidez);
- seguimiento particular del comportamiento de los asegurados (redención);
- seguimiento estrecho de los mercados financieros;
- cobertura de riesgos de tipo de cambio (tanto al alza como a la baja);
- definir umbrales y límites por contraparte, por emisor de calificación y por categoría de activos;
- pruebas de resistencia, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones del Consejo de Administración de las entidades, como parte del informe ORSA (Evaluación de Riesgo Propio y Solvencia), transferido a la ACPR previa aprobación del Consejo;
- aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.

DESGLOSE DE INVERSIONES NETAS POR CALIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS BÁSICOS

La siguiente tabla muestra los valores en libros brutos después de eliminar las transacciones entre compañías.

	31.12.2020				
(En millones de euros)	**Activos financieros disponible para la venta**	**Adeudados por los bancos**	**Préstamos de clientes**	**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**	**Total**
AAA	4,025	207	**-**	**-**	4,232
AA + / AA / AA-	37,567	764	-	-	38,331
A + / A / A-	14,819	499	-	-	15,318
BBB + / BBB / BBB-	14,418	171	-	32	14,621
BB + / BB / BB-	921	52	-	-	973
B + / B / B-	30	-	-	-	30
CCC + / CCC / CCC-	-	-	-	-	-
CC + / CC / CC-	6	-	-	-	6
Menor que CC-	-	-	-	-	-
Sin calificación	467	705	76	-	1,248
TOTAL ANTES DEL DETERIORO	**72,253**	**2,398**	**76**	**32**	**74,759**
Discapacidad	-	-	-	-	-
CANTIDAD EN TRANSPORTE	**72,253**	**2,398**	**76**	**32**	**74,759**

La escala de calificación es la escala utilizada para propósitos de Solvencia 2, que requiere que se utilice la segunda calificación más alta determinada por las agencias de calificación (Standard & Poor's, Moody's Investors Service y Fitch Ratings). Las calificaciones en cuestión se aplican a emisiones o, cuando no están disponibles, a emisores.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 4.4 Otros activos y pasivos

NOTA 4.4.1 OTROS ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Depósitos en garantía pagados (1)	51,896	48,630
Cuentas de liquidación de transacciones con valores	3,876	6,915
Gastos pagados por anticipado	1,019	1,084
Cuentas por cobrar diversas (2)	9,193	10,065
Cuentas por cobrar diversas - seguros	1,752	1,653
CANTIDAD BRUTA	**67,736**	**68,347**
Deficiencias	(395)	(302)
Riesgo crediticio de las cuentas por cobrar por arrendamientos operativos	(187)	(145)
Riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicación	(101)	(70)
Otros riesgos	(107)	(87)
IMPORTE NETO	**67,341**	**68,045**

(1) Se refiere principalmente a los depósitos en garantía pagados sobre instrumentos financieros, cuyo valor razonable se considera igual a su valor en libros neto de deterioro por riesgo de crédito.
(2) Las cuentas por cobrar diversas incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales, ingresos por comisiones e ingresos por otras actividades por recibir. Los arrendamientos operativos a cobrar por importe de EUR 914 millones a 31 de diciembre de 2020.

NOTA 4.4.2 OTROS PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Depósitos en garantía recibidos (1)	55,739	49,321
Cuentas de liquidación de transacciones con valores	4,166	7,356
Gastos pagaderos por prestaciones a empleados	2,022	2,364
Responsabilidad por arrendamiento *	2,207	2,443
Ingreso diferido	1,527	1,596
Deudas diversas (2)	12,690	13,194
Cuentas por pagar diversas - seguros	6,586	8,980
TOTAL	**84,937**	**85,254**

* El importe ha sido reformulado en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).
(1) Se refiere principalmente a los depósitos en garantía recibidos sobre instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual a su valor en libros.
(2) Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente cuentas por pagar comerciales, gastos de honorarios y gastos de otras actividades a pagar.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

EN PALABRAS SIMPLES	Los beneficios a los empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados a cambio del trabajo realizado durante el período de reporte anual. Todas las formas de compensación por el trabajo realizado se registran en los gastos: ■ si se paga a los empleados o a agencias externas de seguridad social; ■ ya sea que se pague durante el período anual o que el Grupo lo pague en el futuro como derechos de los empleados (planes de pensiones, prestaciones de jubilación ...); ■ ya sea que se pague en efectivo o en acciones de Societe Generale (planes de acciones gratuitas, opciones sobre acciones).

PRINCIPIOS CONTABLES

Los beneficios para empleados se dividen en cuatro categorías:

- Beneficios a los empleados a corto plazo que son beneficios a los empleados que se espera liquidar en su totalidad antes de los doce meses posteriores al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados prestan el servicio relacionado, tales como compensación fija y variable, vacaciones anuales, impuestos y contribuciones a la seguridad social. contribuciones obligatorias del empleador y participación en los beneficios;
- beneficios post-empleo, incluidos planes de contribuciones definidas y planes de beneficios definidos, como planes de pensión y beneficios de jubilación;
- otros beneficios para empleados a largo plazo que son beneficios para empleados que no se espera liquidar en su totalidad antes de los doce meses, tales como compensación variable definida pagada en efectivo y no indexada a la acción de Societe Generale, premios por servicios prolongados y cuentas de ahorro de tiempo;
- beneficios por terminación.

La información relacionada con la plantilla del Grupo se presenta en el Capítulo 5 del Documento de Registro Universal (Responsabilidad Social Corporativa).

NOTA 5.1 Gastos de personal y transacciones con partes relacionadas

PRINCIPIOS CONTABLES

Los gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con el personal, incluidos los beneficios de los empleados y los gastos relacionados con los pagos basados en las acciones de Societe Generale.

Los beneficios a empleados a corto plazo se registran en Gastos de personal durante el período de acuerdo con los servicios prestados por el empleado.

Los principios contables relacionados con las prestaciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo se describen en la Nota 5.2.

Los gastos de personal incluyen transacciones con partes relacionadas, en el sentido de la IAS 24.

Entre las partes vinculadas del Grupo se encuentran los miembros del Consejo de Administración, los directores corporativos (el Presidente, el Consejero Delegado y los cuatro Consejeros Delegados), sus respectivos cónyuges y los hijos que residan en el domicilio familiar, filiales que o bien se controlan exclusivamente o conjuntamente por el Grupo, y empresas sobre las que Societe Generale ejerce una influencia significativa.

NOTA 5.1.1 GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	2020	2019
Compensación de los empleados	(6,715)	(7,240)
Cargos de seguridad social e impuestos sobre la nómina	(1,594)	(1,660)
Gastos netos por pensiones - planes de contribución definida	(728)	(759)
Gastos netos por pensiones - planes de beneficios definidos	(76)	(10)
Incentivos y participación en los beneficios de los empleados	(176)	(286)
TOTAL	**(9,289)**	**(9,955)**
Incluidos los gastos netos de los pagos basados en acciones	(150)	(171)

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 5.1.2 TRANSACCIÓN CON PARTES VINCULADAS

RETRIBUCIÓN DE LOS RESPONSABLES DEL GRUOP

Esto incluye los montos efectivamente pagados por el Grupo a los Consejeros y funcionarios corporativos como remuneración (incluidas las contribuciones del empleador) y otros beneficios como se indica a continuación.

(En millones de euros)	2020	2019
Beneficios a corto plazo	14.0	13.6
Beneficios post-empleo	0.6	0.7
Otros beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación	-	-
Pagos basados en acciones	2.5	3.0
TOTAL	**17.5**	**17.4**

TRANSACCIONES RELACIONADAS CON PARTIDAS

Las operaciones con miembros del Consejo de Administración, Consejeros Delegados y miembros de sus familias incluidas en esta nota solo comprenden préstamos y garantías pendientes a 31 de diciembre de 2020 por un importe total de EUR 1.6 mil millones. Todas las demás transacciones con estos individuos son insignificantes.

CANTIDADES TOTALES APORTADAS O RESERVADAS POR LA SOCIETE GENERALE GROUP PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS

El monto total provisto o registrado por el Grupo Societe Generale al 31 de diciembre de 2020 para el pago de pensiones y otros beneficios a los directores ejecutivos de Societe Generale (Sra. Lebot y Sr. Aymerich, Sr. Cabannes y los dos directores elegidos por el personal) es EUR 12.7 millones.

NOTA 5.2 Beneficios a los empleados

Las entidades del grupo en Francia y en el extranjero, pueden otorgar a sus empleados:

- beneficios post-empleo, como planes de pensión o beneficios de jubilación;
- otros beneficios a largo plazo: estos beneficios incluyen programas de compensación diferida liquidados en efectivo y no indexados a la acción de Societe Generale, como remuneración variable diferida a largo plazo, provisiones laborales flexibles CET (Comptes Épargne Temps) o premios por servicios prolongados;
- beneficios por terminación.

DETALLES DE BENEFICIOS ANTERIORES PARA EMPLEADOS

(En millones de euros)	Provisiones a 31.12.2019	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignación neta	Escrituras utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos de moneda y alcance	Provisiones a 31.12.2020
Beneficios post-empleo	**1,620**	83	(41)	42	(63)	125	37	1,761
Otros beneficios a largo plazo	440	91	(35)	56	(43)	-	(11)	442
Beneficios por terminación	356	191	(44)	174	(114)	-	(11)	378
TOTAL	**2,416**	**365**	**(120)**	**245**	**(220)**	**125**	**15**	**2,581**

Societe Generale anunció el 9 de noviembre de 2020 varios proyectos de ajuste organizativo para continuar la adaptación en profundidad de sus negocios y funciones y contribuir a mejorar la eficiencia operativa y la rentabilidad estructural del Grupo.

El primer proyecto se ocupa de los ajustes divulgados el 3 de agosto de 2020 con el objetivo de reducir el perfil de riesgo de las actividades que involucran productos estructurados de crédito y capital e impactan las actividades de mercado y las funciones de apoyo relacionadas.

El segundo proyecto incluye ajustes organizativos que impactan en el negocio de Valores y algunas funciones centrales del Grupo para mejorar su eficiencia operativa y afrontar los retos específicos de sus actividades.

Estos dos proyectos han requerido una provisión para reestructuración de EUR 175 millones, incluidos EUR 166 millones registrados en Gastos de personal y EUR 9 millones en Otros gastos operativos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PRINCIPIOS CONTABLES

Beneficios post-empleo

Los beneficios post-empleo se pueden dividir en dos categorías: planes de pensiones de contribución definida o planes de pensiones de beneficios definidos.

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Los planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo a las suscripciones pagadas en el plan, pero no comprometen al Grupo a un nivel específico de beneficios futuros. Las contribuciones pagadas se registran como gasto del año en curso.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Los planes de beneficios definidos comprometen al Grupo, ya sea formal o constructivamente, a pagar una determinada cantidad o nivel de beneficios futuros y, por tanto, asumen el riesgo asociado a medio o largo plazo.

Las provisiones se reconocen en el pasivo del balance general en Provisiones, para cubrir la totalidad de estas obligaciones por retiro. Estas provisiones son evaluadas periódicamente por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado. Esta técnica de valoración incorpora supuestos sobre demografía, jubilación anticipada, aumentos salariales y tasas de descuento e inflación.

El grupo puede optar por financiar planes de beneficios definidos mediante activos mantenidos por un fondo de beneficios para empleados a largo plazo o mediante pólizas de seguro que califiquen.

Los activos de fondeo, hechos por fondos o pólizas de seguro, se clasifican como activos del plan si los activos son mantenidos por una entidad (fondo) que está legalmente separada de la entidad que informa y están disponibles para ser utilizados solo para pagar beneficios a los empleados.

Cuando estos planes se financian con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor razonable de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones.

Cuando estos planes se financian con fondos no clasificados como activos del plan, estos fondos, clasificados como activos separados, se muestran por separado en el activo del balance general en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las diferencias que surgen de cambios en los supuestos de cálculo (jubilaciones anticipadas, tasas de descuento, etc.) y las diferencias entre los supuestos actuariales y el desempeño real se reconocen como ganancias y pérdidas actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos del plan, excluyendo las cantidades gastadas como interés neto sobre el pasivo (o activo) neto por beneficios definidos y cualquier cambio en el efecto del techo del activo, son componentes que se utilizan para volver a medir el beneficio definido neto. pasivo (o activo). Estos componentes se reconocen de forma inmediata y total en el capital contable entre las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y no pueden reclasificarse posteriormente como ingresos.

En los estados financieros consolidados del Grupo, estas partidas que no se pueden reclasificar posteriormente como ingresos se muestran por separado en el estado de resultados netos y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a ganancias acumuladas en el estado de cambios en el capital contable de modo que se presentan directamente en Ganancias acumuladas en el pasivo del balance.

Cuando un plan nuevo o modificado entra en vigor, el costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en resultados.
Se registra un cargo anual en Gastos de personal para planes de beneficios definidos que consiste en:

- los derechos adicionales adquiridos por cada empleado (costo de servicio actual);
- costo de servicio pasado resultante de una modificación o reducción del plan;
- el gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses sobre los activos del plan (interés neto sobre el pasivo o activo neto por beneficios definidos);
- planificar liquidaciones.

Otros beneficios a largo plazo

Otros beneficios para empleados a largo plazo son beneficios distintos de los beneficios post-empleo y por terminación, que se pagan a los empleados más de doce meses después del final del período anual en el que prestaron los servicios relacionados.
Otros beneficios a largo plazo se miden y reconocen de la misma forma que los beneficios post-empleo, con la excepción de las pérdidas y ganancias actuariales, que se reconocen inmediatamente como resultados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Los principales planes de contribución definida proporcionados a los empleados del Grupo están ubicados en Francia, Reino Unido y Estados Unidos.

En Francia, incluyen planes de pensiones estatales y otros planes de pensiones nacionales como AGIRC ARRCO, así como planes de pensiones establecidos por determinadas entidades del Grupo cuyo único compromiso es el pago de cotizaciones anuales (PERCO).

En el Reino Unido, el empleador paga cotizaciones de acuerdo con la edad de los empleados (del 2.5 al 10% del salario) y puede realizar cotizaciones extras hasta el 4.5% por las cotizaciones voluntarias adicionales de los empleados.

En los Estados Unidos, los empleadores igualan completamente el primer 8% de las contribuciones de los empleados, dentro del límite de USD 10,000.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POSTERIORES AL EMPLEO

Los planes de pensiones posteriores al empleo incluyen planes que ofrecen anualidades, planes que ofrecen bonificaciones por jubilación y planes mixtos (saldo de caja). Las prestaciones pagadas en rentas vitalicias complementan las pensiones pagadas por los planes básicos obligatorios. Los principales planes de prestaciones definidas se encuentran en Francia, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos.

En Francia, el plan de pensiones complementario para directores ejecutivos, creado en 1991, asigna una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Societe Generale, como se describe en el Capítulo 3 "Gobierno Corporativo" del presente Documento de Registro Universal. Este subsidio depende en particular de la antigüedad del beneficiario dentro de Societe Generale. Desde el 4 de julio de 2019, fecha de publicación de la ordenanza que pone fin a los planes de pensiones de prestación definida denominados "derechos aleatorios" en aplicación de la Loi Pacte, este plan está cerrado a nuevos empleados y los derechos de los beneficiarios se congelaron el 31 de diciembre de 2019.

En Suiza, el plan es administrado por una institución de seguros de protección personal (la Fundación), compuesta por representantes de empleadores y empleados. El empleador y sus empleados pagan cotizaciones a la Fundación. Los beneficios de pensión se revalúan a una tasa de rendimiento garantizada y se convierten en anualidades (o pago de suma global) también a una tasa de conversión garantizada (esquema de "saldo en efectivo"). Debido a este rendimiento mínimo garantizado, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.

En los últimos años, Societe Generale Group ha implementado activamente una política de conversión de planes de beneficios definidos en planes de contribución definida.

En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos ha estado cerrado a nuevos empleados durante casi 20 años, y los beneficios de los últimos beneficiarios se congelaron en 2015. El plan es gestionado por una institución independiente (Fiduciario).

De manera similar, en los Estados Unidos, los planes de beneficios definidos se cerraron a los nuevos empleados en 2015 y se congeló el otorgamiento de nuevos beneficios.

31.12.2020

(En millones de euros)	Francia	Reino Unido	Estados Unidos	Otros	Total
A - Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	1,246	949	303	864	3,362
B - Valor razonable de los activos del plan	76	999	299	281	1,655
C - Valor razonable de activos separados	1,147	-	-	3	1,150
D - Cambio en el techo del activo	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Saldo neto	**23**	**(50)**	**4**	**580**	**557**
DEL LADO DE RESPONSABILIDADES DEL BALANCE GENERAL	**1,170**	**-**	**4**	**587**	**1,761**
EN EL LADO DE ACTIVOS (1) DEL BALANCE GENERAL	**1,147**	**50**	**-**	**6**	**1,204**

(1) en caso contrario, EUR 1,150 millones de activos separados registrados en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y EUR 53 millones vinculados a excedentes de activos en Otros activos.

31.12.2019

(En millones de euros)	Francia	Reino Unido	Estados Unidos	Otros	Total
A - Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	1,226	891	300	805	3,221
B - Valor razonable de los activos del plan	188	976	280	279	1,723
C - Valor razonable de activos separados	963	-	-	-	963
D - Cambio en el techo del activo	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Saldo neto	**75**	**(85)**	**20**	**526**	**535**
DEL LADO DE RESPONSABILIDADES DEL BALANCE GENERAL	**1,070**	**-**	**20**	**529**	**1,619**
EN EL LADO DE ACTIVOS (1) DEL BALANCE GENERAL	**995**	**85**	**-**	**3**	**1,084**

(1) en caso contrario, EUR 963 millones de activos separados registrados en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y EUR 121 millones vinculados a activos excedentes en Otros activos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

COMPONENTES DEL COSTE DE LOS BENEFICIOS DEFINIDOS

(En millones de euros)	2020	2019
Costo del servicio actual, incluidas las contribuciones a la seguridad social	81	79
Contribuciones de los empleados	(5)	(5)
Costos / reducciones de servicios pasados	(12)	(80)
Transferencia a través del gasto	-	-
Interés neto	4	8
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados	**68**	**2**
Ganancias y pérdidas actuariales sobre activos	(206)	(257)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos demográficos	(15)	(2)
Ganancias y pérdidas actuariales por cambios en los supuestos económicos y financieros	259	295
Ganancias y pérdidas actuariales por experiencia	17	(32)
Cambio en el techo de activos	-	-
B - Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**55**	**4**
C = A + B COMPONENTES TOTALES DEL COSTE DE LOS BENEFICIOS DEFINIDOS	**123**	**6**

CAMBIOS EN EL VALOR ACTUAL DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDAS

(En millones de euros)	2020	2019
Saldo al 1 de enero	**3,221**	**3,029**
Costo del servicio actual, incluidas las contribuciones a la seguridad social	81	79
Costos / reducciones de servicios pasados	(12)	(80)
Asentamientos	-	-
Interés neto	42	57
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos demográficos	(15)	(2)
Ganancias y pérdidas actuariales por cambios en los supuestos económicos y financieros	259	295
Ganancias y pérdidas actuariales por experiencia	17	(32)
Ajuste cambiario	(82)	58
Pagos de beneficios	(157)	(149)
Cambio de perímetro de consolidación	1	(29)
Traslados y otros	7	(6)
Saldo al 31 de diciembre	**3,362**	**3,221**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DE FINANCIACIÓN

	Activos del plan		Activos separados	
(En millones de euros)	2020	2019	2020	2019
Saldo al 1 de enero	**1,723**	**1,534**	**963**	**902**
Gastos por intereses sobre activos	29	37	8	12
Ganancias y pérdidas actuariales sobre activos	134	164	72	93
Ajuste cambiario	(80)	58	-	-
Contribuciones de los empleados	5	5	-	-
Contribuciones del empleador a los activos del plan	32	23	-	-
Pagos de beneficios	(81)	(76)	-	(45)
Cambio de perímetro de consolidación	-	(21)	-	-
Traslados y otros	(107)	-	107	-
Cambio en el límite del activo	-	-	-	963
Saldo al 31 de diciembre	**1,655**	**1,723**	**1,150**	**902**

INFORMACIÓN GENERAL SOBRE ACTIVOS DE FINANCIACIÓN (PARA TODOS LOS BENEFICIOS Y CONTRIBUCIONES FUTURAS)

Los activos de financiación incluyen los activos del plan y los activos separados.

Los activos de fondeo representan alrededor del 82% de las obligaciones del Grupo, con diferentes tasas según el país.

En consecuencia, las obligaciones de planes de prestaciones definidas en el Reino Unido están totalmente cubiertas, las de Estados Unidos y Francia están cubiertas en un 96%, mientras que no están financiadas en Alemania.

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 75% bonos, 12% acciones y 13% otras inversiones. Las acciones de Societe Generale de propiedad directa no son significativas.

El exceso de activos de financiación es de EUR 191 millones.

Las contribuciones de los empleadores que se pagarán a los planes de prestaciones definidas posteriores al empleo para 2021 se estiman en EUR 16 millones.

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en conexión con los departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, mediante estructuras ad hoc (Fideicomisarios, Fundaciones, Estructuras conjuntas, etc.) si es necesario. Además, las estrategias de inversión o financiación de pasivos se controlan a nivel del Grupo a través de un sistema de gobernanza global. Se organizan reuniones de comité, con la participación de representantes del Departamento de Recursos Humanos, el Departamento de Finanzas y la División de Riesgos, con el fin de definir los lineamientos del Grupo para la inversión y gestión de beneficios a los empleados, validar decisiones y dar seguimiento a los riesgos asociados para el Grupo. .

Según la duración de cada plan y la normativa local, los activos de financiación se invierten en renta variable y / o en productos de renta fija, garantizados o no.

Los rendimientos reales del plan y los activos separados se pueden desglosar de la siguiente manera:

(En millones de euros)	2020	2019
Activos del plan	164	201
Activos separados	80	106

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PRINCIPALES SUPUESTOS DETALLADOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

	31.12.2020	31.12.2019
Tasa de descuento		
Francia	0.36%	0.82%
Reino Unido	1.24%	2.00%
Estados Unidos	2.55%	3.19%
Otros	0.44%	0.73%
Inflación a largo plazo		
Francia	1.22%	1.28%
Reino Unido	3.01%	2.92%
Estados Unidos	N/A	N/A
Otros	1.20%	1.22%
Aumento de salario futuro		
Francia	1.47%	0.82%
Reino Unido	N/A	N/A
Estados Unidos	N/A	N/A
Otros	1.23%	1.20%
Vida laboral restante promedio de los empleados (en años)		
Francia	8.45	9.24
Reino Unido	4.17	5.17
Estados Unidos	7.85	7.87
Otros	9.97	9.97
Duración (en años)		
Francia	13.94	13.79
Reino Unido	16.84	16.28
Estados Unidos	16.17	15.28
Otros	15.13	14.69

Los supuestos por área geográfica son promedios ponderados por las obligaciones por beneficios definidos (DBO).

Las curvas de rendimiento de descuento utilizadas son curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente: Merrill Lynch) observadas a fines de octubre para USD, GBP y EUR, y corregidas a fines de diciembre si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo.

Las tasas de inflación utilizadas para las áreas monetarias en EUR y GBP son tasas de mercado observadas a fines de octubre y corregidas a fines de diciembre si el cambio tuvo un impacto significativo. Las tasas de inflación utilizadas para las otras áreas monetarias son los objetivos a largo plazo de los bancos centrales.

La vida útil media restante de los empleados se calcula teniendo en cuenta los supuestos de rotación.

Los supuestos descritos anteriormente se han aplicado a los planes de beneficios post-empleo.

SENSIBILIDADES DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDAS A LOS PRINCIPALES RANGOS DE SUPUESTO

	31.12.2020	31.12.2019
Variación de la tasa de descuento	+0.5%	+0.5%
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	-7%	-7%
Variación de la inflación de largo plazo	+0.5%	+0.5%
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	5%	5%
Variación del aumento salarial futuro	+0.5%	+0.5%
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	1%	2%

Las sensibilidades reveladas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

DESGLOSE DE FUTUROS PAGOS DE BENEFICIOS

(En millones de euros)	2020	2019
N + 1	169	160
N + 2	140	148
N + 3	150	154
N + 4	156	163
N + 5	164	169
N + 6 à N + 10	798	851

NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones

PRINCIPIOS CONTABLES

Societe Generale y sus subsidiarias, los pagos basados en acciones incluyen:
- pagos en instrumentos de patrimonio;
- Pagos en efectivo cuyo monto depende del desempeño de los instrumentos de patrimonio.

Los pagos basados en acciones dan lugar sistemáticamente a un gasto operativo reconocido como Gastos de personal por el monto del valor razonable de los pagos basados en acciones otorgados a los empleados y de acuerdo con sus términos de liquidación.

Para pagos basados en acciones liquidados en acciones (acciones gratuitas, compra de acciones u opciones de suscripción), el valor razonable de estos instrumentos, medido en la fecha de consolidación, se distribuye durante el período de consolidación y se registra en el capital contable en Acciones comunes emitidas y capital. reservas. En cada fecha contable, el número de estos instrumentos se revisa para tener en cuenta el desempeño y las condiciones de servicio y ajustar el costo general del plan como se determinó originalmente. Los gastos reconocidos en Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan en consecuencia.

Para pagos basados en acciones liquidados en efectivo (opciones sobre acciones otorgadas por compañías que no cotizan en bolsa o compensación indexada en acciones de Societe Generale, o una de sus subsidiarias), el valor razonable de los montos a pagar se registra en Gastos de personal como un gasto durante el período de consolidación. contra una partida de pasivo correspondiente reconocida en el balance general en Otros pasivos - Gastos por pagar por beneficios a los empleados. Esta partida de cuentas a pagar se vuelve a medir para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Cuando el gasto está cubierto por un instrumento derivado de patrimonio, la parte efectiva del cambio en el valor razonable del derivado de cobertura también se registra en el estado de resultados en Gastos de personal.

El Grupo puede otorgar a algunos de sus empleados opciones de compra o suscripción de acciones, acciones gratuitas o derechos a un pago en efectivo futuro indexado al precio de las acciones de Societe Generale, o de una de sus subsidiarias.

Las opciones se miden a su valor razonable cuando se notifica por primera vez a los empleados, sin esperar a que se cumplan las condiciones que desencadenan la adjudicación, ni a que los beneficiarios ejerzan sus opciones.

Los planes de opciones sobre acciones del Grupo se miden utilizando una fórmula binomial cuando el Grupo cuenta con estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de las opciones. Cuando estos datos no están disponibles, se utiliza el modelo de Black & Scholes o el modelo de Monte Carlo. Las valoraciones son realizadas por actuarios independientes.

GASTOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

	31.12.2020			31.12.2019		
(En millones de euros)	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados por acciones	Planes totales	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados por acciones	Planes totales
Gastos netos de planes de compra, opciones sobre acciones y planes de acciones gratuitas	108	42	150	111	60	171

La descripción de los planes de opciones sobre acciones y planes de acciones gratuitas de Societe Generale, que complementa esta nota, se presenta en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro Universal (Gobierno Corporativo).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

EN PALABRAS SIMPLES	Los gastos por impuesto a las ganancias se presentan por separado de otros impuestos que se clasifican dentro de Otros gastos operativos. Se calculan de acuerdo con las tarifas y la normativa fiscal aplicable en los países donde se ubica cada entidad consolidada. El impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados incluye impuestos corrientes e impuestos diferidos: ■ los impuestos corrientes corresponden a la cantidad de impuestos adeudados (o reembolsables) calculados de acuerdo con la base de ganancias imponibles para el período de reporte; ■ los impuestos diferidos corresponden a la cantidad de impuestos que resultan de transacciones pasadas y que serán pagaderos (o reembolsables) en un período de reporte futuro.

PRINCIPIOS CONTABLES

Impuestos corrientes
El impuesto corriente se basa en las utilidades imponibles de cada entidad tributaria consolidada y se determina de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades tributarias locales, sobre las cuales se paga el impuesto a la renta. Este gasto tributario también incluye provisiones netas para ajustes tributarios correspondientes al impuesto a las ganancias.
Los créditos fiscales derivados de intereses de préstamos y rentas de valores se registran en la cuenta de intereses correspondiente a medida que se aplican en la liquidación del impuesto sobre la renta del ejercicio. El cargo por impuesto relacionado se incluye en el rubro Impuesto a las ganancias en el estado de resultados.

Impuestos diferidos
Los impuestos diferidos se reconocen siempre que el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor en libros y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance que afectarán los pagos de impuestos futuros.
Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden en cada entidad tributaria consolidada y de acuerdo con las reglas establecidas por las autoridades tributarias locales, sobre las cuales son pagaderos sus impuestos a la utilidad. Este monto se basa en la tasa impositiva promulgada o sustancialmente promulgada que se espera que se aplique cuando se realice el activo o se liquide el pasivo. Estos impuestos diferidos se ajustan en caso de cambios en las tasas impositivas. Esta cantidad no se descuenta a valor presente.
Los activos por impuestos diferidos pueden resultar de diferencias temporarias deducibles o de pérdidas fiscales por amortizar. Estos activos por impuestos diferidos se registran solo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo establecido. Estas diferencias temporarias o pérdidas fiscales por amortizar también se pueden utilizar contra la ganancia fiscal futura.
Las pérdidas fiscales por amortizar están sujetas a una revisión anual teniendo en cuenta el sistema fiscal aplicable a cada entidad fiscal relevante y una proyección realista de sus ingresos o gastos fiscales: los activos por impuestos diferidos no reconocidos previamente se registran en el balance general en la medida en que ha llegado a ser probable que la ganancia fiscal futura permita recuperar el activo por impuestos diferidos; sin embargo, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el balance general se reduce cuando ocurre un riesgo de no recuperación total o parcial.
Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el rubro Impuesto a las ganancias. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también se reconocen bajo el mismo título en el capital contable.

Incertidumbres fiscales
Puede haber incertidumbre sobre los tratamientos fiscales aplicados por el Grupo. Si es probable que la Autoridad Tributaria no acepte algunos tratamientos tributarios, estas incertidumbres serán registradas en el rubro Gastos / Ingresos tributarios por la contraparte de Provisiones para ajustes tributarios registrados entre Pasivos tributarios.
La información sobre la naturaleza y el monto de los riesgos asociados no se divulga cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría socavar seriamente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la provisión.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 6.1 Desglose del gasto por impuestos

(En millones de euros)	2020	2019
Impuestos corrientes	(708)	(968)
Impuestos diferidos	(496)	(296)
TOTAL	**(1,204)**	**(1,264)**

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE EL TIPO FISCAL ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TIPO FISCAL EFECTIVO

(En millones de euros)	2020		2019	
Utilidad antes de impuestos, excluyendo utilidad neta de empresas contabilizadas por el método de participación y pérdidas por deterioro del crédito mercantil		**2,081**		**5,339**
Tasa impositiva efectiva de grupo	**57.87%**		**23.67%**	
Diferencias permanentes	1.70%	35	2.51%	134
Diferencial sobre valores con exención fiscal o gravados a tipo reducido	-1.49%	(31)	-2.74%	(146)
Diferencial de tipos impositivos sobre los beneficios gravados fuera de Francia	13.21%	275	9.13%	486
Cambios en la valoración de activos / pasivos por impuestos diferidos (1)	-39.27%	(817)	1.86%	100
Tipo impositivo normal aplicable a las empresas francesas (incluida la contribución nacional del 3.3%)	32.02%		34.43%	

(1) En 2020, este importe incluye una reducción de EUR 650 millones en activos por impuestos diferidos del grupo fiscal francés.

En cumplimiento de las disposiciones fiscales francesas que definen el tipo del impuesto de sociedades ordinario, este último se irá rebajando progresivamente hasta alcanzar el 25% en 2022 según la siguiente trayectoria para las sociedades obligadas con una facturación igual o superior a EUR 250 millones (artículo 219 del Código Fiscal francés):

- para el año fiscal abierto del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020, un tipo impositivo ordinario del 31%, más la contribución nacional existente (CSB) del 3.3%;
- para el año fiscal abierto del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2021, una tasa impositiva ordinaria del 27.5%, más la contribución nacional existente (CSB) del 3.3%.

Los impuestos diferidos de las sociedades francesas se determinan aplicando el tipo impositivo vigente al momento de la reversión de la diferencia temporaria. En cuanto a la reducción gradual del tipo impositivo francés hasta 2022 (incluida la CSB):

- para la renta gravada al tipo impositivo ordinario: el tipo es 32.02% en 2020, 28.41% en 2021 y 25.83% a partir de 2022;
- para rentas a largo plazo exentas, sujetas a tributación de una porción de honorarios y gastos del 12%: la tasa es del 3.84% en 2020, del 3.41% en 2021 y del 3.10% a partir de 2022.

Las ganancias de capital a largo plazo sobre inversiones de capital están exentas, sujetas a impuestos de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva legal completa. Esta porción de honorarios y gastos es el 12% de las ganancias de capital brutas solo si la empresa obtiene una ganancia de capital neta a largo plazo.

Además, bajo el régimen matriz-subsidiaria, los dividendos de compañías en las que la participación accionaria de Societe Generale es de al menos el 5% están exentos de impuestos, sujetos a la tributación de una parte de las tarifas y gastos del 1% o 5% a la tasa impositiva legal completa.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 6.2 Activos y pasivos fiscales

ACTIVOS FISCALES

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Activos por impuesto corriente	895	1,038
Los activos por impuestos diferidos	4,106	4,741
de lo contrario, activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales por amortizar	1,840	2,659
de lo contrario, activos por impuestos diferidos sobre diferencias temporarias	2,266	2,082
TOTAL	**5,001**	**5,779**

PASIVOS FISCALES

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Pasivos por impuestos corrientes	440	602
Provisiones para ajustes fiscales	90	101
Pasivos por impuestos diferidos	693	706
TOTAL	**1,223**	**1,409**

El Grupo realiza una revisión anual de su capacidad para utilizar sus pérdidas fiscales a plazo, teniendo en cuenta el sistema fiscal aplicable a cada entidad fiscal (o grupo fiscal) en cuestión y una previsión realista de sus resultados fiscales. Para ello, los resultados fiscales se determinan con base en las proyecciones de desempeño de los negocios 2021-2025. Los resultados fiscales también incluyen las actualizaciones contables y fiscales (incluyendo la reversión de las bases de los activos y pasivos por impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias) aplicables a las entidades y jurisdicciones afectadas. Estos ajustes se determinan sobre la base de los resultados fiscales históricos y la experiencia fiscal del Grupo. Se realiza una extrapolación a partir del año 2026 y en un plazo razonable en función de la naturaleza de las actividades que se desarrollen dentro de cada entidad fiscal.

En principio, la apreciación de los factores macroeconómicos seleccionados y las estimaciones internas utilizadas para determinar los resultados fiscales implican riesgos e incertidumbres sobre su materialización en el tiempo estimado de absorción de pérdidas. Estos riesgos e incertidumbres están relacionados, en particular, con posibles cambios en las normas fiscales aplicables (cálculo del resultado fiscal, así como reglas para la asignación de pérdidas fiscales por amortizar) o la materialización de los supuestos seleccionados. Estas incertidumbres se mitigan mediante pruebas de resistencia a los supuestos presupuestarios y estratégicos.

A 30 de junio de 2020, el Grupo había llevado a cabo una revisión específica de las bases imponibles negativas que incluía las consecuencias e incertidumbres generadas por la crisis del Covid-19 en las proyecciones de resultados fiscales. Estas proyecciones habían mostrado un riesgo de no recuperación parcial dentro del grupo fiscal francés durante un período de tiempo razonable. Como resultado, los activos por impuestos diferidos ya no pudieron ser reconocidos a finales de junio por EUR 650 millones.

Al 31 de diciembre de 2020, las proyecciones actualizadas confirman que todas las pérdidas fiscales por amortizar activadas pueden utilizarse contra la renta imponible futura.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 6.3 Activos por impuestos diferidos reconocidos sobre pérdidas fiscales por amortizar y activos por impuestos diferidos no reconocidos

Al 31 de diciembre de 2020, con base en el sistema tributario de cada entidad y una proyección realista de sus ingresos tributarios, el período proyectado para la recuperación de activos por impuestos diferidos se indica en la siguiente tabla:

(En millones de euros)	31.12.2020	Límite de tiempo legal para prórrogas	Período de recuperación esperado
Total de activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales por amortizar	**1,840**	**-**	**-**
de lo contrario grupo fiscal francés	1,505	Ilimitado (1)	9 años
de lo contrario, grupo fiscal de EE. UU.	285	20 años (2)	7 años
otros	50	-	-

(1) De conformidad con la Ley de Finanzas francesa de 2013, la deducción de pérdidas anteriores se limita a EUR 1 millón más el 50% de la fracción de la renta imponible del ejercicio fiscal que supere este límite. La parte no deducible de las pérdidas podrá trasladarse a los siguientes ejercicios fiscales sin límite de tiempo y en las mismas condiciones.
(2) Pérdidas fiscales generadas antes del 31 de diciembre de 2011.

A 31 de diciembre de 2020, los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 1,126 millones (frente a EUR 467 millones a 31 de diciembre de 2019). Se refieren principalmente al grupo fiscal francés, con EUR 650 millones (frente a un importe nulo a 31 de diciembre de 2019), al grupo fiscal estadounidense, con EUR 305 millones (frente a EUR 413 millones a 31 de diciembre de 2019), SG Singapur con EUR 70 millones (en comparación con EUR 35 millones a 31 de diciembre de 2019) y SG de Banques en Guinée équatoriale, con EUR 40 millones (de EUR 9 millones por pérdidas fiscales por amortizar y EUR 31 millones por diferencias temporales). Estos activos por impuestos diferidos pueden reconocerse en el balance de situación en función de la probabilidad de que una renta imponible futura permita su recuperación.

En cuanto al tratamiento fiscal del perjuicio causado por la actuación de Jérôme Kerviel, Societe Generale considera que la sentencia del Tribunal de Apelación de Versalles de 23 de septiembre de 2016 no cuestiona su validez a la luz del dictamen de 2011 del Tribunal Supremo francés. Tribunal Administrativo (Conseil d'Etat) y su jurisprudencia consolidada, recientemente confirmada de nuevo a este respecto. En consecuencia, Societe Generale considera que la pérdida fiscal relacionada sigue siendo recuperable contra la renta imponible futura.

Sin embargo, como indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida contable y recientemente confirmaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel. , por valor de EUR 4,900 millones. Esta rectificación fiscal propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada mediante un aviso de ajuste fiscal enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale esté en condiciones de deducir las pérdidas fiscales por amortizar derivadas de la pérdida de su base imponible. Tal situación no se producirá hasta dentro de varios años según las previsiones del banco. En el caso de que las autoridades decidan, en su momento, confirmar su cargo actual, Societe Generale Group no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 7 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

EN PALABRAS SIMPLES	Los recursos propios son los recursos aportados al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulados y no distribuidos (utilidades retenidas). También incluye los recursos recibidos cuando se emiten instrumentos financieros y para los cuales el emisor no tiene obligación contractual de entregar efectivo a los tenedores de estos instrumentos. El patrimonio no tiene vencimiento contractual, y cuando la compensación se otorga a los accionistas o tenedores de otros instrumentos de patrimonio, no afecta el estado de resultados pero reduce directamente las utilidades retenidas en el patrimonio. La declaración "Cambios en el patrimonio de los accionistas" presenta los diversos cambios que afectan los componentes del patrimonio durante el período del informe.

NOTA 7.1 Acciones propias y capital contable emitidas por el Grupo

PRINCIPIOS CONTABLES

Acciones en tesorería
Las acciones de Societe Generale en poder del Grupo se deducen del patrimonio neto consolidado independientemente del propósito para el que se mantienen. Los ingresos de estas acciones se reconocen en Ganancias acumuladas.
El reconocimiento de las acciones emitidas por las subsidiarias del Grupo, que son compradas y vendidas por el Grupo, se describe en la Nota 2.

Fondos propios emitidos por el Grupo
Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se registran total o parcialmente en deuda o en patrimonio según obliguen o no contractualmente al emisor a entregar efectivo a los tenedores de los valores.
Cuando se clasifican como patrimonio, los valores emitidos por Societe Generale se registran en Otros instrumentos de patrimonio. Si son emitidos por filiales del Grupo, estos valores se registran en Participaciones no dominantes. Los costos externos asociados con la emisión de instrumentos de patrimonio se deducen directamente del patrimonio neto por su monto después de impuestos.
Cuando se clasifican como instrumentos representativos de deuda, los valores emitidos por el Grupo se registran en Valores representativos de deuda emitidos o Deuda subordinada en función de sus características. Se contabilizan de la misma forma que otros pasivos financieros medidos a costo amortizado (ver Nota 3.6).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 7.1.1 ACCIONES ORDINARIAS Y RESERVAS DE CAPITAL

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Capital emitido	1,067	1,067
Emisión de primas y reservas de capital	21,465	21,417
Eliminación de autocartera	(199)	(515)
TOTAL	**22,333**	**21,969**

ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIETE GENERALE S.A.

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Acciones ordinarias	853,371,494	853,371,494
Incluye autocartera con derecho a voto (1)	4,512,000	3,706,880
Incluidas las acciones en poder de los empleados	69,033,084	57,369,330

Excluidas las acciones de Societe Generale mantenidas con fines comerciales o con respecto al contrato de liquidez.

A 31 de diciembre de 2020, el capital social íntegramente desembolsado de Societe Generale S.A. ascendía a EUR 1,066,714,367.50 y estaba compuesto por 853,371,494 acciones de EUR 1.25 de valor nominal.

NOTA 7.1.2 BOLSA DE TESORO

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía 4,690,634 acciones propias en autocartera, con fines de negociación o para la gestión activa de los fondos propios, representativas del 0.55% del capital social de Societe Generale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio neto por acciones propias y derivados relacionados asciende a EUR 199 millones, incluyendo EUR 73 millones en acciones mantenidas para actividades de negociación.

La variación de la autocartera durante 2020 se desglosa de la siguiente manera:

(En millones de euros)	Contrato de liquidez	Actividades comerciales	Autocartera y gestión activa del patrimonio neto	Total
Disposiciones netas de compras	-	303	13	316
Ganancias patrimoniales netas de impuestos sobre autocartera y derivados de autocartera, registradas en el capital contable	-	(2)	(55)	(57)

NOTA 7.1.3 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS

NOTAS PERPETUAS SUBORDINADAS

Las notas subordinadas perpetuas emitidas por el Grupo, con algunas características discrecionales que rigen el pago de intereses, se clasifican como patrimonio.

A 31 de diciembre de 2020, las notas subordinadas perpetuas emitidas por el Grupo y reconocidas en el patrimonio neto del Grupo en Otros instrumentos de patrimonio ascienden a EUR 244 millones, valorados a tasa histórica.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Fecha de Emisión	Monto en la moneda local al 31 de diciembre de 2019.	Recompras y redenciones en 2020.	Monto en la moneda local al 31 de diciembre de 2020.	Monto en EUR millones a la tasa histórica.	Remuneración
1 de julio de 1985	EUR 62m	-	EUR 62m	62	Barra (tasa promedio de bonos) de -0.25% para el período comprendido entre el 1 de junio al 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de noviembre de 1986	USD 248m	-	USD 248m	182	Promedio de tarifas de depósito de euros / dólares de 6 meses comunicados por bancos de referencia + 0.075%

Notas perpetuas profundamente subordinadas

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas perpetuas profundamente subordinadas se han clasificado como patrimonio y reconocidas en virtud de otros instrumentos de capital.

Al 31 de diciembre, 2020, las notas perpetuas profundamente subordinadas emitidas por el Grupo y reconocidas bajo el capital social de los accionistas en otros instrumentos de patrimonio totalizaron EUR 9,051 millones, valorados en la tasa histórica.

El cambio en la cantidad de notas perpetuas profundamente subordinadas emitidas por el Grupo se explica por una emisión y una redención en pares realizadas durante el año.

Fecha de Emisión	Monto en la moneda local al 31 de diciembre de 2019.	Recompras y redenciones en 2020.	Monto en la moneda local al 31 de diciembre de 2020.	Monto en EUR millones a la tasa histórica.	Remuneración
18 de diciembre de 2013	USD 1,750m		USD 1,750m	1,273	7.875%, a partir del 18 de diciembre de 2023, USD a 5 años de tasa de intercambio medio + 4.979%
25 de junio de 2014	USD 1,500m	USD 1,500m	-	-	6%, a partir del 27 de enero de 2020, USD 5 años a mitad de intercambio de velocidad + 4.067%
7 de abril de 2014	EUR 1,000m		EUR 1,000m	1,000	6.75%, a partir del 7 de abril de 2021, EUR 5 años de tasa de intercambio medio + 5.538%
29 de septiembre de 2015	USD 1,250m		USD 1,250m	1,111	8% a partir del 29 de septiembre de 2025, USD 5 Año a mitad de intercambio de velocidad + 5.873%
13 de septiembre de 2016	USD 1,500m		USD 1,500m	1,335	7.375% a partir del 13 de septiembre de 2021, USD a 5 años de tasa de intercambio medio + 6.238%
6 de abril de 2018	USD 1,250m		USD 1,250m	1,035	6.750% a partir del 6 de abril de 2028, USD 5 AÑOS MID SWAP TASE + 3.929%
4 de octubre de 2018	USD 1,250m		USD 1,250m	1,105	7.375% a partir del 4 de octubre de 2023, USD a 5 años de tasa de intercambio medio + 4.302%
16 de abril de 2019	SGD 750M		SGD 750M	490	6.125% a partir del 16 de abril de 2024, a 5 años de tasa de intercambio medio + 4.207%
12 de septiembre de 2019	AUD 700m		AUD 700m	439	4.875% a partir del 12 de septiembre de 2024, a 5 años de tasa de intercambio medio + 4.036%
18 de noviembre de 2020	-		USD 1,500m	1,264	5.375% a partir del 18 de noviembre de 2030, USD 5 Año MID SWAP TASE + 4.514%

OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR SUBSIDIARIAS.

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas subordinadas perpetuas emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como equidad.

Al 31 de diciembre de 2020, otros instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias del Grupo y reconocidas por los intereses no controladores totalizaron EUR 800 millones.

Fecha de Emisión	Monto	Remuneración
18 de diciembre de 2014 (cláusula STEP-UP después de 12 años)	EUR 800m	4.125%, a partir de 2026 5 años de velocidad media de intercambio + 4.150% anual

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

RESUMEN DE LOS CAMBIOS EN LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EMITIDOS.

Cambios relacionados con las notas subordinadas perpetuas y las notas profundamente subordinadas incluidas en el patrimonio de los accionistas, se detalla a continuación:

	2020			2019		
(En millones de euros)	**Notas profundamente subordinadas**	**Notas subordinadas perpetuas**	**Total**	**Notas profundamente subordinadas**	**Notas subordinadas perpetuas**	**Total**
Remuneración pagada reservada bajo reservas.	(618)	(3)	(621)	(717)	(7)	(724)
Cambios en los valores nominales.	162	-	162	23	-	23
Ahorros fiscales sobre la remuneración pagadera a los accionistas y registrados bajo fines de lucro o pérdida	198	12	210	257	2	259
Tarifas de emisión relacionadas con notas subordinadas.	(7)	-	(7)	(4)	-	(4)

NOTA 7.1.4 EFECTO DE LOS CAMBIOS EN EL ALCANCE DE LA CONSOLIDACIÓN.

Los efectos de los cambios en el alcance de la consolidación registrados en la equidad, la participación grupal para EUR 80 millones se relaciona principalmente con la revalorización de la deuda vinculada a la opción Poner en los intereses no controladores.

NOTA 7.2 Ganancias por acción y dividendos.

PRINCIPIOS CONTABLES

Las ganancias por acción se miden dividiendo el ingreso neto atribuible a los accionistas ordinarios por el número promedio ponderado de acciones pendientes durante el período, excluyendo las acciones del Tesoro. Las ganancias netas atribuibles a los accionistas ordinarios se ajustan a los derechos de los accionistas preferidos, como los titulares de acciones preferentes, valores subordinados o notas profundamente subordinadas clasificadas en equidad. Las ganancias diluidas por acción tienen en cuenta la dilución potencial de los intereses de los accionistas en caso de que los instrumentos dilutivos (opciones de acciones o planes de acción gratuitos) se convierten en acciones ordinarias. Este efecto dilutivo se determina utilizando el método de recompra de acciones.

NOTA 7.2.1 GANANCIAS POR ACCIÓN

(En millones de euros)	2020	2019
Ingreso neto, compartir grupo.	(258)	3,248
Remuneración atribuible a notas subordinadas y profundamente subordinadas.	(604)	(708)
Tarifas de emisión notas relacionadas y profundamente subordinadas.	(7)	(4)
Ingreso neto atribuible a los accionistas ordinarios	**(869)**	**2,536**
Número promedio ponderado de acciones ordinarias pendientes (1)	850,384,674	829,901,725
Ganancias por acción ordinaria (en EUR)	**(1.02)**	**3.05**
Número promedio de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la dilución.	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de las ganancias netas diluidas por acción	850,384,674	829,901,725
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en EUR)	**(1.02)**	**3.05**

(1) Excluyendo acciones de tesorería.

NOTA 7.2.2 DIVIDENDOS PAGADOS

De acuerdo con la recomendación del Banco Central Europeo, de 27 de marzo, en relación con las políticas de distribución de dividendos durante la COVID 19 crisis, Societe Generale no pagó dividendos sobre sus acciones ordinarias para el año financiero 2019.

	2020			2019		
(En millones de euros)	**Parte de grupo**	**Sin control de intereses**	**Total**	**Parte de grupo**	**Sin control de intereses**	**Total**
Pagado en acciones	**-**	-	-	(889)	-	(889)
Pagado en efectivo	-	(91)	(91)	(881)	(379)	(1,260)
TOTAL	**-**	**(91)**	**(91)**	**(1,770)**	**(379)**	**(2,149)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas

DESGLOSE DE CAMBIOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

	31.12.2020				
(En millones de euros)	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	De lo contrario	
				Grupo Neto compartir	Sin control de interés
Diferencias de traducción	(2,587)	-	(2,587)	(2,425)	(162)
Revalorización de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otros ingresos integrales	452	(90)	362	288	74
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta.	642	(187)	455	453	2
Revaluación de derivados de cobertura.	184	13	197	201	(4)
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con el reciclaje posterior en el estado de resultados	**(1,309)**	**(264)**	**(1,573)**	**(1,483)**	**(90)**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	(55)	16	(39)	(31)	(8)
Revaloración del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (3)	(396)	101	(295)	(294)	(1)
Revalorización de instrumentos de capital a valor razonable a través de otros ingresos integrales	49	(3)	46	46	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	**(402)**	**114**	**(288)**	**(279)**	**(9)**
TOTAL	**(1,711)**	**(150)**	**(1,861)**	**(1,762)**	**(99)**

	Cambio 2019-2020				
(En millones de euros)	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	De lo contrario	
				Grupo Neto compartir	Sin control de interés
Diferencias de traducción (1)	(1,776)	3	(1,773)	(1,672)	(101)
Revalorización de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otros ingresos integrales	247	(46)	201	152	49
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta.	117	(43)	74	70	4
Revaluación de derivados de cobertura.	154	(9)	145	145	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con el reciclaje posterior en el estado de resultados	**(1,258)**	**(95)**	**(1,353)**	**(1,305)**	**(48)**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	(53)	18	(35)	(33)	(2)
Revaloración del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (3)	(79)	20	(59)	(53)	(6)
Revalorización de instrumentos de capital a valor razonable a través de otros ingresos integrales	16	(1)	15	10	5
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	**(116)**	**37**	**(79)**	**(76)**	**(3)**
TOTAL	**(1,374)**	**(58)**	**(1,432)**	**(1,381)**	**(51)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

	Cambio 2019-2020				
(En millones de euros)	**Valor bruto**	**Impuesto**	**Valor neto**	**De lo contrario**	
				Grupo Neto compartir	**Sin control de interés**
Diferencias de traducción	(811)	(3)	(814)	(753)	(61)
Revalorización de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otros ingresos integrales	205	(44)	161	136	25
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta.	525	(144)	381	383	(2)
Revaluación de derivados de cobertura.	30	22	52	56	(4)
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con el reciclaje posterior en el estado de resultados	**(51)**	**(169)**	**(220)**	**(178)**	**(42)**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	(2)	(2)	(4)	2	(6)
Revaloración del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (3)	(317)	81	(236)	(241)	5
Revalorización de instrumentos de capital a valor razonable a través de otros ingresos integrales	33	(2)	31	36	(5)
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	**(286)**	**77**	**(209)**	**(203)**	**(6)**
TOTAL	**(337)**	**(92)**	**(429)**	**(381)**	**(48)**

(1) El grupo se relaciona parcialmente las posiciones de divisas estructurales para hacer que la relación CET1 sea insensible a las fluctuaciones en el tipo de cambio frente al euro (consulte el Capítulo 4). El cambio en los ajustes de traducción, la participación del grupo de EUR -1,672 millones de resultados de las posiciones estructurales de divisas estructurales. Esta valoración se debe principalmente a la apreciación del euro frente al dólar estadounidense (EUR -1,206 millones) y contra el rublo ruso (EUR 256 millones).

(2) Las ganancias y pérdidas presentadas en estos elementos se transfieren a las ganancias retenidas para la próxima apertura del año financiero.

(3) Durante la cancelación de una responsabilidad financiera, los posibles ganancias y pérdidas realizadas atribuibles al riesgo de crédito propio se sujetan a la transferencia a los beneficios de las retenidas para la próxima apertura del ejercicio financiero.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 8 DIVULGACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1. Informes por segmento

NOTA 8.1.1 DEFINICION DE REPORTE DE SEGMENTOS

El Grupo se gestiona en una matriz que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información de informes de segmento se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los ingresos de cada subdivisión, una excepción del Centro Corporativo, también incluyen el rendimiento del patrimonio asignado, en función de la tasa de rendimiento estimada del patrimonio del Grupo. El rendimiento del capital contable de la subdivisión se reasigna luego al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo bajo los mismos términos y condiciones que las que se aplican a clientes que no pertenecen al Grupo.

Los negocios principales del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- Banca Minorista Francesa, que incluye las redes nacionales Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional, que consiste en:

  - Banca Minorista Internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo;

  - Servicios financieros a empresas (arrendamiento operativo de vehículos y gestión de flotas, equipamiento y financiación de proveedores);

  - Actividades de seguros

- Soluciones de banca global e inversores que comprende:

  - Mercados globales y servicios para inversores;

  - Financiamiento y Asesoría;

  - Gestión de activos y patrimonios.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento de financiación central del Grupo. Como tal, reconoce el costo de mantenimiento de las inversiones de capital en subsidiarias y pagos de dividendos relacionados, así como los ingresos y gastos derivados de la Gestión de Activos y Pasivos (ALM) del Grupo y los ingresos de la gestión de sus activos por parte del Grupo (gestión de sus actividades industriales y cartera de capital bancario y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos o gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios centrales también se asignan al Centro Corporativo.

Los ingresos por segmento tienen en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa impositiva que se aplica a cada línea de negocio se basa en la tasa impositiva estándar aplicable en cada país donde la división obtiene ganancias. Cualquier diferencia con respecto a la tasa de impuestos del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

A los efectos de la presentación de informes por segmento por región geográfica, los resultados del segmento y los activos y pasivos se presentan en función de la ubicación de las entidades de reserva.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 8.1.2 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

	2020										
		Banca minorista internacional y servicios financieros				Soluciones bancarias e inversores globales					
(en millones de euros)	Bancos minoristas francesas	Banca minorista Internacional	Servicios financieros para empresas	Seguro	Total	Servicios para inversores y mercados globales	Financiamiento y Asesoramiento	Gestión patrimonial y patrimonial	Total	Centro Corporativo (1)	Total Grupo Societe Generale
Ingresos bancarios netos	7,315	4,902	1,735	887	7,524	4,164	2,546	903	7,613	(339)	22,113
Gastos operativos (2)	(5,418)	(2,870)	(916)	(356)	(4,142)	(4,337)	(1,563)	(813)	(6,713)	(441)	(16,714)
Ingresos operativos brutos	1,897	2,032	819	531	3,382	(173)	983	90	900	(780)	5,399
Costo del riesgo	(1,097)	(1,080)	(185)	-	(1,265)	(24)	(861)	(37)	(922)	(22)	(3,306)
Ingresos de explotación	800	952	634	531	2,117	(197)	122	53	(22)	(802)	2,093
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	(1)	-	-	-	-	4	-	-	4	-	3
Ingresos / gastos netos de otros activos	158	4	11	-	15	11	(3)	(8)	-	(185)	(12)
Ajustes de valor en el fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(684)	(684)
Ganancias antes de impuestos	957	956	645	531	2,132	(182)	119	45	(18)	(1,671)	1,400
Impuesto sobre la renta	(291)	(227)	(139)	(165)	(531)	40	69	(9)	100	(482)	(1,204)
Utilidad neta consolidada	666	729	506	366	1,601	(142)	188	36	82	(2,153)	196
Sin control de intereses	-	198	96	3	297	23	-	2	25	132	454
Utilidad neta, participación del grupo	666	531	410	363	1,304	(165)	188	34	57	(2,285)	(258)
Activos del segmento	256,211	123,697	38,932	169,239	331,868	566,614	124,114	34,661	725,389	148,484	1,461,952
Pasivos por segmento (3)	264,228	90,784	13,351	154,736	258,871	684,293	47,161	21,32475	2,778	119,096	1,394,973

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

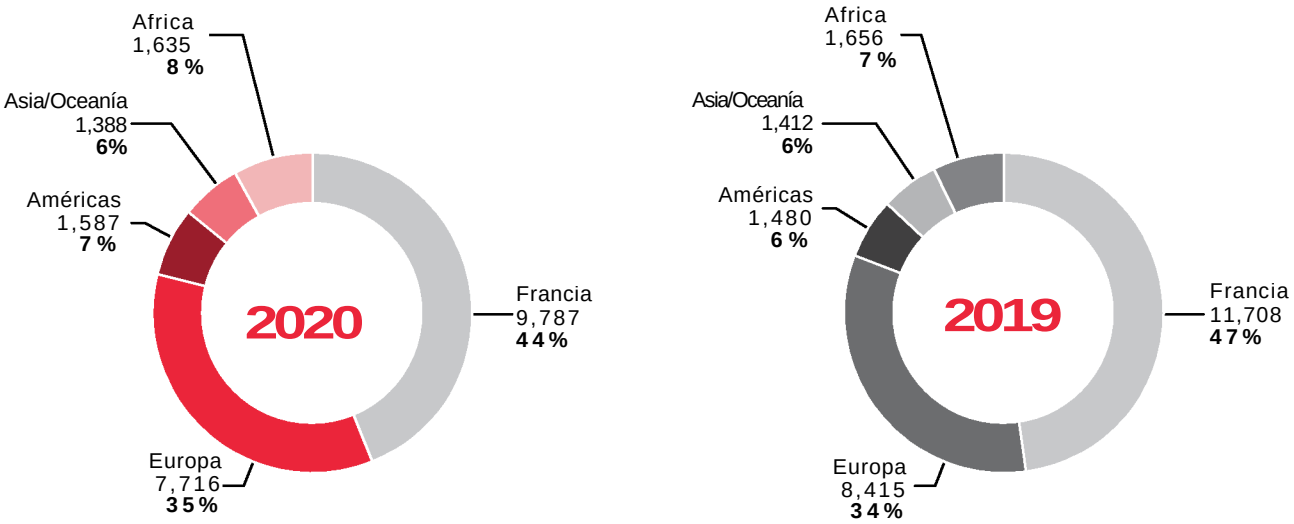
	2019										
		Banca minorista internacional y servicios financieros				Soluciones bancarias e inversores					
(En millones de Euros)	Bancos minoristas franceses	Banca minorista internacional (5)	Servicios financieros para empresas	Total del seguro (5)		Servicios para inversores y mercados globales	Financiación y Consultivo	Gestión patrimonial y patrimonial	Total	Centro Corporativo (1)	Total Grupo Societe Generale
Ingresos bancarios netos	7,746	5,592	1,872	909	8,373	5,210	2,547	947	8,704	(152)	24,671
Gastos operativos(2)	(5,700)	(3,252)	(980)	(349)	(4,581)	(4,788)	(1,676)	(888)	(7,352)	(94)	(17,727)
Ingresos operativos	**2,046**	**2,340**	**892**	**560**	**3,792**	**422**	**871**	**59**	**1,352**	**(246)**	**6,944**
Costo del riesgo	(467)	(504)	(84)	-	(588)	(13)	(195)	2	(206)	(17)	(1,278)
Ingresos de explotación	**1,579**	**1,836**	**808**	**560**	**3,204**	**409**	**676**	**61**	**1,146**	**(263)**	**5,666**
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	8	11	1	-	12	4	(1)	-	3	(152)	(129)
Ingresos / gastos netos de otros activos	58	3	-	-	3	4	-	2	6	(394)	(327)
Ajustes de valor en el fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias antes de impuestos	**1,645**	**1,850**	**809**	**560**	**3,219**	**417**	**675**	**63**	**1,155**	**(809)**	**5,210**
Impuesto sobre la renta	(514)	(410)	(176)	(174)	(760)	(89)	(70)	(15)	(174)	184	(1,264)
Utilidad neta consolidada	**1,131**	**1,440**	**633**	**386**	**2,459**	**328**	**605**	**48**	**981**	**(625)**	**3,946**
Sin control de intereses	-	394	107	3	504	20	-	3	23	171	698
Utilidad neta, participación del grupo	**1,131**	**1,046**	**526**	**383**	**1,955**	**308**	**605**	**45**	**958**	**(796)**	**3,248**
Activos del segmento*	**232,840**	**122,695**	**43,730**	**167,249**	**333,674**	**505,413**	**133,132**	**35,881**	**674,426**	**115,555**	**1,356,495**
Pasivos por segmento *(3)	**226,040**	**89,754**	**13,980**	**156,212**	**259,946**	**623,512**	**46,133**	**24,736**	**694,381**	**107,558**	**1,287,925**

* Los importes han sido reformulados en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).
(1) Los ingresos y gastos, los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocio se registran en los resultados y el balance general del Centro Corporativo. Los gastos operativos incluyen un ingreso relacionado con un ajuste del impuesto operativo de EUR 241 millones para el segundo trimestre de 2019.
(2) Estos montos incluyen Gastos de personal, Otros gastos operativos y Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.
(3) Los pasivos por segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo patrimonio).
(4) En 2020, las partidas Ingresos / gastos netos de otros activos incluyen una plusvalía de EUR 153 millones del resultado de enajenación de inmuebles del Grupo, registrada en el Banco minorista francés y relacionada con, así como un gasto de EUR -169 millones registrado en Centro Corporativo y correspondiente al impacto del programa de enajenación de filiales del Grupo (cf. Nota 2.1).
(5) En 2019, la división de Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros incluye también EUR -34 millones de costes de reestructuración en gastos operativos (y EUR +11 millones de impuesto sobre la renta relacionado) no asignados a las líneas de negocio. Estos costes se suman a los resultados de la subdivisión International Retail Banking cuyo beneficio neto, participación de Groupe en 2019 es, sin estos costes, de EUR 1,069 millones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 8.1.3 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS POR REGION GEOGRÁFICA

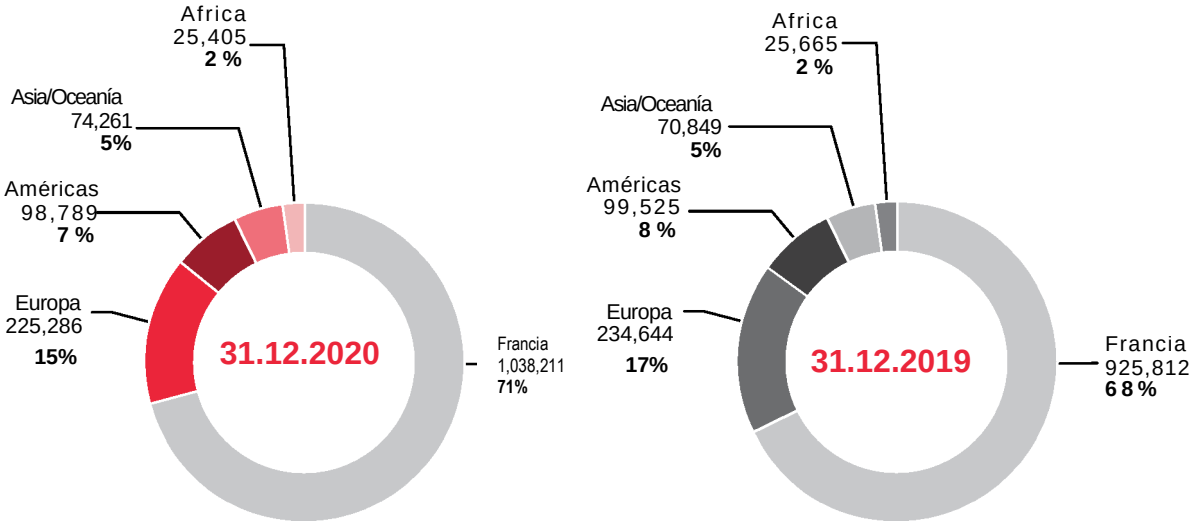
DESGLOSE GEOGRÁFICO DEL INGRESO NETO BANCARIO (EN MILLONES DE EUROS)



A 31 de diciembre de 2020, el importe de los ingresos netos bancarios era de EUR 22,113 millones frente a los EUR 24,671 millones a 31 de diciembre de 2019.

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS ELEMENTOS DEL BALANCE GENERAL (EN MILLONES DE EUROS)

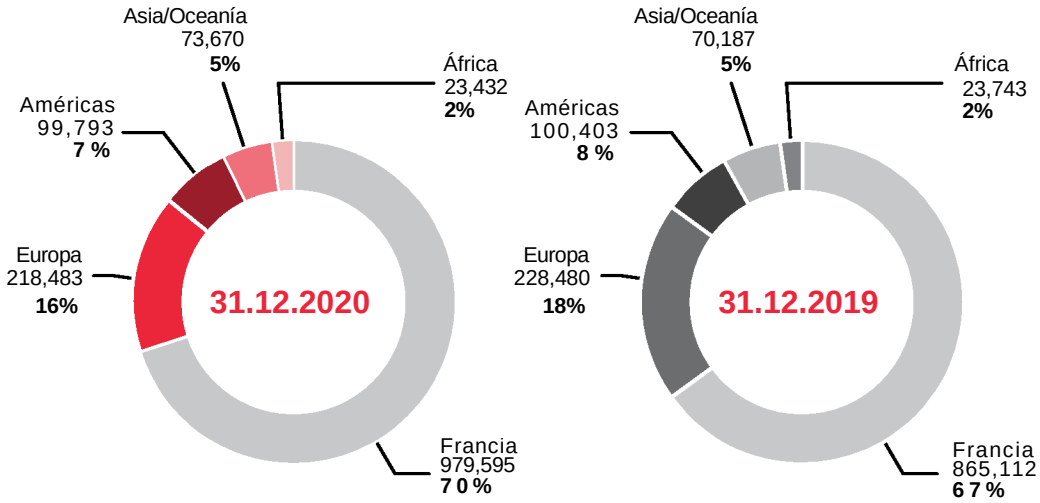
ACTIVOS



A 31 de diciembre de 2020, el importe de los activos era de EUR 1,461,952 millones frente a EUR 1,356,495 millones al 31 de diciembre de 2019 *.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PASIVOS



A 31 de diciembre de 2020, el importe de los pasivos (excepto los fondos propios) era de EUR 1,394,973 millones frente a EUR 1,287,925 millones al 31 de diciembre de 2019.

* Los importes al 31 de diciembre de 2019 se han actualizado en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).

NOTA 8.2 Otros gastos operacionales

PRINCIPIOS CONTABLES

El Grupo registra los gastos operativos bajo gastos, de acuerdo con el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de uso de dichos servicios.

Los alquileres incluyen los gastos de arrendamiento de bienes inmuebles y equipos, que no dan como resultado el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso (ver Nota 8.4)

Los impuestos y gravámenes solo se registran cuando se produce el evento desencadenante previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto surge de la operación gradual de una actividad, el gasto debe extenderse durante el mismo período. Finalmente, si la obligación de pagar se genera cuando se alcanza un umbral, el gasto solo se registra una vez que se alcanza el umbral.

Los impuestos y gravámenes cubren todas las contribuciones recaudadas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo Único de Resolución y al Fondo de Resolución y Seguro de Depósitos, el impuesto de riesgo sistémico y las contribuciones para los costos de control ACPR, que se reconocen en el estado de resultados en el inicio del ejercicio financiero. La contribución de solidaridad social (C3S) de la empresa, basada en los ingresos generados en el ejercicio anterior, se reconoce completamente en la cuenta de resultados al 1 de enero del ejercicio en curso.

Otros incluyen principalmente mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y negocios, y gastos de publicidad.

(En millones de euros)	2020	2019
Alquileres *	(307)	(308)
Impuestos y gravámenes	(1,071)	(887)
Datos y telecomunicaciones (excluyendo alquileres)	(2,087)	(2,328)
Tarifa de consulta	(1,121)	(1,370)
Otro	(1,235)	(1,347)
Total	**(5,821)**	**(6,240)**

* El importe ha sido reformulado en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN DEL BANCO

El marco regulatorio europeo diseñado para mejorar la estabilidad financiera fue actualizado por la Directiva 2014/59 / UE de 15 de mayo de 2014 que establece un marco para la recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de inversión (Directiva de Recuperación y Resolución de Bancos).

Posteriormente, el Reglamento Europeo UE n ° 806/2014 de 15 de julio de 2014 determinó los medios de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Europea de Bancos a través del establecimiento de un Fondo Único de Resolución (SRF). Además de este instrumento, existe el Fondo Nacional de Resolución (NRF) para las instituciones sujetas a este mecanismo de resolución, pero que no cuentan con SRF.

El Fondo Único de Resolución, creado en enero de 2016, ingresos anuales de las instituciones financieras europeas participantes. Para fines de 2023, los recursos financieros disponibles del Fondo alcanzarán al menos el 1% del monto de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales puede proporcionarse mediante compromisos de pago irrevocables.

Para el año 2020, las contribuciones del Grupo al SRF y al NRF fueron las siguientes:

- contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 470 millones, de los cuales EUR 435 millones para el SRF y EUR 35 millones para el NRF. Estas contribuciones no son deducibles de impuestos en Francia y se han registrado en la cuenta de resultados en Otros gastos de administración, entre Impuestos y tasas;
- Compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo de EUR 76 millones relacionados con el SRF, registrados como activo en el saldo, entre Otros activos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 8.3 DISPOSICIONES

PRINCIPIOS CONTABLES
En el pasivo del balance, las provisiones se componen de provisiones para instrumentos financieros, disputas y beneficios para empleados.

VISION GENERAL

(En millones de euros)	Disposiciones al 31.12.2019	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignación neta	Escrituras usadas	Moneda y otros	Disposiciones al 31.12.2020
Provisiones para crédito de riesgo en compromisos fuera de balance (ver Nota 3.8)	640	792	(487)	305	-	(17)	**928**
Provisiones para beneficios a empleados (ver Nota 5.2)	2,416	365	(120)	245	(220)	140	**2,581**
Provisiones para planes de ahorro hipotecario y compromisos de cuentas	289	73	(6)	67	(1)	-	**355**
Otras provisiones	1,042	150	(209)	(59)	(44)	(28)	**911**
Total	**4,387**	**1,380**	**(822)**	**558**	**(265)**	**95**	**4,775**

NOTA 8.3.1 COMPROMISOS BAJO ACUERDOS DE AHORRO HIPOTECARIO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En Francia, Comptes d'épargne-logement (CEL o cuentas de ahorro hipotecario) y Plans d'épargne-logement (PEL o planes de ahorro hipotecario) son regímenes especiales de ahorro para clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 de 10 de julio de 1965. Estos productos combinan una fase de depósito inicial en forma de una cuenta de ahorro que devenga intereses, seguida de una fase de préstamo en la que los depósitos se utilizan para otorgar préstamos hipotecarios. La fase de préstamo está sujeta a la existencia previa de la fase de ahorro y, por tanto, es inseparable de ella. Los depósitos de ahorro cobrados y los préstamos concedidos se valoran a coste amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros de los clientes por un período futuro indeterminado a un tipo de interés establecido al inicio del contrato de ahorro hipotecario, y la obligación de prestar posteriormente al cliente a un interés. tasa también establecida al inicio del acuerdo de ahorro.
Si está claro que los compromisos bajo los acuerdos PEL / CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el pasivo del balance. Cualquier cambio en estas provisiones se reconoce como Ingresos netos por cuenta del Banco en el rubro Ingresos netos por intereses. Estas provisiones solo se refieren a compromisos derivados de PEL / CEL que están pendientes a la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro hipotecario (PEL), sin compensación entre diferentes generaciones de PEL, y para todas las cuentas de ahorro hipotecario (CEL) que componen una sola generación.

Durante la fase de depósito, el compromiso subyacente utilizado para determinar el monto a provisionar se calcula como la diferencia entre el monto promedio esperado de depósitos y el monto mínimo esperado. Estos dos importes se determinan estadísticamente sobre la base de las observaciones históricas del comportamiento de los clientes en el pasado.

Durante la fase de préstamo, el compromiso subyacente a provisionar incluye préstamos ya otorgados pero aún no dispuestos a la fecha de cálculo, y préstamos futuros que se consideran estadísticamente probables sobre la base de los depósitos que se reconocen actualmente en el balance general a la fecha de cálculo y sobre la base de observaciones históricas del comportamiento de los clientes en el pasado.

Se reconoce una provisión si el valor descontado de las ganancias futuras esperadas para una generación dada de PEL / CEL es negativo. Las ganancias se estiman sobre la base de las tasas de interés disponibles para los clientes individuales para productos de ahorro y préstamo equivalentes, con una vida estimada y una fecha de inicio similares.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

DEPÓSITOS EXCEPCIONALES EN CUENTAS PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Cuentas PEL	19,227	19,195
Menos de 4 años	*734*	*1,596*
Entre 4 y 10 años	*11,511*	*11,581*
Más de 10 años	*6,982*	*6,018*
Cuentas CEL	1,404	1,333
Total	**20,631**	**20,528**

EXCELENTES PRÉSTAMOS DE VIVIENDA OTORGADOS CON RESPECTO A LAS CUENTAS PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Menos de 4 años	-	1
Entre 4 y 10 años	7	13
Más de 10 años	9	12
Total	**16**	**26**

DISPOSICIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS A CUENTAS PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2018	Asignaciones	Escrituras	31.12.2020
Cuentas PEL	279	73	(1)	352
Menos de 4 años	*2*	-	*(1)*	*2*
Entre 4 y 10 años	*31*	*1*	-	*32*
Más de 10 años	*246*	*72*	-	*318*
Cuentas CEL	10	-	(3)	3
Total	**289**	**73**	**(7)**	**355**

El nivel de provisiones es sensible a los tipos de interés a largo plazo. Dado que las tasas de largo plazo fueron bajas durante 2020, las provisiones para las cuentas de ahorro hipotecario PEL y CEL se vincularon principalmente a los riesgos asociados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. La provisión para ahorros PEL / CEL ascendió al 1.72% del total pendiente a 31 de diciembre de 2020.

MÉTODOS UTILIZADOS PARA ESTABLECER INSUMOS DE VALORACIÓN DE LA PROVISIÓN

Las entradas utilizadas para estimar el comportamiento futuro del cliente se derivan de observaciones históricas de los patrones de comportamiento del cliente durante un período prolongado (más de 10 años). Los valores de estas entradas pueden ser usted siempre que se realicen cambios en las regulaciones que puedan socavar la efectividad de los datos pasados como un indicador del comportamiento futuro del cliente.
Los valores de los diferentes insumos de mercado utilizados, en particular las tasas de interés y los márgenes, se calculan sobre la base de datos observables y constituyen una mejor estimación, a la fecha de valoración, del valor futuro de estos elementos para el período en cuestión, en línea con la política de gestión del riesgo de tasa de interés de la división Banca Minorista.
Los tipos de descuento utilizados se derivan de las permutas de cupón cero frente a la curva de tipos Euribor en la fecha de valoración, promediadas durante un período de 12 meses.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

8.3.2 OTRAS DISPOSICIONES

Otras disposiciones incluyen disposiciones para la reestructuración (excepto los costos de personal), disposiciones para litigios comerciales y disposiciones para el reembolso futuro de fondos en relación con transacciones de financiación de clientes.

El Grupo está sujeto a un amplio marco legal y regulatorio en los países donde opera. En este contexto legal complejo, el Grupo y algunos de sus representantes anteriores y actuales pueden estar involucrados en diversas acciones legales, incluidos procedimientos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos son parte del negocio actual del Grupo. En los últimos años, el litigio con los inversores y el número de disputas que involucran a intermediarios financieros como bancos y asesores de inversiones han aumentado, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Por naturaleza, es difícil prever el resultado de disputas, procedimientos regulatorios y actos que involucran entidades del Grupo, particularmente si son iniciados por varias categorías de reclamantes, si el monto de las reclamaciones por daños no está especificado o es indeterminado o si los procedimientos no tienen precedente.

Al preparar sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos legales, regulatorios o de arbitraje en los que está involucrado. Se reserva una provisión cuando las pérdidas de estos procedimientos se vuelven probables y el monto puede estimarse confiablemente.

Para evaluar la probabilidad de pérdidas y la cantidad de estas pérdidas, y así determinar la cantidad de provisiones para reservar, las estimaciones son importantes. La gerencia hace estas estimaciones al ejercer su juicio y tener en cuenta toda la información disponible cuando se preparan los estados financieros. En particular, el Grupo tiene en cuenta la naturaleza de la disputa, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las decisiones judiciales ya adoptadas, así como su experiencia y las experiencias de otras empresas que se ocupan de casos similares (suponiendo que el Grupo tenga conocimiento de ello) y, cuando corresponda, la opinión y los informes de expertos y asesores legales independientes.

Cada trimestre, el Grupo realiza un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de esas disputas se presenta en la Nota 9 "Información sobre riesgos y litigios".

PROYECTO DE FUSIÓN DE REDES DE BANCO CRÉDIT DU NORD Y BANCO MINORISTA FRANCÉS

El 7 de diciembre de 2020, el Grupo anunció su proyecto para fusionar las redes Crédit du Nord y Societe Generale Banking para formar una nueva (proyecto VISION 2025).

Al 31 de diciembre de 2020, la financiación de este proyecto no ha supuesto ninguna modificación en la composición de las Unidades Generadoras de Efectivo (ver Nota 2.2). Aún no se ha detallado ni presentado a los interlocutores sociales para que formulen comentarios ni a las autoridades pertinentes para su aprobación. En consecuencia, no se ha reconocido ninguna provisión en los estados financieros al 31 de Diciembre 2020 para este proyecto.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 8.4 - ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

PRINCIPIOS CONTABLES

ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen activos fijos operativos y de inversión. Los activos de equipos mantenidos para fines de arrendamiento operativo se incluyen en activos tangibles operativos, mientras que los edificios mantenidos para fines de arrendamiento se incluyen en propiedades de inversión.

Los activos fijos tangibles e intangibles se contabilizan a su precio de compra en el lado del activo del balance general, menos la depreciación, amortización y deterioro.

El precio de compra de los activos fijos incluye los costos por préstamos incurridos para financiar un largo período de construcción de los activos fijos, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Los subsidios a la inversión recibidos se deducen del costo de los activos relevantes. El software desarrollado internamente se registra en el lado de los activos del balance general en la cantidad del costo directo de desarrollo.

Tan pronto como sean aptos para su uso, los activos fijos se deprecian o amortizan utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza durante su propia vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus propiedades operativas, desglosando sus activos en componentes con períodos de depreciación de 10 a 50 años. Los períodos de depreciación de los activos fijos que no sean edificios dependen de su vida útil, que generalmente se estima entre 3 y 20 años.

Cualquier valor residual del activo se deduce de su importe depreciable. Si hay una disminución o aumento posterior en este valor residual inicial, se ajusta el monto depreciable del activo, lo que lleva a una modificación prospectiva del cronograma de depreciación.

La depreciación y amortización se registran en el estado de resultados en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Los activos fijos agrupados en unidades generadoras de efectivo se evalúan por deterioro cada vez que hay indicios de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y reversiones de provisiones por deterioro se registran en el estado de resultados en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Las ganancias y pérdidas de capital realizadas en activos fijos operativos se reconocen en Ingresos netos de otros activos.

Las propiedades de inversión se deprecian utilizando el método basado en componentes. Cada componente se deprecia a lo largo de su propia vida útil, que varía de 10 a 50 años.

Las ganancias o pérdidas en los activos de arrendamiento operativo y en las propiedades de inversión, incluida la amortización y la depreciación, se reconocen en Ingresos de otras actividades y Gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).

Derechos de uso de los activos arrendados por el Grupo

ARRENDAMIENTO

Definición del arrendamiento
Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite al arrendador el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración:

- El control se transmite cuando el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado y de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso durante todo el período de arrendamiento;
- La existencia de un activo identificado dependerá de la ausencia, para el arrendador, de derechos de sustitución sustantivos para el activo arrendado; Esta condición se mide con respecto a los hechos y circunstancias existentes al comienzo del contrato. Si el arrendador tiene la opción de sustituir libremente el activo arrendado, el contrato no puede calificarse como un arrendamiento, ya que su propósito es proporcionar una capacidad y no un activo;
- Una parte de capacidad de un activo sigue siendo un activo identificado si es físicamente distinto (por ejemplo, un piso de un edificio). Por el contrario, una parte de la capacidad o de un activo que no es físicamente distinto no constituye un activo identificado (por ejemplo, el arrendamiento del área de trabajo conjunto dentro de una unidad sin una ubicación predefinida dentro de esa unidad).

Separación de componentes arrendados y no arrendados
Un contrato puede cubrir el arrendamiento de un activo por parte del arrendador, así como el suministro de servicios adicionales por parte del arrendador. En este escenario, el arrendatario puede separar los componentes de arrendamiento de los componentes del contrato que no son de arrendamiento y tratarlos por separado. Los pagos de alquiler estipulados en el contrato deben separarse entre los componentes de arrendamiento y los componentes que no son de arrendamiento en función de sus precios individuales (como se indica directamente en el contrato o se calcula sobre la base de toda la información observable). Si el arrendatario no puede separar los componentes del arrendamiento de los componentes (o servicios) que no son del arrendamiento, el contrato completo se trata como un arrendamiento.

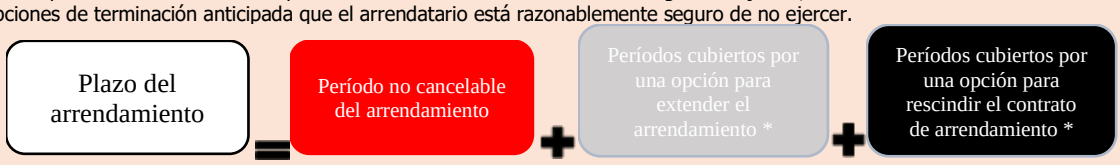
PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PLAZO DEL ARRENDAMIENTO

Definición del plazo de arrendamiento

El período de arrendamiento que se aplicará para determinar los pagos de alquiler a descontar coincide con el período no cancelable del arrendamiento ajustado por:

- opciones para extender el contrato que el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer;
- y opciones de terminación anticipada que el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer.



*si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción
**si el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer esa opción.

La medición de la certeza razonable de ejercer o no las opciones de prórroga o terminación anticipada tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias que puedan generar un incentivo económico para ejercitar o no estas opciones, específicamente:

- las condiciones para ejercer estas opciones (incluida la medición del monto de los pagos de alquiler en caso de una extensión, o del monto de las multas que se pueden imponer por terminación anticipada);
- cambios sustanciales realizados en las instalaciones alquiladas (diseños específicos, como la bóveda del Banco);
- los costos asociados con la rescisión del contrato (costos de negociación, costos de mudanza, costos de investigación para un nuevo activo que cumpla con los requisitos del arrendatario, etc.);
- la importancia del bien arrendado para el arrendatario, dada su naturaleza específica, su ubicación o la disponibilidad de activos sustitutos (específicamente para sucursales ubicadas en sitios comercialmente estratégicos, dada su accesibilidad, tráfico esperado o el prestigio de la ubicación);
- el historial de renovaciones de contratos similares, así como la estrategia para el uso futuro de los activos (basada en la perspectiva de redistribución o reorganización de una red de sucursales comerciales, por ejemplo).

Cuando el arrendatario y el arrendador tienen cada uno el derecho de rescindir el contrato de arrendamiento sin el acuerdo previo de la otra parte y sin ninguna sanción que no sea insignificante, el contrato ya no es vinculante y, por lo tanto, ya no crea una responsabilidad de arrendamiento.

En Francia, la mayoría de los arrendamientos de propiedades en locales ocupados por sucursales son arrendamientos de nueve años con una opción de terminación anticipada al final del plazo de tres y seis años (arrendamientos denominados "3/6/9").

Cambiar el plazo del arrendamiento

El plazo deberá ser modificado en caso de cambio de circunstancias que lleven al arrendatario a revisar el ejercicio de las opciones incluidas en el contrato de arrendamiento o en caso de hechos que obliguen contractualmente al arrendatario a ejercitar (o no) una opción que no hubiera sido incluido (o está incluido) en el contrato de arrendamiento.

Después de un cambio en el plazo del arrendamiento, la obligación del arrendamiento debe reevaluarse para reflejar esos cambios mediante el uso de una tasa de descuento revisada para el plazo estimado restante del contrato.

TRATAMIENTO CONTABLE POR PARTE DEL GRUPO COMO ARRENDATARIO

En la fecha de inicio (en la que el activo arrendado se pone a disposición para su uso), el arrendatario debe registrar un pasivo por arrendamiento en el lado del pasivo del balance y un activo por derecho de uso en el lado del activo del balance, excepto por las exenciones que se describen a continuación.

En el estado de resultados, el arrendatario debe reconocer un gasto por intereses calculado sobre el pasivo por arrendamiento en Ingresos netos bancarios y una depreciación del derecho de uso en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.
Los pagos de alquiler reducirán en parte el pasivo por arrendamiento y compensarán en parte este pasivo en forma de gastos por intereses.

Exenciones y exclusiones

El Grupo no aplica el nuevo tratamiento de arrendamiento a los contratos con un plazo inferior a un año (incluidas las opciones de renovación), ni a los contratos sobre elementos de bajo valor mediante la aplicación del umbral de exención de USD 5.000 como se indica en los Fundamentos de las Conclusiones de la norma (el umbral debe medirse contra el costo de reposición por unidad del activo arrendado).

Cantidades de pago de alquiler

Los pagos para considerar para la medición del pasivo por arrendamiento incluyen pagos de arrendamiento fijos y variables basados en un índice (por ejemplo, índice de precios al consumidor o índice de costo de construcción), más, cuando corresponda, los fondos que el arrendatario espera pagar al arrendador por concepto residual. garantías de valor, opciones de compra o multas por cancelación anticipada.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Sin embargo, los pagos de arrendamiento variables que están indexados en el uso del activo arrendado (indexados en ingresos o kilometraje, por ejemplo) se excluyen de la medición del pasivo por arrendamiento. Esta porción variable de los pagos de alquiler se registra en la utilidad neta a lo largo del tiempo de acuerdo con las fluctuaciones en los índices contractuales.

Los pagos de alquiler deben considerarse en función de su monto neto del impuesto al valor agregado. Además, para los arrendamientos de edificios, los impuestos sobre la ocupación y los impuestos sobre la propiedad transmitidos por los arrendadores se excluirán del pasivo por arrendamiento porque su monto, según lo establecido por las autoridades públicas competentes, es variable.

Reconocimiento del pasivo por arrendamiento

El monto inicial del pasivo es igual al valor descontado de los pagos de alquiler que se pagarán durante el período de arrendamiento.

Este pasivo por arrendamiento se mide luego al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva: parte de cada pago de alquiler se contabilizará como gastos por intereses en el estado de resultados y parte se deducirá gradualmente del pasivo por arrendamiento en el balance.

Después de la fecha de inicio, el monto del pasivo por arrendamiento puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, se vuelve a estimar el período de arrendamiento o se contabilizan los cambios contractuales en los pagos de arrendamiento relacionados con la aplicación de índices o tarifas.

Según corresponda, el arrendatario también debe reconocer una provisión en sus pasivos para cubrir los costos de restauración del activo arrendado que se asumiría cuando finalice el arrendamiento.

Reconocimiento del derecho de uso

En la fecha de disponibilidad del activo arrendado, el arrendatario debe registrar un activo por derecho de uso, en el lado del activo del balance general, por un monto igual al valor inicial del pasivo por arrendamiento, más, según corresponda, el activo directo inicial. costos (por ejemplo, emisión de un contrato de arrendamiento autenticado, tarifas de registro, tarifas de negociación, tarifa inicial, derecho de arrendamiento, prima de arrendamiento, etc.), pagos anticipados y costos de restauración.

Luego, este activo se deprecia de forma lineal durante el período de arrendamiento que se aplica para medir el pasivo por arrendamiento. Después de la fecha de inicio, el valor del activo puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, como es el caso del pasivo por arrendamiento.

Los derechos de uso se presentan en el balance del arrendatario en las partidas de inmovilizado donde se registran inmuebles del mismo tipo que se mantienen en titularidad COMPLETA. Si el contrato de arrendamiento estipula el pago inicial de un derecho de arrendamiento al antiguo inquilino del local, el monto de ese derecho se indica como un componente separado del derecho de uso y se presenta bajo el mismo título que este último.

Tasas de descuento de arrendamiento

El Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental de los arrendatarios para descontar los pagos de alquiler, así como el monto de los pasivos por arrendamiento. Para las entidades que pueden refinanciarse directamente en sus mercados locales, la tasa de endeudamiento incremental se establece al nivel de la entidad arrendataria, no al nivel del Grupo, en consideración de los términos del préstamo y el riesgo crediticio de esa entidad. Para las entidades que se refinancian a través del Grupo, la tasa de endeudamiento incremental la fija el Grupo.
Las tasas de descuento se establecen de acuerdo con la moneda, el país de las entidades arrendatarias y el vencimiento estimado de los contratos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	31.12.2019	Aumentos y bonificaciones	Disposiciones/revisiones	Otros movimientos	31.12.2020
Activos intangibles					
Valor bruto	7,240	722	(73)	(175)	7,714
Amortizaciones y deterioros	(4,877)	(540)	44	143	(5,230)
Activos tangibles (sin activos bajo arrendamientos operativos)					
Valor bruto	11,441	548	(359)	(297)	11,333
Depreciación y deterioro	(6,351)	(593)	181	178	(6,585)
Activos bajo arrendamientos					
Valor bruto	28,576	8,742	(6,596)	(1,970)	28,752
Depreciación y deterioro	(7,527)	(3,971)	2,529	1,029	(7,940)
Propiedad de inversión					
Valor bruto	33	1	(1)	-	33
Depreciación y deterioro	(20)	(1)	-	-	(21)
Derechos de uso					
Valor bruto *	2,766	694	(949)	316	2,827
Amortización y Deterioros *	(437)	(440)	111	(29)	(795)
TOTAL	**30,844**	**5,162**	**(5,114)**	**(804)**	**30,088**

** Los importes han sido reformulados en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 tras las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2)*

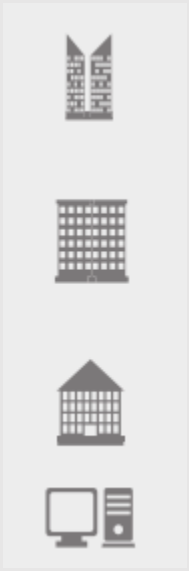
DESGLOCE DE LOS PAGOS MINIMOS RECIBIDOS EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
Pagos vencidos en menos de cinco años	23,745	20,206
Pagos vencidos en menos de un año	*5,366*	
Pagos vencidos de uno a dos años	*5,949*	
Pagos vencidos de dos a tres años	*6,971*	
Pagos vencidos de tres a cuatro años	*4,228*	
Pagos vencidos de cuatro a cinco años	*1,231*	
Pagos vencidos en más de cinco años	107	120
TOTAL	**23,852**	**20,326**

En 2020, el Grupo perfeccionó la recopilación de información sobre los pagos mínimos a cobrar de los activos de arrendamiento operativo. Los datos comparativos interanuales de 2019 para pagos de menos de cinco años no están disponibles.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

INFORMACION RELACIONADA CON ARRENDAMIENTOS DE ACTIVOS TANGIBLES UTILIZADOS POR EL GRUPO



Arrendamientos de propiedad

La mayoría de los arrendamientos (> 90%) implican arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de locales comerciales y de oficinas:

- los espacios comerciales son sucursales en las redes de Banca Minorista Francesa e internacional del Grupo.
- los edificios de oficinas se alquilan para ciertos departamentos que informan a las oficinas centrales francesas del Grupo o las oficinas centrales locales de las principales filiales extranjeras, y para ciertas ubicaciones en los principales centros financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong.

Fuera de Francia, los períodos residuales de arrendamiento son generalmente inferiores a 10 años. En algunos países, como Rusia, los arrendamientos pueden ser anuales, con renovación automática opcional. En otros lugares, específicamente en Londres y Nueva York, los períodos de arrendamiento pueden ser de hasta 25 años.

Arrendamientos de equipos

Otros arrendamientos (<10%) son principalmente arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos.

TABLA GENERAL DE COSTOS DE TRANSACCIÓN DE ARRENDAMIENTO E INGRESOS DE SUBARRENDAMIENTO

	31.12.2020			
(En millones de euros)	**Bienes raíces**	**Eso es**	**Otros**	**Total**
Arrendamiento	(480)	(49)	(8)	(537)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	*(43)*	*(1)*	*(0)*	*(44)*
Cargo por depreciación para activos por derecho de uso	*(394)*	*(42)*	*(4)*	*(440)*
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	*(35)*	*-*	*(3)*	*(38)*
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo	*(2)*	*(5)*	*(1)*	*(8)*
Gastos relacionados con pagos de arrendamiento variables	*(6)*	*(1)*	*-*	*(7)*
Subarriendo de ingresos	14	-	-	14

	31.12.2019			
(En millones de euros)	**Bienes raíces**	**Eso es**	**Otros**	**Total**
Arrendamiento	(522)	(33)	(11)	(566)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	*(43)*	*-*	*-*	*(43)*
*Cargo por depreciación para activos por derecho de uso**	*(414)*	*(29)*	*(6)*	*(449)*
*Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo **	*(61)*	*-*	*(4)*	*(65)*
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo	*(3)*	*(4)*	*(1)*	*(8)*
Gastos relacionados con pagos de arrendamiento	*(1)*	*-*	*-*	*(1)*
Subarriendo de ingresos	16	-	-	16

Los importes han sido reformulados en comparación con los estados financieros publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 siguiendo las decisiones del Comité de Interpretaciones de las IFRS (IFRS IC) del 26 de noviembre de 2019 relacionadas con la IFRS 16 (ver Nota 1.2).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 8.5 EMPRESAS INCLUIDAS EN EL AMBITO DE CONSOLIDACION

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Sudáfrica							
	(1) SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Argelia							
	ALD AUTOMOTIVE ALGÉRIE SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.81	79.81	99.99	99.99
	SOCIETE GENERALE ALGÉRIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BANCO DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.94	99.94	51	51
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CARPOOLGMBH	Corredor	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	GEFA BANCO GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENSTGMBH	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
	HANSEATIC BANCO GMBH & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANCOBETEILIGUNGEN MBH	Gestión de la Cartera	COMPLETO	75	75	100	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTERGMBH	Servicios	COMPLETO	75	75	100	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(1) LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GERMANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(6) RED & BLACK AUTO GERMANY N°7	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Alemania	(1) SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Australia							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Austria							
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(1) SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Bélgica							
	AXUS FINANCE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS SA/NV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
	PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(1) SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Benín							
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banco	COMPLETO	93.43	93.43	94.1	94.1
Islas Bermuda							
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(6) ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	0	100	0
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Burkina Faso							
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Isla Caimán							
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
Camerún							
	SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Banco	COMPLETO	58.08	58.08	58.08	58.08

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Canadá							
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
China							
	(4) ALD FORTUNE AUTO LEASING % RENTING SHANGHAI CO. LTD	Financiamiento Especializado	ESI	0	39.91	0	50
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTIGN CO. LTD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Congo							
	SOCIETE GENERALE CONGO	Banco	COMPLETO	93.47	93.47	93.47	93.47
Corea del Sur							
	SG SECURITIES KOREA CO, LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Costa de Marfil							
	SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Gestión de la cartera	COMPLETO	93.43	93.43	94.1	94.1
	SOCIETE GENERALE COTE DÏVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
Croacia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI FINANCIJSKI LEASING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU USLUGE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Curazao							
	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca							
	ALD AUTOMOTIVE A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(6) ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
Emiratos Árabes Unidos							
	(1) SOCIETE GENERALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.U.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Corredor	EJV	50	50	50	50
	(1) GENEFIM SUCURSAL EN ESPAÑA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
España							
	SG EQUIPMENT IBERIA, E.F.C., S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA, S.L.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Compañía	SOCGEN INVERSIONES FINANCIETAS SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPAÑA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SODEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia							
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Financiamiento Especializados	COMPLETO	59.87	59.87	75.01	75.01
Estados Unidos de América							
	AEGIS HOLDING (ONSHORE) INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) CGI NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.78	0	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, LLC	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSTELLATION, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIH, INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	50.94	0	100
	(1) SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Finlandia							
	AXUS FINLAND OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia							
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Gestión de la Cartera	COMPLETO	87.1	87.1	87.1	87.1
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Gestión de la Cartera	COMPLETO	58.1	58.1	58.1	58.1
	(6) 29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE - K	Compañía Financiera	COMPLETO	45.23	0	45.23	0
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Gestión de la Cartera	COMPLETO	68.7	68.7	68.7	68.7
	AIR BAIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	AIX - BORD DU LAC - 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	AIX - BORD DU LAC - 4	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	ALD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	79.82	79.82
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALFORTVILLE BAIGNADE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	AMPERIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(6) AMUNDI CREDIT EURO - P	Compañía Financiera	COMPLETO	57.43	0	57.43	0
	ANNEMASSE-ÎLOT BERNARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	40	80	40
	ANTALIS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTARES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces		45	45	45	45
	ANTARIUS	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	ARTISTIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía Financiera	COMPLETO	69.35	69.35	69.35	69.35
	BANQUE COURTOIS	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE FRANÇAISE COMMERCIALE OCÉAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	99.97	99.97
	BANQUE LAYDERNIER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE NUGER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE POUYANNE	Banco	ESI	35	35	35	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	BANQUE TARNEAUD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2020	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2019	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2020	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2019
Francia	BAUME LOUBIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	BERLIOZ	Seguro	COMPLETO	84.05	84.05	84.05	84.05
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMASA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMANY LEASE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CARBURAUTO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CARRERA	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	CHARTREUX LOT A1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE FINANCIÈRE DEBOURBON	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIÈRE DE LA MÉDITERRANÉE (CFM)	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GÉNÉRALE DE LOCATION D'ÉQUIPEMENTS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CRÉDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Gestión de la Cartera Management	COMPLETO	89.94	89.94	89.94	89.94
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Gestión de la Cartera	COMPLETO	79.78	79.78	79.78	79.78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Gestión de la Cartera	COMPLETO	78.34	78.34	78.34	78.34
	(5) DESCARTES TRADING	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	DISPONIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ÉTOILE CAPITAL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ÉTOILE CLIQUET 90	Compañía Financiera	COMPLETO	73.52	73.52	73.52	73.52
	ÉTOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Seguro	COMPLETO	51.59	51.59	51.59	51.59
	ÉTOILE VALEURS MOYENNES-C	Seguro	COMPLETO	61.09	61.09	61.09	61.09
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	FCC ALBATROS	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	51	51

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.20290	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	FEEDER LYX E ST50 D5	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR CAC 40	Compañía Financiera	COMPLETO	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR EURO STOXX 50 - D9	Compañía Financiera	COMPLETO	99.98	99.98	99.98	99.98
	(3) FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	FENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	(5) FINANCIÈRE PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	79.82	0	100
	FINANCIÈRE UC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Seguro	COMPLETO	98.89	98.89	99	99
	FRANFINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	FRANFINANCE LOCATION	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	GALYBET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE RÉASSURANCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECOMI FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
	GENEFIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS I	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS II	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEPIERRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	49.49	49.49	49.49	49.49
	GENEVALMY	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	ÎLOT AB	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	40	80	40

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	(2) IMAPRIM AMÉNAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	70	0	70
	IMMOBILIÈRE PROMEX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	INVESTISSEMENT 81	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	JSJ PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	KOLB INVESTISSEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LA CORBEILLERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24	24	40	40
	LA FONCIÈRE DE LA DÉFENSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	LES ALLÉES DE L'EUROPE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	34	34	34	34
	LES CÈDRES BLEUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LES MÉSANGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55	55	55	55
	LES TROIS LUCS 13012	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	90.89	100	100
	LES VILLAS VINCENTI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	L'HESPEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	LYON LA FABRIC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Gestión de la Cartera	COMPLETO	87.27	87.27	87.27	87.27
	LYXOR INTERMEDIATION	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR SKYFALL FUND	Seguro	COMPLETO	88.98	88.98	88.98	88.98
	MÉDITERRANÉE GRAND ARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50
	NORBAIL IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORMANDIE RÉALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	ONYX	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	OPERA 72	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ORADEA VIE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	ORPAVIMOB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PACTIMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	86	100	86
	PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS BORDEAUX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS NANTES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS TOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60	60	60	60
	(6) PIERRE PATRIMOINE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	PRAGMA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	86	100	100
	PRIORIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	94.89	94.89	95	95
	PROGEREAL SA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
	PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RIVAPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	RIVAPRIM REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	(2) SAINT CLAIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50
	SAINTE-MARTHE ÎLOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SAINTE-MARTHE ÎLOT D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SAINT-MARTIN 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(8) SARL CS 72 - KERIADENN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	SARL D'AMÉNAGEMENT DU MARTINET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SARL DE LA CÔTE D'OPALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SARL DE LA VECQUERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	(2) SARL EKO BOUAYE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	SARL SEINE CLICHY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	(6) SAS BF3 NOGENT THIERS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	0	20	0
	(6) SAS BONDUES - CŒUR DE BOURG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	0	25	0
	SAS COPRIM RÉSIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS ÉCULLY SO'IN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	75	75	75	75
	SAS FOCH SULLY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
	(2) SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50
	SAS MÉRIGNAC OASIS URBAINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
	SAS MS FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SAS NOAHO AMÉNAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS NORMANDIE RÉSIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SAS NOYALIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
	SAS ODESSA DÉVELOPPEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
	SAS PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	(6) SAS PAYSAGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	0	51	0
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS RESIDENCIAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68.4	68.4	68.4	68.4
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	41	41	41	41
	(6) SAS SCÈNES DE VIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	0	50	0
	(6) SAS SOAX PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	0	51	0
	SAS SOGEBROWN POISSY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SAS SOGEMYSJ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS SOJEPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS TIR A L'ARC AMÉNAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
	SAS TOUR D2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	JO	50	50	50	50
	SAS ZAC DU TRIANGLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	(5) SC ALICANTE 2000	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	0	100	0	100
	(5) SC CHASSAGNE 2000	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	0	100	0	100
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	51.6	60	60
	(2) SCCV 3 CHÁTEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	43	0	50
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
	(6) SCCV BAC GALLIENI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	0	51	0
	SCCV BAHIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV BRON CARAVELLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV CAEN PANORAMIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	(6) SCCV CANNES JOURDAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	0	50	0
	SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV CITY SQUARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV CLICHY BRC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	(6) SCCV COMPIÈGNE - RUE DE L'ÉPARGNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	0	35	0
	(2) SCCV COURS CLÉMENCEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	28	0	28
	SCCV CUGNAUX-LÉO LAGRANGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50
	(2) SCCV EKO GREEN CITY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	(2) SCCV EKO PARK OCEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	32.5	0	32.5
	SCCV EPRON - ZAC L'ORÉE DU GOLF	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV ÉTERVILLE ROUTE D'AUNAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV EURONANTES 1E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV FAVERGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80	100	80
	(2) SCCV GAO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	32.5	0	32.5
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	60.2	70	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	85	50	85	50
	SCCV HÉROUVILLE ÎLOT A2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	33.33	33.33	33.33	33.33
	SCCV HOUSE PARK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV KYMA MÉRIGNAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	(6) SCCV LA BAULE - LES JARDINS D'ESCOUBLAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	0	25	0
	SCCV LA MADELEINE SAINT-CHARLES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	(2) SCCV LE COURTIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	(2) SCCV LE TEICH CŒUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30
	SCCV LES ÉCRIVAINS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
	SCCV LES SUCRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV LESQUIN PARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
	SCCV LILLE - JEAN MACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	26.72	26.72	33.4	33.4
	SCCV LOOS GAMBETTA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	(6) SCCV MARQUETTE CALMETTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
	SCCV MEHUL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	60.2	70	70
	SCCV MÉRIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCCV MONROC - LOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50
	(6) SCCV MONS EQUATION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	40	0	50	0
	SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCCV NATUREO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCCV NICE ARENAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV NOISY BOISSIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SCCV PARIS ALBERT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV PARK OCEAN II	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50
	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	(6) SCCV QUAI NEUF BORDEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	0	35	0
	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SCCV ROUSSET - LOT 03	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	60.2	70	70
	(6) SCCV SAINT JUST DAUDET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	0	80	0
	SCCV SAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV SENGHOR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV SENSORIUM BUREAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
	SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
	SCCV SOGAB ILE DE FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50
	SCCV TALENCE PUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95	95	95	95
	SCCV TASSIN - 190 CDG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV VILLA CHANZY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	(6) SCCV VILLENEUVE D'ASCQ-RUE DES TECHNIQUES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE ACASTELNAU LE LEZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50
	SCI 637 ROUTE DE FRANS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI AQPRIM PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	79.8	79.8	50	50
	SCI ASC LA BERGEONNERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	42	42	50	50
	SCI AVARICUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99	99	99	99
	SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(2) SCI DREUX LA ROTULE NORD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	80	0	100
	SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(5) SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	85	85

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2020	En 31.12.2020	En 31.12.2020
Francia	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	93	100	100
	SCI LA MARQUEILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI L'ACTUEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LAVOISIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	40	40
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	(2) SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	60	0	60
	SCI LES BAIGNOTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES CASTELLINES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	(2) SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	90	0	90
	SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SCI LINAS CŒUR DE VILLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI L'ORÉE DES LACS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI MONTPELLIER JACQUES CŒUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50
	SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI PROJECTIM MARCQ CŒUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48	48	60	60
	SCI PRONY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI QUINTEFEUILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	40	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RSS INVESTIMMO CÔTE BASQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	(2) SCI SAINT JEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	38	38	38	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
	SCI SOGECIP	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) SCI STRASBOURG ÉTOILE THUMENAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	(2) SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI VELRI	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	SCI VILLA EMILIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SEFIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ACTIONS EURO	Seguro	COMPLETO	47.75	47.75	47.75	47.75
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Compañía Financiera	COMPLETO	40.05	40.05	40.05	40.05
	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Seguro	COMPLETO	64.94	64.94	64.94	64.94
	SG ACTIONS FRANCE	Gestión de la Cartera	COMPLETO	38.14	38.14	38.14	38.14

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SG ACTIONS LUXE-C	Seguro	COMPLETO	84.25	84.25	84.25	84.25
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Seguro	COMPLETO	60.05	60.05	60.05	60.05
	SG ACTIONS US	Gestión de la Cartera	COMPLETO	65.06	65.06	65.06	65.06
	SG ACTIONS US TECHNO	Seguro	COMPLETO	85.08	85.08	85.08	85.08
	SG CAPITAL DÉVELOPPEMENT	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICIOS HOLDING	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FLEXIBLE	Gestión de la Cartera	COMPLETO	92.48	92.48	92.48	92.48
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LYXOR LCR FUND	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	(3) SG MONE TRESO-E	Seguro	COMPLETO	0	98.62	0	98.62
	(3) SG MONETAIRE PLUS E	Compañía Financiera	COMPLETO	0	58.93	0	58.93
	SG OBLIG ETAT EURO-R	Seguro	COMPLETO	79.94	79.94	79.94	79.94
	SG OBLIGATIONS	Seguro	COMPLETO	82.92	82.92	82.92	82.92
	SG OPCIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.95	97.95	97.95	97.95
	SG OPTION EUROPE	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	72.77	72.77	72.77	72.77
	SGB FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
	SGEF SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SGI 1-5 ASTORG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SGI HOLDING SIS	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SGI PACIFIC	Seguro	COMPLETO	86.17	86.17	89.53	89.53
	SNC CŒUR 8EME MONPLAISIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC D'AMÉNAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC ISSY FORUM 11	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SNC PROMOSEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SOCIETE "LES PINSONS"	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANÇAISE (CALIF)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE CAPTHALASSA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE CAP VEYRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	50	50	50	50
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE DE DIANE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE DE PIERLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE DOMAINE DURANDY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE ERICA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE ESTEREL TANNERON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE GAMBETTA DÉFENSE V	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE LE BOTERO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÉRE LES HAUTS DE SEPTEMES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE MIRECRAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE NAXOU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE TOULDI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE VERT COTEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ DE LA RUE EDOUARD VII	Gestión de la Cartera	COMPLETO	99.91	99.91	99.91	99.91
	SOCIÉTÉ DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.98	99.98	100	100
	SOCIÉTÉ DU PARC D'ACTIVITÉ DE LA VALENTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE D'ANALYSE ET DE GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	(4) SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE POUR LEDÉVELOPPEMENT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAIL"	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SCF	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS HOLDING	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE URBI ET ORBI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ MARSEILLAISE DE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE BEAUJOIRE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGE PERIVAL I	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL IV	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEACT.SELEC.MON.	Gestión de la Cartera	COMPLETO	99.78	99.78	99.78	99.78
	SOGECAMPUS	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉCAP	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉCAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉCAP DIVERSIFIE 1	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉCAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGÉCAP LONG TERME N°1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAPIMMO 2	Seguro	COMPLETO	89.39	89.39	90.84	90.84
	SOGEFIM HOLDING	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ÉCONOMISANT L'ÉNERGIE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	(6) SOGEPIERRE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	SOGEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CVL SERVICIOS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM LYON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICIOS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	90.9	100	100
	SOGESSUR	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	85.55	85.55	85.55	85.55
	ST BARNABE 13004	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	43	50	50
	STAR LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(8) STRACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	TEMSYS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia							
	URBANISME ET COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	VALMINVEST	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	VG PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(6)	VIENNE BON ACCUEIL	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	ESI	50	0	50	0
	VILLA D'ARMONT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
Ghana							
	SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	60.22	60.22	60.22	60.22
Gibraltar							
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANCO (GIBRALTAR) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Guinea							
	SOCIETE GENERALE GUINEE	Banco	COMPLETO	57.94	57.94	57.94	57.94
Guinea Ecuatorial							
	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52.44	52.44	57.23	57.23
Hong Kong							
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG LEASING (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	SG SECUTIRIES (HK) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG SECUTIRIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINS LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1) (6)	SGL ASIA HK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	0	100	0

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Hong Kong		SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Hungría								
		ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Isla de Jersey								
		ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM I LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM II LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM III LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		J D CORPORATE SERVICIOS LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(7)	LYXOR MASTER FUND	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANCO (CI) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICIOS (CI) LIMITED	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	(3)	SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
Isla del								
		KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
		KBTIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Isla Guernsey								
		ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Isla Guernsey	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG HAMBROS BANCO (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Vírgenes Británicas							
	(2) TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	0	100	0	100
	(2) TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	0	100	0	100
	(2) TSG SERVICIOS LTD	Servicios	COMPLETO	0	100	0	100
India							
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(1) SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Irlanda							
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Seguro	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(6) IRIS SPV PLC SERIES SOGÉCAP	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	0	100	0
	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(6) NB SOG EMER EUR - I	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	(1) SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS (IRELAND) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia							
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Italia	FIDITALIAS.P.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	FRAER LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	73.85	73.85	73.85	73.85
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FACTORING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SOGESSURSA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Japón							
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Gestión de la Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Letonia							
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Lituania							
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Luxemburgo							
	(3) AF EMG MK HD CURR - CLASSE C - LU0907913460	Seguro	COMPLETO	0	47.7	0	47.7
	ALD INTERNATIONAL SERVICIOS S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BARTON CAPITAL SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(3) CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD - LU1010337324	Seguro	COMPLETO	0	45.35	0	45.35
	CODEIS COMPARTIMENT A0084	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0076	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CODEIS SECURITIES S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	COVALBA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	FIDELITY FUNDS EUR HY IQ - LU0954694930	Seguro	COMPLETO	49.6	49.6	49.6	49.6
	(2) G FINANCE LUXEMBOURG SA	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	(6) GOLDMAN SACHS 2 G EM M DBP ID	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
	IVEFI S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) LX FINANZ S.A.R.L.	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2020	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2019	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2020	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2019
Luxemburgo	LYXOR EURO 6M - CLASS SI	Seguro	COMPLETO	64.37	64.37	64.37	64.37
	LYXOR FUNDS SOLUTIONS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(6) RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A. N°7	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	79.82	0	100	0
	SALINGERS.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG ISSUER	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBTCI	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(6) SGL ASIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	0	100	0
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LIFE SEGURO CORREDOR SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(6) SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG LEASING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	0	100	0
	SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE RESA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE DE L'ARSENAL	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELIFE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	(6) SURYA INVESTMENTS S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	0	100	0
Madagascar							
	BANCOY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta							
	(8) LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(8) LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos							
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	36.58	36.57	50	50
	ATHENA COURTAGE	Seguro	COMPLETO	58.2	58.17	99.9	99.93
	FONCIMMO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	57.62	57.58	100	100
	LA MAROCAINE VIE	Seguro	COMPLETO	79.21	79.19	99.98	99.98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.62	57.58	57.62	57.58

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2020	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2019	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2020	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2019
Marruecos							
	SOCIÉTÉ D'ÉQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Financiamiento Especializado	COMPLETO	30.95	30.93	53.72	53.72
	SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.62	57.58	100	100
	SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Compañía Financiera	COMPLETO	57.59	57.51	99.94	99.88
	SOGECAPITAL GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	57.59	57.54	99.94	99.94
	SOGECAPITAL PLACEMENT	Gestión de la Cartera Management	COMPLETO	57.59	57.56	99.94	99.96
(8)	SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.62	57.58	100	100
Mauricio							
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
México							
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Mónaco							
(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ DE BANQUE MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCOING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Noruega							
	ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
(4)	SG FINANSAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
Nueva Caledonia							
	CREDICAL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	87.07	87.07	96.64	96.64
	SOCIETE GENERALE CALÉDONIENNE DE BANQUE	Banco	COMPLETO	90.1	90.1	90.1	90.1
Países Bajos							
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ASTEROLD B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CAPEREA B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	COPARER HOLDING	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Países Bajos	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FILMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Polonia							
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGÉCAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Polonia							
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGELEASE BDP "SAS"	Financiamiento Especializado	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal							
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENS SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Republica Checa							
	ALD AUTOMOTIVE S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ESSOX SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
	FACTORING KB	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST, A.S.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB SMARTSOLUTIONS, S.R.O.	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KOMERCNI BANCOAA.S.	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
	KOMERCNI POJISTOVNAA.S.	Seguro	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNAAS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	PROTOS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
República Checa	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	STD2, A.S.	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	VN 42	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	WORLDLINE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Servicios	ESI	0.61	0.61	40	40
Romania							
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75.89	75.89	100	100
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Gestión de la Cartera	COMPLETO	60.15	60.15	99.97	99.97
	BRD FINANCE IFN S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	80.48	80.48	100	100
	S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	75	75	75	75
	SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICIOS S.A.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR S.A PARIS SUCURSALA BUCURESTI	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Reino Unido							
	ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRNACH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)(2)	DESCARTES TRANDING LONDON BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2020	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2019	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2020	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2019
Reino Unido	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	75	75	75	75
	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	(2) PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO. (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) SAINT MELROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICIOS LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANCO LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(2) SGFLD LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2020	Interés de Propiedad del Grupo En 31.12.2019	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2020	Interés de Votación del Grupo En 31.12.2019
Reino Unido	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Federación Rusa							
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	(8) CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía Financiera	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	LLC RUSFINANCE	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	LLC RUSFINANCE BANCO	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	LLC TELSYCOM	Servicios	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	PJSC ROSBANCO	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	99.97	99.97
	(6) RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED LIABILITY COMPANY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.97	0	100	0
	RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	RB SERVICE LLC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.97	99.97	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
Senegal							
	SOCIETE GENERALE SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Singapur							
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1) SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG TRUST (ASIA) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Eslovaquia							
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ESSOX FINANCE S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
(1)	KOMERCNI BANCOA SLOVAKIA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
Eslovenia							
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Suecia							
	ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
(1)(4)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SOCIETE GENERALE SA BANCOFILIAL SVERIGE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Suiza							
	ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(2)	ROSBANCO (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	0	99.97	0	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZAG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCOING (SUISSE) S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Taiwán							
(1)	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TAIPEI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

País		Actividad	Método*	Interés en la Propiedad de grupo A 31.12.2020	Interés en la Propiedad de grupo A 31.12.2019	Interés del Voto del grupo A 31.12.2020	Interés del Voto del grupo A 31.12.2019
Chad							
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Banco	COMPLETO	56.86	56.86	67.83	67.83
Tailandia							
	SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Togo							
(1)	SOCIETE GENERALE TOGO	Banco	COMPLETO	93.43	90.98	100	100
Túnez							
	UNION INTERNATIONALE DEBANQUES	Banco	COMPLETO	55.1	55.1	52.34	52.34
Turquía							
	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania							
	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

* COMPLETO: Consolidación total - JO: Operación conjunta - EJV: Capital (Empresa Conjunta) - ESI: Capital (influencia significativa) - EFS: Capital por Simplificación (Entidades controladas por el Grupo que se consolidan utilizando el método de participación para simplificar porque no significativo).

(1) (1) Sucursales.
(2) (2) Entidades liquidadas.
(3) (3) Retirada del alcance (pérdida de control o influencia significativa).
(4) (4) Entidades vendidas.
(5) (5) Fusionado.
(6) (6) Recién consolidado.
(7) (7) Incluidos 30 fondos.
(8) (8) Liquidación en proceso.

Información adicional relacionada con el perímetro de consolidación y las inversiones de capital según lo requerido por el Reglamento 2016-09 de la Autorité des Normes Comptables (ANC, el emisor de normas contables francesas), con fecha del 2 de diciembre de 2016, está disponible en el sitio web del Grupo Societe Generale en: https://investors.societegenerale.com/en/publications-documentsNote.

NOTA 8.7 - HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES ESTATUTARIOS

Los estados financieros consolidados del Grupo Societe Generale están certificados conjuntamente por Ernst & Young et Autres, representado por el Sr. Micha Missakian, por un lado; y Deloitte et Associés, representada por el Sr. Jean-Marc Mickeler, por otra parte.

A propuesta del Consejo de Administración y siguiendo la recomendación de la Comisión de Auditoría y Control Interno de Societe Generale (CACI), la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de mayo de 2018 renovó los mandatos de Ernst & Young et Autres y de Deloitte et Associés, por seis años.

De acuerdo con el reglamento europeo sobre la reforma de auditoría, la CACI implementa una política específica de aprobación de los servicios distintos de auditoría ("SACC") de los auditores de cuentas y su red para verificar su cumplimiento antes del lanzamiento de la misión.

En cada sesión de la CACI se presenta una síntesis de la SACC (aprobada o rechazada).

Los honorarios por tipo de misión (auditoría o no auditoría) son sometidos a una revisión anual por parte de la CACI.

Por último, los Departamentos de Finanzas de las entidades y divisiones de negocio evalúan anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte et Associés y Ernst & Young et Autres. Las conclusiones de esta encuesta se presentan a la CACI.

CANTIDADES DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS ~ HONORARIOS PRESENTADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS

		Ernts & Young et Autres		Deloitte et Associés		Total	
(En millones de euros sin IVA)		2020(1)	2019	2020(2)	2019	2020	2019
Auditoría legal, certificación, examen de la empresa matriz y cuentas consolidadas.	Emisor	5	4	8	7	13	11
	Filiales totalmente consolidadas	15	16	12	12	27	28
SUBTOTAL		**20**	**20**	**20**	**19**	**40**	**39**
Servicios no son auditados (SACC)	Emisor	1	0	1	2	2	2
	Filiales totalmente consolidadas	1	1	1	1	2	2
TOTAL		**22**	**21**	**22**	**22**	**44**	**43**

(1) *Incluida la red Ernst and Young: EUR 12 millones.*
(2) *Incluida la red Deloitte: EUR 10 millones.*

Los servicios distintos de auditoría consistieron principalmente en la revisión del cumplimiento con respecto a los requisitos regulatorios, misiones de control interno en el marco del respeto de las normas ISAE (Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento), procedimientos acordados y luego auditorías complementarias dentro del alcance de la emisión. de certificados o Declaración EFP (EFP: Extra-Financial Performance). Se incluyen también los servicios distintos de la auditoría encomendados expresa y exclusivamente a los Auditores de Cuentas por valor de 0,5 millones de euros.



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTE 9 INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGO

Cada Trimestre, el Grupo revisa en detalle las controversias que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden dar lugar al registro de una provisión si es probable o seguro que el Grupo incurrirá en una salida de recursos en beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio. Estas provisiones para litigios se clasifican dentro del rubro "Otras provisiones" incluidas en el rubro Provisiones del pasivo del balance.

No se puede divulgar información detallada ni sobre la grabación ni sobre el monto de una disposición específica, dado que dicha divulgación probablemente perjudicaría gravemente el resultado de las controversias en cuestión.

- El 24 de octubre de 2012, la Corte de Apelaciones de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, declarando culpable a Jéróme Kerviel de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. Jéróme Kerviel fue condenado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales están suspendidos, y se le ordenó pagar EUR 4.9 mil millones en daños al banco. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de Jéróme Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el ámbito civil, el 23 de septiembre de 2016, la Corte de Apelaciones de Versalles rechazó la solicitud de Jéróme Kerviel de una determinación pericial sobre el daño sufrido por Societe Generale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como consecuencia de su conducta delictiva ascienden a EUR 4.9 mil millones. También declaró a Jéróme Kerviel parcialmente responsable de los daños causados a Societe Generale y lo condenó a pagar a Societe Generale EUR 1 millón. Societe Generale y Jéróme Kerviel no apelaron ante el Tribunal Supremo. Societe Generale considera que esta decisión no tiene ningún impacto en su situación fiscal. Sin embargo, como indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida contable e indicaron que pretendían cuestionar la deducibilidad del siniestro ocasionado por la actuación de Jéróme Kerviel. por valor de EUR 4.9 mil millones. Esta rectificación fiscal propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada mediante un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale esté en condiciones de deducir las pérdidas fiscales por amortizar derivadas de la pérdida de su base imponible. Tal situación no se producirá hasta dentro de varios años según las previsiones del banco. Teniendo en cuenta el dictamen de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo de Francia (Conseil d'Etat) y su jurisprudencia consolidada, recientemente confirmada nuevamente a este respecto, Societe Generale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos. En el caso de que las autoridades decidan, en su momento, confirmar su cargo actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. Mediante resolución dictada el 20 de septiembre de 2018, la Comisión de Instrucción del Juzgado Penal de Revisión y Revaluación ha declarado además inadmisible la demanda interpuesta en mayo de 2015 por Jéróme Kerviel contra su condena penal, constatando la ausencia de cualquier elemento o hecho nuevo que pudiera justificar la reapertura del expediente penal.

- Entre 2003 y 2008, Societe Generale estableció líneas de consignación de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertada sobre un riesgo de fraude y malversación de las existencias de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente después de que Goldas no pagara o reembolsara oro por valor de EUR 466.4 millones. Societe Generale inició acciones civiles contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción entablada por Societe Generale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó la suspensión de la acción de SG y solicitó una indemnización por daños y perjuicios al tribunal británico. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido concedió ambas solicitudes y, después de una investigación sobre la acción entablada por Societe Generale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que se anulara la acción de SG y solicitó al tribunal del Reino Unido una indemnización por daños. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido concedió ambas solicitudes y, después de una investigación por daños, se pronunciará sobre el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación desestimó íntegramente la investigación sobre daños otorgada por el Tribunal Superior a Goldas, pero rechazó los argumentos de Societe Generale relacionados con la notificación de las reclamaciones emitidas contra Goldas, que por lo tanto están prescritas. El 18 de diciembre de 2018, la Corte Suprema denegó el permiso para apelar tanto ante SocieteGenerale como ante Goldas. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal Comercial de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras. Societe Generale presentó una apelación contra esta decisión.

- Societe Generale Algeria (SGA) y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tipos de cambio y transferencias de capital con otros países y sobre blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. Se acusa a los demandados de no haber realizado declaraciones completas o precisas a las autoridades argelinas sobre transferencias de capital en relación con exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA y sobre transacciones de pago en efectivo realizadas en mostradores de SGA. Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones de las autoridades argelinas, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. El tribunal de apelación dictó sentencias contra SGA y sus empleados en algunos procesos, mientras que en otros se retiraron los cargos. A la fecha, dieciséis casos han terminado a favor de SGA, un caso ha terminado en contra de SGA y ocho siguen pendientes, seis de los cuales ante la Corte Suprema.

- A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió realizar la transición a un nuevo sistema digital para agilizar la compensación de cheques. Para apoyar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Chèques), que ha contribuido a la mejora de la seguridad de los pagos con cheques y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias comisiones interbancarias (incluido el CEIC que fue abolido en 2007). Estas tarifas se implementaron bajo la égida de las autoridades supervisoras del sector bancario y con el conocimiento de las autoridades públicas.

El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad francesa de competencia dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento del monto del CEIC y de dos tarifas adicionales por servicios relacionados infringían la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluida la Banque de France) por un total de aproximadamente EUR 385 millones. SocieteGenerale fue condenada a pagar una multa de EUR 53.5 millones y Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su auto de 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelación francés, al que remitieron el asunto todos los bancos involucrados, excepto el Banque de France, sostuvo que no había infracción de la ley de competencia, lo que permitió a los bancos recuperar las multas pagadas. El 14 de abril de 2015, el Tribunal Supremo anuló y anuló la decisión del Tribunal de Apelación por no haber examinado los argumentos de dos terceros que intervinieron voluntariamente en el proceso. El caso fue visto nuevamente los días 3 y 4 de noviembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de París, ante el cual se devolvió el caso. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Societe Generale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron un recurso ante el Tribunal Supremo contra esta decisión. El 29 de enero de 2020, el Tribunal Supremo anuló parcialmente la orden de la decisión del Tribunal de Apelación de París de 21 de diciembre de 2017 y ordenó la devolución del caso a este mismo tribunal de apelación pero de diferente composición. El 13 de marzo de 2020, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron un nuevo recurso ante el Tribunal de Apelación de París contra la decisión de la autoridad de competencia francesa. El proceso judicial aún está pendiente.

- En agosto de 2009, Societe Generale Private Banking (Suiza), junto con varias otras instituciones financieras, fue acusada en una demanda colectiva putativa que finalmente se transfirió al Tribunal de Distrito de los EE. UU. Para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes pretendían representar a una clase de personas que eran clientes de Stanford International Banco Ltd. (SIBL), con dinero en depósito en SIBL y / o certificados de depósito emitidos por SIBL al 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegaron que sufrieron pérdidas como resultado de actividades fraudulentas en SIBL y Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados eran responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes buscaron además recuperar los pagos realizados a través de los demandados a nombre de la SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que supuestamente se trataba de transferencias fraudulentas. Se permitió que el Comité Oficial de Inversores de Stanford (OSIC) interviniera y presentó una denuncia contra Societe Generale Private Bancoing (Suiza) y los otros acusados que buscaban una reparación similar.

La moción de Societe Generale Private Bancoing (Suiza) para desestimar estas reclamaciones por falta de competencia fue denegada por el tribunal mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Societe Generale Private Bancoing (Suiza) solicitó la reconsideración de la decisión jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negado. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió que procediera la mayoría sustancial de las reclamaciones presentadas por los demandantes y la OSIC.

El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la solicitud de certificación de clase de los demandantes. Los demandantes solicitaron autorización para apelar esta decisión, que la corte de apelación denegó el 20 de abril de 2018. El 3 de mayo de 2019, varios cientos de demandantes individuales presentaron mociones para intervenir en la acción pendiente de OSIC en busca de recuperación en sus capacidades individuales por pérdidas en sus inversiones en Stanford. Las instituciones financieras demandadas, incluida Societe Generale Private Bancoing (Suiza), se opusieron a estas mociones. Mediante orden de 18 de septiembre de 2019, el tribunal denegó las mociones para intervenir. Un grupo de demandantes apeló la denegación y otro inició una acción separada en el tribunal estatal de Texas en Houston en noviembre de 2019. La acción de la corte estatal fue trasladada a la corte federal y ahora está pendiente en el Distrito Sur de Texas.

El 22 de diciembre de 2015, la OSIC presentó una moción de juicio sumario parcial solicitando la devolución de una transferencia de 95 millones de USD a Societe Generale Private Bancoing (Suiza) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) con el argumento de que es anulable según Texas. ley estatal como una transferencia fraudulenta. Societe Generale Private Bancoing (Suiza) se ha opuesto a esta moción. Mediante orden de 30 de marzo de 2020, el tribunal rechazó la moción de la OSIC.

- A pesar de los acuerdos alcanzados con las autoridades de EE. UU. Con respecto a determinadas Tasas de oferta interbancaria de Londres y la Tasa de oferta interbancaria en euros ("el asunto IBOR"), el Banco continúa defendiendo los procedimientos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y ha respondido a solicitudes de información recibidos de otras autoridades, incluidos los Fiscales Generales de varios Estados de los Estados Unidos y el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York.

En los Estados Unidos, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en demandas colectivas putativas que involucran el establecimiento de tasas Libor en dólares estadounidenses, Libor yen japoneses y Euribor y el comercio de instrumentos indexados a esas tasas. Societe Generale también ha sido nombrada en varias acciones individuales (no colectivas) relacionadas con la tasa Libor del dólar estadounidense. Todas estas acciones están pendientes en el Tribunal de Distrito de los EE. UU. En Manhattan (el "Tribunal de Distrito").



En cuanto al dólar estadounidense Libor, todos los reclamos contra Societe Generale han sido desestimados por el Tribunal de Distrito o voluntariamente desestimados por los demandantes, excepto en dos demandas colectivas putativas y una acción individual que efectivamente se suspendieron. Ciertos demandantes individuales, cuyas reclamaciones fueron desestimadas, presentaron mociones de permiso para enmendar sus quejas para agregar o reactivar reclamaciones contra Societe Generale, pero esas solicitudes fueron denegadas por el Tribunal de Distrito. Los demandantes de la clase y varios demandantes individuales han apelado la desestimación de sus reclamos antimonopolio ante la Corte de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos.

El 13 de enero de 2020, Societe Generale celebró un acuerdo de conciliación con la supuesta clase de demandantes que compraron productos financieros vinculados al dólar estadounidense Libor en un intercambio. Como parte de ese acuerdo, Societe Generale acordó pagar USD 5,125 millones. Este acuerdo fue finalmente aprobado por el Tribunal de Distrito el 17 de septiembre de 2020. En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la demanda presentada por los compradores de productos derivados de venta libre de Euroyen. El 1 de abril de 2020, el Tribunal de Apelaciones revocó el sobreseimiento y restituyó las reclamaciones. Los demandantes presentaron una segunda demanda enmendada el 24 de agosto de 2020, y los acusados han presentado nuevamente mociones para desestimar. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos de derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago el 27 de septiembre de 2019, el demandante presentó una moción de certificación de clase. El 25 de septiembre de 2020, el Tribunal de Distrito concedió la moción de los acusados para que se dictara sentencia sobre los alegatos y desestimó las reclamaciones de los demandantes. Los demandantes han apelado.

En cuanto al Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todas las reclamaciones contra Societe Generale en la demanda colectiva putativa y denegó la moción de los demandantes de presentar una demanda modificada propuesta. Los demandantes han apelado esos fallos ante la Corte de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos.

En Argentina, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio entablado por una asociación de consumidores en nombre de consumidores argentinos que poseían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados al dólar estadounidense Libor. Las acusaciones se refieren a violaciones de la ley argentina de protección al consumidor en relación con la presunta manipulación de la tasa Libor en dólares estadounidenses. Societe Generale aún no ha recibido la denuncia en este asunto.

- A partir del 15 de enero de 2019, Societe Generale y SG Americas Securities, LLC, junto con otras instituciones financieras, han sido nombradas en tres demandas colectivas antimonopolio putativas en el Tribunal de Distrito de los EE. UU. En Manhattan, que desde entonces se han consolidado. Los demandantes alegan que los bancos del panel USD ICE Libor conspiraron para realizar presentaciones artificialmente bajas a ese índice de referencia con el fin de beneficiarse de sus operaciones con derivados vinculados a USD ICE Libor. Los demandantes buscan certificar una clase compuesta por residentes de EE. UU. (Personas y entidades) que realizaron transacciones con un demandado en instrumentos de deuda de tasa flotante o permutas de tasas de interés vinculados a USD ICE Libor y recibieron un pago en cualquier momento entre el 1 de febrero de 2014 y el presente, independientemente de cuando se compró el instrumento. Mediante auto de 26 de marzo de 2020, el Tribunal de Distrito desestimó la acción. Los demandantes han apelado esa decisión. Los acusados se han movido para desestimar la apelación porque los representantes de la clase propuestos se retiran de la acción. Un nuevo representante del grupo propuesto busca intervenir como demandante en la apelación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- Societe Generale, junto con varias otras instituciones financieras, fue nombrada demandada en una demanda colectiva putativa que alega violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y la CEA en relación con el comercio de divisas al contado y derivados. La acción fue interpuesta por personas o entidades que realizaron transacciones con ciertos instrumentos de cambio de divisas extrabursátiles y negociables en bolsa. Societe Generale llegó a un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado por el Tribunal el 6 de agosto de 2018. También se presentó una demanda colectiva putativa separada en nombre de clases putativas de compradores indirectos. SG llegó a un acuerdo de USD 975.000 para resolver ese proceso. El acuerdo fue finalmente aprobado por el Tribunal el 19 de noviembre de 2020. El 7 de noviembre de 2018, un grupo de entidades individuales que eligieron no participar en el acuerdo de demanda colectiva principal presentó una demanda contra SG, SG Americas Securities, LLC y varias otras instituciones financieras. . SG Americas Securities, LLC fue desestimada por orden de 28 de mayo de 2020. El descubrimiento está procediendo en cuanto a SG y los demás demandados restantes.

- El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Administrativo Supremo de Francia (Conseil d'Etat) dictó dos decisiones confirmando que el "impuesto anticipado" que se aplicaba a las empresas en Francia no cumple con la legislación de la UE y definió una metodología para el reembolso de la importes recaudados por las autoridades fiscales. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente la cantidad a reembolsar. Societe Generale compró en 2005 los derechos de "impuesto anticipado" de dos empresas (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las empresas vendedoras. Una de las decisiones anteriores del Tribunal Administrativo Supremo francés se refiere a Rhodia. Societe Generale ha iniciado acciones judiciales ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial emitida es un rechazo, el 1 de febrero de 2016, por el Tribunal Supremo Administrativo francés, de un recurso presentado por ENGIE y Societe Generale.

Varias empresas francesas recurrieron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Supremo Administrativo francés el 10 de diciembre de 2012, que supuestamente iban a ejecutar la sentencia dictada por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre 15 de septiembre de 2011, violó una serie de principios de la legislación europea. Posteriormente, la Comisión Europea interpuso un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces confirmó su posición publicando un dictamen motivado el 28 de abril de 2016 y remitiendo el asunto al Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea dictó sentencia el 4 de octubre de 2018 y condenó a Francia por no haber hecho caso omiso del impuesto sobre las subsidiarias de la UE a las subsidiarias de la UE para garantizar la retención en origen pagada por error, así como por la ausencia de cualquier pregunta preliminar. En cuanto a la aplicación práctica de la decisión, Societe Generale ha continuado haciendo valer sus derechos ante los tribunales competentes y las autoridades fiscales, que espera sean tratados con diligencia y de conformidad con la ley. El 23 de junio de 2020, el Tribunal Administrativo de Apelación de Versalles emitió un fallo a favor de Societe Generale sobre nuestras reclamaciones de Suez de 2002 y 2003, seguido de una ejecución a mediados de julio a nuestro favor. La sentencia de Versalles sostuvo que el anticipo no era compatible con la Directiva Matriz-Filial: el Tribunal Administrativo Supremo francés, que también había recibido una solicitud de una cuestión prioritaria de constitucionalidad, también señaló que el anticipo era incompatible con el artículo 4 de la Directiva sobre matrices y filiales, pero que debería remitirse una cuestión prejudicial al TJCE a fin de comprobarlo. Por lo tanto, ahora conviene esperar la respuesta del Tribunal de Luxemburgo, que no debería producirse antes de finales de 2021.

- Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y el CEA en relación con su participación en la fijación del mercado de oro de Londres. La acción se presenta en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro negociados en el CME, vendieron acciones en ETF de oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en CME, vendieron -Otros contables al contado de oro o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o comprar opciones de venta de oro de venta libre. La acción está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Las mociones para desestimar la acción fueron denegadas por una orden del 4 de octubre de 2016, y el descubrimiento ahora está en curso. Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, también es nombrada como demandada en dos acciones colectivas putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que involucran reclamos similares.

- Desde agosto de 2015, varios antiguos y actuales empleados del grupo Societe Generale han sido investigados por las autoridades fiscales y penales alemanas por su presunta participación en los patrones denominados "CumEx" en relación con la retención de impuestos sobre los dividendos de las acciones alemanas. Estas investigaciones se relacionan, entre otras cosas, con un fondo administrado por las actividades comerciales propias de SGSS GmbH y las transacciones realizadas en nombre de los clientes. Las entidades del Grupo responden a las solicitudes de las autoridades alemanas.

- SGSS GmbH fue informado por el Tribunal de Distrito de Bonn el 19 de junio de 2019 de que se había iniciado un proceso penal contra dos personas que estaban empleadas por una empresa que había asesorado previamente a este fondo, siendo este último sospechoso por los fiscales alemanes de haber estado involucrado en transacciones CumEx potencialmente fraudulentas . El 19 de agosto de 2019, el Tribunal de Distrito de Bonn ordenó a SGSS GmbH que se uniera a estos procesos penales como "parte secundaria". Mediante orden de 16 de marzo de 2020, el Tribunal de Distrito de Bonn, con el consentimiento de los fiscales de Colonia, liberó de inmediato a SGSS GmbH como parte secundaria. Además de estar sujetas a investigaciones o procedimientos penales, las entidades del Grupo SG pueden estar expuestas a reclamos de terceros, incluidas las oficinas de impuestos alemanas, y convertirse en parte de disputas legales.

- En mayo de 2019, SGAS fue nombrada, junto con otras instituciones financieras, como demandada en una demanda colectiva putativa en los EE. UU. Alegando comportamiento anticompetitivo en la fijación de precios de los "bonos de agencia" emitidos por empresas patrocinadas por el gobierno de EE. UU. (GSE), incluido el Federal Home Loan Banco. (FHLB), Corporación Hipotecaria de Préstamos Hipotecarios Federales (Freddie Mac) y Asociación Hipotecaria Nacional Federal (Fannie Mae). SGAS, junto con varios otros acusados, presentó una moción de desestimación el 13 de junio de 2019 que fue concedida el 29 de agosto de 2019 contra SGAS y varios otros acusados bancarios. Los demandantes presentaron una queja enmendada el 9 de septiembre de 2019, y el 17 de septiembre de 2019 se presentó una moción para desestimar esta queja enmendada. Esa moción fue denegada el 15 de octubre de 2019. El 16 de diciembre de 2019, los demandantes y doce demandados bancarios, incluido SGAS, presentaron para aprobación judicial una estipulación de conciliación en la demanda colectiva, por USD 250 millones. Aunque la participación de SGAS en el acuerdo no es pública, el monto no fue significativo desde la perspectiva de los estados financieros. El acuerdo de demanda colectiva fue finalmente aprobado por el tribunal el 16 de junio de 2020. SGAS también ha sido nombrado en cuatro litigios individuales de exclusión voluntaria por los siguientes demandantes: el estado de Louisiana (presentado en septiembre de 2019), la ciudad de Baton Rouge / East Baton Rouge Parish y entidades relacionadas (octubre de 2019), Louisiana Asset Management Pool (abril de 2020) y la ciudad de Nueva Orleans y entidades relacionadas (septiembre de 2020). Estas demandas también hacen valer reclamaciones antimonopolio (y en algunos casos otras reclamaciones relacionadas) contra SGAS y muchos otros bancos demandados basados en las compras de bonos de GSE por parte de estos demandantes. SGAS también ha recibido una citación del Departamento de Justicia de EE. UU. (DOJ) en relación con su negocio de bonos de agencias de EE. UU. SGAS está respondiendo a estas solicitudes y está cooperando con la investigación del Departamento de Justicia.

- Societe Generale y algunas de sus subsidiarias son demandadas en una acción pendiente en el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Manhattan presentada por el Fiduciario designado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS). La acción es similar a las interpuestas por el Fiduciario BLMIS contra numerosas instituciones y busca la recuperación de los montos supuestamente recibidos por las entidades SG indirectamente de BLMIS a través de los denominados "fondos alimentadores" que fueron invertidos en BLMIS y de los cuales las entidades SG recibieron reembolsos. La demanda alega que los montos que recibieron las entidades de SG son evitables y recuperables según el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la ley del estado de Nueva York. El Fiduciario BLMIS busca recuperar, en conjunto, aproximadamente USD 150 millones de las entidades SG. Las entidades SG están defendiendo la acción. En decisiones de 22 de noviembre de 2016 y 3 de octubre de 2018, el Tribunal rechazó la mayoría de las reclamaciones presentadas por el Fiduciario de BLMIS. El Fiduciario apeló ante la Corte de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos. Mediante auto de fecha 25 de febrero de 2019, el Segundo Circuito anuló las sentencias y remitió a trámites posteriores. El 1 de junio de 2020, la Corte Suprema de los Estados Unidos denegó la petición de los demandados apelados de un auto de certiorari. El caso ahora se devolverá al Tribunal de Distrito para continuar con los procedimientos.

- El 10 de julio de 2019, Societe Generale fue nombrada como demandada en un litigio presentado en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Miami por los demandantes que buscaban recuperarse en virtud de la Ley de solidaridad con la libertad y la democracia cubanas (Libertad) de 1996 (conocida como Ley Helms-Burton). por presuntas pérdidas derivadas de la expropiación por parte del gobierno cubano en 1960 del Banco Núñez en el que presuntamente tenían participación. El demandante reclama daños a Societe Generale bajo los términos de este estatuto. El demandante presentó una demanda enmendada el 24 de septiembre de 2019 agregando a otros tres bancos como demandados y agregando varias nuevas acusaciones fácticas sobre Societe Generale. Societe Generale presentó una moción de desestimación, que fue informada en su totalidad el 10 de enero de 2020. Mientras la moción de desestimación estaba pendiente, los demandantes presentaron una moción sin oposición el 29 de enero de 2020 para transferir el caso al tribunal federal de Manhattan, que el tribunal concedió el 30 de enero de 2020. Los demandantes presentaron una segunda queja enmendada el 11 de septiembre de 2020, y se ha presentado una moción de desestimación.

- El 9 de noviembre de 2020, Societe Generale fue nombrada en un litigio similar de Helms Burton presentado en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan por los supuestos propietarios (y sucesores) del Banco Pujol, un banco cubano presuntamente confiscado por el gobierno cubano en 1960.

- El 5 de junio de 2020, un accionista de Societe Generale presentó una acción derivada en un tribunal del estado de Nueva York contra 39 directores y funcionarios actuales y anteriores del Banco. La demanda alega que un acuerdo escrito de 2009 con los reguladores bancarios de EE. UU. Requería que el Banco implementara y mantuviera un sistema efectivo de monitoreo de transacciones y cumplimiento contra el lavado de dinero. Según la denuncia, el Banco no lo hizo, lo que dio lugar a sanciones y confiscaciones impuestas en noviembre de 2018 por varias agencias federales y estatales de Nueva York y autoridades penales relacionadas con las sanciones de EE. UU. Y las leyes contra el lavado de dinero. La denuncia formula reclamaciones por, entre otras cosas, incumplimientos de deberes relacionados con estos asuntos. Este litigio se encuentra en una etapa procesal temprana y se espera una moción de desestimación por una variedad de motivos.

- El 16 de octubre de 2020, Vestia entabló un procedimiento contra SocieteGenerale ante el Tribunal Superior de Inglaterra en relación con las condiciones en las que Vestia contrató productos derivados con Societe Generale entre 2008 y 2011. Vestia afirma que estas transacciones estaban fuera de su capacidad y alega que fueron inducidas por corrupción. Vestia busca rescindir las transacciones y recuperar los montos pagados a Societe Generale de conformidad con estas transacciones. El 8 de enero de 2021, Societe Generale presentó su Declaración de defensa y reconvención.

- El 20 de octubre de 2020, Societe Generale Securities Australia Pty Ltd ("SGSAPL") fue condenada por el Tribunal Local de Sydney por cargos relacionados con el incumplimiento de las obligaciones monetarias de los clientes. SGSAPL estaba obligada a pagar una multa total de 30.000 dólares australianos por hechos ocurridos durante el período de diciembre de 2014 a febrero de 2017 y que fueron auto declarados a la Comisión de Inversiones y Valores de Australia.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

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: 55565807 79, 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, 27 DE ABRIL DE 2021

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

6.3 INFORME DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Esta es una traducción al inglés del informe de los auditores legales sobre los estados financieros consolidados de la Compañía que se emite en idioma francés y se proporciona únicamente para la conveniencia de los usuarios de habla inglesa.

Este informe de los auditores legales incluye información requerida por la normativa europea y la legislación francesa, como información sobre el nombramiento de los auditores legales o verificación de la información relativa al Grupo presentada en el informe de gestión.

Este informe debe leerse en conjunto con, e interpretarse de acuerdo con, la ley francesa y las normas de auditoría profesional aplicables en Francia.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020

A la Asamblea General Anual de Société Générale,

Opinión

En cumplimiento del compromiso que nos confió su Asamblea General Anual, hemos auditado los estados financieros adjuntos de Société Générale para el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados dan una imagen fiel de los resultados de las operaciones del Grupo para el año que terminó en esa fecha y de su situación financiera y de sus activos y pasivos al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con la Información Financiera Internacional. Estándares adoptados por la Unión Europea.

La opinión de auditoría expresada anteriormente es consistente con nuestro informe a la Comisión de Auditoría y Control Interno.

Fundamento de la opinión

La opinión de auditoría expresada anteriormente es consistente con nuestro informe a la Comisión de Auditoría y Control Interno.

Fundamento de la opinión

MARCO DE AUDITORÍA

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades según esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades de los auditores legales para la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe.

INDEPENDENCIA

Llevamos a cabo nuestro trabajo de auditoría de conformidad con los requisitos de independencia del Código de Comercio francés (code de commerce) y el Código de ética francés (code de déontologie) para auditores legales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de nuestro informe y específicamente no proporcionamos ningún servicio prohibido que no sea de auditoría mencionado en el artículo 5, apartado 1, del Reglamento (UE) n.o 537/2014.

Énfasis de la materia

Llamamos la atención sobre el siguiente asunto descrito en la Nota 1.2 a los estados financieros consolidados relacionados con el cambio de método contable de conformidad con la decisión del Comité de Interpretaciones NIIF (NIIF IC) del 26 de noviembre de 2016 sobre la NIIF 16, Arrendamientos. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Justificación de las evaluaciones: cuestiones clave de la auditoría

Debido a la crisis global relacionada con la pandemia Covid-19, los estados financieros de este período han sido preparados y auditados bajo condiciones específicas. En efecto, esta crisis y las excepcionales medidas tomadas en el contexto del estado de emergencia sanitaria han tenido numerosas consecuencias para las empresas, especialmente en sus operaciones y su financiación, y han generado una mayor incertidumbre sobre sus perspectivas de futuro. Esas medidas, como las restricciones de viaje y el trabajo a distancia, también han repercutido en la organización interna de las empresas y en la realización de las auditorías.

Es en este contexto complejo y en evolución que, de acuerdo con los requisitos de los artículos L. 823-9 y R. 823-7 del Código de Comercio francés (code de commerce) relacionados con la justificación de nuestras evaluaciones, le informamos de los asuntos clave de auditoría relacionados con los riesgos de incorrección material que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual, así como la forma en que abordamos esos riesgos.

Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, y no proporcionamos una opinión separada sobre partidas específicas de los estados financieros.

IMPACTO DE LA CRISIS ECONÓMICA LIGADA A LA PANDÉMICA DEL COVID-19 EN LA EVALUACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y LA EVALUACIÓN DEL DETERIORO DE LOS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

Riesgo identificado

Los préstamos y cuentas por cobrar de los clientes conllevan un riesgo crediticio que expone al Grupo Société Générale a una pérdida potencial si su cliente o contraparte no puede cumplir con sus compromisos financieros. El Grupo Société Générale reconoce el deterioro para cubrir este riesgo.

Dicho deterioro se calcula de acuerdo con la NIIF 9, Principios de instrumentos financieros, con base en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas.

La evaluación de las pérdidas crediticias esperadas para las carteras de préstamos de los clientes requiere el ejercicio de juicio por parte de la administración, particularmente en el contexto incierto debido a la crisis global ligada a la pandemia Covid-19, en particular para:

- determinar los criterios de clasificación de préstamos en la etapa 1, etapa 2 o etapa 3 teniendo en cuenta el aumento sustancial del riesgo crediticio a nivel de cartera de préstamos y el impacto de las medidas de apoyo a la economía;
- preparar, en un entorno incierto, proyecciones macroeconómicas que están implícitas en los criterios de deterioro y en la medición de pérdidas crediticias esperadas;
- estimar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en función de las diferentes etapas;
- determinar los ajustes a modelos y parámetros y los ajustes sectoriales que se consideren necesarios para reflejar el impacto de los escenarios económicos sobre las pérdidas crediticias esperadas y anticipar el ciclo de incumplimiento o recuperación de determinados sectores

La información cualitativa relativa en particular a los procedimientos utilizados para estimar y reconocer las pérdidas crediticias esperadas se describe principalmente en la Nota 3.8 “Deterioro y provisiones” de las cuentas anuales consolidadas.

A 31 de diciembre de 2020, el total de préstamos pendientes de clientes expuestos a riesgo de crédito asciende a 448.761 M €; deterioro y provisiones ascienden a 11.601 M €.

Consideramos que el impacto de la pandemia Covid-19 en la evaluación del riesgo crediticio y la medición de las pérdidas crediticias esperadas es un asunto clave de auditoría, ya que requieren que la administración ejerza su juicio y haga estimaciones, particularmente en lo que respecta a los sectores económicos y las áreas geográficas más afectadas por la crisis.

Nuestra respuesta

Con el apoyo de especialistas en gestión y modelización de riesgos y los economistas incluidos en el equipo auditor, centramos nuestro trabajo en los saldos y / o carteras de préstamos de clientes más significativos, así como en los sectores económicos y áreas geográficas más afectados por la crisis.

Obtuvimos una comprensión del sistema de gobierno y control interno del Grupo Société Générale y probamos los controles clave manuales y automatizados relacionados con la evaluación del riesgo crediticio y la medición de las pérdidas esperadas.

Nuestro trabajo de auditoría consistió principalmente en:

- examinar el cumplimiento de las políticas implementadas por el Grupo y las metodologías desglosadas en las diferentes unidades de negocio con la NIIF 9, Instrumentos financieros;
- evaluar la relevancia de las proyecciones macroeconómicas y las ponderaciones de escenarios aplicadas por el grupo;
- examinar los principales parámetros adoptados por el Grupo Société Générale para clasificar los préstamos y evaluar el deterioro en las etapas 1 y 2 al 31 de diciembre de 2020, incluidos los ajustes realizados para tener en cuenta el impacto de las medidas de apoyo económico;
- evaluar la capacidad de los ajustes a los modelos y parámetros y los ajustes del sector para proporcionar una cobertura adecuada del nivel de riesgo crediticio en el contexto de la crisis económica;
- evaluar mediante herramientas de análisis de datos la correcta calibración de los modelos y la valoración de las pérdidas crediticias esperadas para una muestra de las carteras de préstamos de las etapas 1 y 2;
- probar, al 31 de diciembre de 2020, para una selección de los préstamos a clientes corporativos más significativos, los principales criterios utilizados para clasificar los préstamos en la etapa 3, así como los supuestos subyacentes a la estimación del deterioro individual relacionado.

También examinamos las revelaciones cualitativas y cuantitativas en la Nota 1.4 “Uso de estimaciones y juicio”, Nota 3.8 “Deterioro y provisiones” y Nota 10.3 “Riesgo de crédito y de contraparte” de los estados financieros consolidados relacionados con el riesgo de crédito en el contexto cambiante de la pandemia y, en particular, la información requerida por la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar, sobre riesgo crediticio.

RECUPERACIÓN DE ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS EN FRANCIA Y ESTADOS UNIDOS

Riesgo identificado

Al 31 de diciembre de 2020 se contabilizan activos por impuestos diferidos sobre bases imponibles negativas por amortizar por importe de 1.840 M €, de los que 1.790 M € corresponden a los grupos fiscales de Francia y Estados Unidos. A 30 de junio de 2020, una revisión específica de las pérdidas fiscales arrastradas teniendo en cuenta las consecuencias e incertidumbres generadas por la crisis global ligada a la pandemia Covid-19, llevó al grupo a deteriorar los activos por impuestos diferidos del grupo fiscal de Francia por el importe de 650 M €.

Como se indica en la Nota 6 “Impuesto a las ganancias” a los estados financieros consolidados, el Grupo Société Générale calcula los impuestos diferidos a nivel de cada entidad fiscal y reconoce los activos por impuestos diferidos en la fecha de cierre cuando se considera probable que la entidad fiscal en cuestión tenga utilidades imponibles futuras contra las que se puedan compensar las diferencias temporarias y las pérdidas fiscales por amortizar, dentro de un plazo determinado. Al 31 de diciembre de 2020, este plazo es de 9 años para el grupo fiscal de Francia y de 7 años para el grupo fiscal de Estados Unidos.

Además, como se indica en la Nota 6 “Impuesto sobre la renta” y 9 “Información sobre riesgos y litigios” de las cuentas anuales consolidadas, determinadas bases imponibles negativas son impugnadas por las autoridades fiscales francesas y, por tanto, pueden ser cuestionadas.

Dada la importancia de los supuestos utilizados para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en Francia y los Estados Unidos, en particular sobre las ganancias imponibles futuras, y el juicio ejercido por la administración al respecto, consideramos que este tema es un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría consistió en evaluar la probabilidad de que el Grupo Société Générale pueda utilizar en el futuro sus pérdidas fiscales por amortizar generadas hasta la fecha, en particular con respecto a su capacidad para generar beneficios fiscales futuros en Francia y Estados Unidos.

Con el apoyo de especialistas en impuestos incluidos en nuestro equipo de auditoría, nosotros:

- comparó los resultados proyectados de los años anteriores con los resultados reales de los años fiscales correspondientes, para evaluar la confiabilidad del proceso de elaboración del plan de negocios tributario;
- obtuvo conocimiento del presupuesto 2021 elaborado por la dirección y aprobado por el Consejo de Administración, así como de los supuestos subyacentes a las proyecciones para el período 2021-2025;
- evaluó la relevancia de los métodos de extrapolación del beneficio fiscal después de 2021-2025, en el contexto incierto ligado a la crisis;
- obtuvo conocimiento de las diferencias temporarias proyectadas durante un período de tres años;
- revisó los supuestos subyacentes a las pruebas de sensibilidad en caso de escenarios adversos definidos por el Grupo Société Générale;
- analizó la sensibilidad del período de recuperación de pérdidas fiscales bajo una variedad de supuestos determinados por nosotros;
- analizó la situación del Grupo Société Générale, en particular tomando nota de las opiniones de sus asesores fiscales externos sobre sus pérdidas fiscales por amortizar en Francia, cuestionadas en parte por las autoridades fiscales;
- examinó la información proporcionada por el Grupo sobre activos por impuestos diferidos revelada en la Nota 1.4 “Uso de estimaciones y juicio”, Nota 6 “Impuesto a las ganancias” y Nota 9 “Información sobre riesgos y litigios” a los estados financieros consolidados.

TIPO DE INTERÉS RIESGO POR CARTERA VALÚE JUSTO COBERTURA DE LOS DESTACADOS DE LAS REDES BANCAS MINORISTAS EN FRANCIA

Riesgo identificado

Para gestionar el riesgo de tipo de interés generado por sus actividades de banca minorista en Francia en particular, el Grupo Société Générale gestiona una cartera de derivados internos clasificados como coberturas.
Estas operaciones internas se clasifican como operaciones de cobertura del valor razonable del riesgo de tipo de interés basadas en cartera (“macro-coberturas”) de acuerdo con la NIC 39 adoptada en la Unión Europea, tal y como se presenta en la Nota 3.2 “Derivados financieros” a los estados financieros consolidados.

PERITO TRADUCTOR JURADO ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La contabilidad de coberturas solo es posible si se cumplen ciertos criterios, en particular:

- designación y documentación al inicio de la relación de cobertura,
- elegibilidad de los instrumentos de cobertura y de cobertura;
- demostración de la efectividad de la cobertura;
- medición de la eficacia;
- demostración de la reversión de transacciones internas a nivel de grupo.

La contabilidad "macro-hedge" de las transacciones bancarias minoristas en Francia requiere que la administración ejerza su juicio con respecto en particular:

- la identificación de cobertura elegible y partidas cubiertas;
- determinar los criterios adoptados para programar los vencimientos de los pendientes mediante la inclusión de criterios de comportamiento;
- y la realización de pruebas de sobre cobertura, desaparición de partidas cubiertas, eficiencia y reversión externa de operaciones de cobertura celebradas con contrapartes internas del grupo.

A 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos derivados que cubren carteras asciende a 20.667 M € en activos y 12.461 M € en pasivos e incluye, en particular, instrumentos derivados contratados para cubrir activos y pasivos elegibles de las redes de banca minorista en Francia. Las diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra riesgo de tipo de interés ascienden a 378 M € en activos y 7.696 M € en pasivos.
Teniendo en cuenta los requisitos de documentación para las relaciones de "macrocobertura", el volumen de transacciones de derivados de cobertura y el uso del juicio de la administración requerido, consideramos el tratamiento contable de la cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basada en la cartera de los saldos pendientes de las redes bancarias minoristas en Francia. para ser un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta
Nuestros procedimientos de auditoría en respuesta al riesgo relacionado con el tratamiento contable de la cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basada en la cartera ("macro-hedging") consistió en obtener una comprensión de los procedimientos utilizados para administrar el riesgo de tasa de interés estructural, y revisar el entorno de control establecido por la dirección, en particular para la documentación, identificación y elegibilidad de las partidas cubiertas y de cobertura, así como para la realización de pruebas de eficacia.
Con el apoyo de expertos en modelos financieros, cuando fue necesario, nuestro trabajo consistió principalmente en:

- revisar la documentación contable de las relaciones de cobertura;
- probar la elegibilidad de los activos y pasivos financieros utilizados por el Grupo para la contabilidad de cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basada en cartera, de acuerdo con los términos y condiciones definidos por la NIC 39 adoptada en la Unión Europea;
- examinar los procedimientos utilizados para preparar y controlar los criterios adoptados para programar los vencimientos de los instrumentos financieros cubiertos, particularmente en lo que respecta a los vencimientos adoptados de los pasivos financieros elegibles;
- evaluar los procedimientos utilizados para determinar la efectividad de estas relaciones de cobertura, así como el gobierno relacionado;
- examinar el sistema de reversión externo de las coberturas suscritas con las contrapartes internas del grupo y la documentación relacionada, y realizar pruebas de calce de transacciones internas y externas;
- analizar los resultados de las pruebas de sobrecobertura, desaparición de partidas cubiertas, eficiencia y reversión exigidas por las normas contables aplicables;
- revisar la información cualitativa y cuantitativa revelada en las notas a los estados financieros consolidados y su cumplimiento con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones" en materia de contabilidad de coberturas.

MEDICIÓN DEL CRÉDITO MERCANTIL

Riesgo identificado

El reconocimiento contable de la operación de crecimiento externo lleva al Grupo Société Générale a registrar el fondo de comercio en activos en el balance de situación consolidado. Este fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de adquisición de las actividades o valores de las empresas adquiridas y la participación en los activos netos identificables adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. A 31 de diciembre de 2020, el valor neto del fondo de comercio era de 4.044 M €, después del deterioro total de la unidad generadora de efectivo (UGE) GIMS al 30 de junio de 2020 por un importe total de 684 M €.
En el contexto de la pandemia Covid-19 que impacta negativamente en los resultados financieros y las proyecciones del Grupo Société Générale, el grupo debe determinar la presencia o ausencia de indicios de pérdida de valor en este fondo de comercio. La comparación del valor neto en libros de las agrupaciones comerciales uniformes asignadas a las UGE y su valor recuperable es un componente clave para evaluar la posible necesidad de registrar un deterioro. El valor en uso de las UGE se calculó utilizando el método de flujo de efectivo descontado con base en las utilidades distribuibles calculadas a nivel de UGE.
Como se revela en la Nota 1.4 "Uso de estimaciones y juicio" y la Nota 2.2 "Fondo de comercio" a los estados financieros consolidados, los modelos y datos utilizados para valuar estas UGE se basan en estimaciones contables resultantes del ejercicio del juicio de la administración, en particular en lo que se refiere a lo siguiente supuestos:

- utilidades distribuibles futuras de las actividades o empresas adquiridas, ya sean proyecciones presupuestarias a 5 años o la extrapolación por un año adicional para calcular el valor terminal;
- tasas de descuento y crecimiento aplicadas a los flujos previstos.

Por estas razones, consideramos que la medición del fondo de comercio es un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta
Nuestro enfoque de auditoría se basa en obtener una comprensión de los procedimientos de control relacionados con (i) pruebas de deterioro de la plusvalía y (ii) la preparación de planes de negocios, implementados en el Grupo Société Générale para evaluar cambios futuros en estructuras y actividades e identificar indicios de pérdida por deterioro. sobre estos activos.

Procedimientos sobre los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, realizados con nuestros especialistas en valoración y en el contexto de la pandemia Covid-19, consistió notablemente en:

- evaluar la forma en que se determinan las agrupaciones de negocios uniformes y, en su caso, se modifican; analizar la metodología aplicada en el contexto actual; comparar los pronósticos de ganancias del año anterior con los resultados reales de los años relevantes, para evaluar la confiabilidad del proceso presupuestario;

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- llevar a cabo una revisión crítica de los planes de negocios preparados por la administración y aprobados por la Junta Directiva con base en nuestro conocimiento de las actividades y de los supuestos adoptados por la administración más allá del período de cinco años para establecer proyecciones que permitan la determinación de valores terminales;

- realizar un análisis crítico de los principales supuestos y parámetros utilizados (tasa de crecimiento, costo de capital, tasa de descuento) con respecto a la información interna y externa disponible (escenarios macroeconómicos, consenso de analistas financieros, etc.);

- recalcular independientemente la valoración de las UGE;

- evaluar los análisis de sensibilidad de los resultados a cambios en los parámetros clave, en particular cuando el monto recuperable está cerca del valor neto en libros;

- revisar la información comunicada por el grupo sobre el fondo de comercio revelada en la Nota 1.4 “Uso de estimaciones y juicio” y la Nota 2.2 “Fondo de comercio” a los estados financieros consolidados.

VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPLEJOS

Riesgo identificado

Dentro del alcance de sus actividades de mercado, el Grupo Société Générale mantiene instrumentos financieros con fines de negociación que se miden a valor razonable con cambios en resultados. A 31 de diciembre de 2020, en los niveles de valor razonable 2 y 3 se registra un importe total de 319.479 M € por este concepto en activos y 383.535 M € en pasivos en el balance del Grupo Société Générale, es decir, 64% y 95%, respectivamente. , de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.
Para determinar el valor razonable de instrumentos complejos, el Grupo utiliza técnicas o modelos de valoración propios basados en parámetros y datos, algunos de los cuales no son observables en el mercado, que pueden diferir el reconocimiento del margen en la cuenta de resultados para transacciones que involucren dichos instrumentos financieros, como se indica en el punto 7 de la Nota 3.4 “Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable” a los estados financieros consolidados. Si es necesario, estas valoraciones incluyen reservas adicionales o ajustes de valor. Los modelos y datos utilizados para valorar estos instrumentos, y su clasificación bajo la jerarquía de valor razonable, pueden basarse, por ejemplo, en el juicio y estimaciones de la administración, en ausencia de datos de mercado disponibles o un modelo de valoración de mercado.
Además, la crisis global ligada a la pandemia de Covid-19 interrumpió los mercados financieros durante el año fiscal. La incertidumbre generada por la crisis se reflejó notablemente en un deterioro de la liquidez en ciertos mercados, lo que podría requerir que la administración ejerza un mayor juicio en la valoración de estos instrumentos.
Debido a la complejidad del modelado para determinar el valor razonable, la multiplicidad de modelos utilizados, el uso del juicio de la administración para determinar estos valores razonables y las incertidumbres materiales generadas por la crisis en los métodos de valuación, consideramos la valuación de instrumentos financieros complejos como un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría se basa en los procesos clave de control interno relacionados con la valoración de instrumentos financieros complejos.
Con el apoyo de expertos en la valoración de instrumentos financieros incluidos en el equipo auditor, diseñamos un enfoque que incluye las siguientes etapas principales:

- obtuvimos conocimiento del procedimiento para autorizar y validar nuevos productos y sus modelos de valoración, incluyendo el proceso para el ingreso de estos modelos en los sistemas de información;

- analizamos el gobierno establecido por la Dirección de Riesgos para el control de los modelos de valoración;

- analizamos específicamente las fórmulas de valoración para determinadas categorías de instrumentos complejos y los correspondientes ajustes de valor;

- realizamos procedimientos específicos sobre la correcta inclusión en las valoraciones de las incertidumbres generadas por la crisis, en particular en lo que se refiere al método de cálculo de reservas;

- probamos los controles clave relacionados con la verificación independiente de los parámetros de valoración, y analizamos ciertos parámetros de mercado utilizados para proporcionar información para los modelos de valoración, por referencia a datos externos;

- con respecto al proceso utilizado para explicar los cambios en el valor razonable, obtuvimos un entendimiento de los principios de análisis del banco y realizamos pruebas de controles; además, realizamos procedimientos de TI “analíticos” sobre los datos de control diarios relacionados con ciertas actividades;

- obtuvimos los resultados trimestrales del proceso de verificación de precios independiente realizado sobre los modelos de valoración;

- obtuvimos los resultados trimestrales del proceso de ajuste de valuación utilizando datos de mercado externos, y analizamos las diferencias de parámetros con los datos de mercado en caso de impacto significativo, y el tratamiento contable de dichas diferencias. Donde no había datos externos, controlamos la existencia de reservas o la naturaleza inmaterial de los temas relacionados.

- realizamos contravaluaciones de una selección de instrumentos financieros derivados complejos utilizando nuestras herramientas;

- nosotros analizamos los criterios observables, entre otros, utilizados para determinar la jerarquía de valor razonable de dichos instrumentos, y para estimar los montos de los márgenes diferidos y comparamos los nuevos métodos adoptados por el Grupo Société Générale para reconocer estos márgenes en el tiempo con la información presentada en el punto 7 de la Nota 3.4 a los estados financieros consolidados;

- Examinamos el cumplimiento de los métodos subyacentes a las estimaciones con los principios descritos en la Nota 3.4 “Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable” a los estados financieros consolidados.

RIESGO DE LA TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y BONOS ESTRUCTURADOS EMITIDOS

Riesgo identificado

Los instrumentos financieros derivados y los bonos estructurados emitidos por el Grupo Société Générale constituyen una actividad importante dentro de las actividades de mercado del banco, como lo ilustra la importancia de las posiciones netas de instrumentos financieros derivados en la cartera de transacciones en la Nota 3.2 “Derivados financieros” del cuadro financiero consolidado. declaraciones.
Esta actividad es muy compleja dada la naturaleza de los instrumentos financieros procesados, el volumen de transacciones y el uso de numerosos sistemas de información interconectados. El riesgo de ocurrencia de un error significativo en las cuentas relacionado con un incidente en las cadenas de procesamiento de datos utilizadas o el registro de transacciones hasta su transferencia al sistema contable puede resultar de:
cambios realizados en la información de gestión y financiera por personas no autorizadas a través de los sistemas de información o bases de datos subyacentes;

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- una falla en el procesamiento o en la transferencia de datos entre sistemas;
- una interrupción del servicio o un incidente operativo que puede o no estar relacionado con un fraude interno o externo.

Además, la pandemia de Covid-19 requirió que todos los empleados trabajaran desde casa para garantizar la continuidad del negocio. Las medidas adoptadas por el grupo a este respecto lo exponen a nuevos riesgos, en particular los relacionados con la apertura de sistemas de información para permitir el acceso remoto a las aplicaciones de procesamiento de transacciones.

En este contexto, el seguimiento por parte del Grupo Société Générale de los controles vinculados a la gestión de los sistemas de información relativos a los instrumentos financieros derivados y bonos estructurados emitidos es fundamental para la fiabilidad de las cuentas. Como tal, consideramos el riesgo de tecnología de la información sobre instrumentos financieros derivados y bonos estructurados emitidos como un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta
Nuestro enfoque de auditoría para esta actividad se basa en los controles relacionados con la gestión de los sistemas de información establecidos por el Grupo Société Générale. Con el apoyo de especialistas en sistemas de información incluidos en el equipo auditor, probamos los controles generales de TI de las aplicaciones que consideramos clave para esta actividad. Nuestro trabajo se refería, en particular:

- los controles establecidos por el Grupo Société Générale sobre los derechos de acceso, especialmente en períodos sensibles de la carrera profesional (contratación, transferencia, renuncia, finalización del contrato) con, en su caso, procedimientos de auditoría ampliados en caso de control ineficaz identificado durante el período financiero año;
- potencial acceso privilegiado a aplicaciones e infraestructura;
- gestión de cambios relacionados con las aplicaciones y, más concretamente, la separación entre entornos de desarrollo y empresariales;
- políticas de seguridad en general y su despliegue en aplicaciones de TI (por ejemplo, las relacionadas con contraseñas);
- manejo de incidentes de TI durante el período de auditoría;
- gobernanza y el entorno de control en una muestra de aplicaciones.

Para estas mismas aplicaciones, y con el fin de evaluar la transferencia de flujos de información, probamos los controles de aplicación clave relacionados con las interfaces automatizadas entre los sistemas. Además, nuestras pruebas de los controles generales de TI y los controles de aplicaciones se complementaron con el trabajo de análisis de datos en ciertas aplicaciones de TI.
También analizamos la gobernanza implementada por el grupo para asegurar la resiliencia de los sistemas de información en el contexto de la crisis de Covid-19. Nuestros procedimientos consistieron en discusiones con los equipos de seguridad del grupo y revisión de actas de las reuniones del comité de ciberseguridad, así como cualquier incidente durante el período. Nuestros procedimientos incluyeron, en particular, un análisis de las derogaciones de acceso otorgadas y validadas por el equipo de seguridad.

Verificaciones específicas
Asimismo, hemos realizado, de acuerdo con las normas profesionales vigentes en Francia, las verificaciones específicas exigidas por las leyes y normativas sobre la información relativa al Grupo presentada en el informe de gestión del Consejo de Administración.
No tenemos asuntos que informar sobre su presentación fiel y su consistencia con los estados financieros consolidados.
Certificamos que el estado consolidado no financiero requerido por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio francés (code de commerce) está incluido en el informe de gestión del Grupo, precisándose que, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo L. 823-10 del código, no hemos verificado ni la presentación fiel ni la coherencia con los estados financieros consolidados de la información contenida en el mismo. Esta información debe ser reportada por un tercero independiente.

Otras verificaciones o información legal y reglamentaria
FORMATO DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE PRETENDE INCLUIR EN EL INFORME FINANCIERO ANUAL
De acuerdo con el artículo 222-3, III del Reglamento General de la AMF, la dirección de la Sociedad nos informó de su decisión de aplazar la presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con el formato electrónico único europeo definido en el Reglamento Delegado Europeo No 2019 / 815 del 17 de diciembre de 2018 a años iniciados en o después del 1 de enero de 2021. Por lo tanto, este informe no incluye una conclusión sobre el cumplimiento de este formato de presentación de los estados financieros consolidados que se pretende incluir en el informe financiero anual mencionado. en el artículo L. 451-1-2, I del Código Monetario y Financiero francés (code monétaire et financier).

NOMBRAMIENTO DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS
Fuimos nombrados auditores legales de Société Générale por la Asamblea General Anual celebrada el 18 de abril de 2003 para Deloitte & Associés y el 22 de mayo de 2012 para ERNST & YOUNG et Autres. Al 31 de diciembre de 20120, Deloitte & Associés se encontraba en el decimoctavo año de participación ininterrumpida total y Ernst & Young et Autres en el noveno año. Anteriormente, Ernst & Young Audit fue auditor de cuentas de Société Générale de 2000 a 2011.

Responsabilidades de la administración y los encargados de la supervisión de los estados financieros consolidados
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error.
Al preparar los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, divulgando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando la base contable de empresa en funcionamiento a menos que se espere liquidar la Compañía o cesar operaciones.
La Comisión de Auditoría y Control Interno es responsable del seguimiento del proceso de información financiera y de la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos y, en su caso, de su auditoría interna, en relación con los procedimientos de información contable y financiera.
Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio.



Responsabilidades de los auditores legales por la auditoría de los estados financieros consolidados

ENFOQUE OBJETIVO Y DE AUDITORÍA

Nuestro rol es emitir un informe sobre los estados financieros consolidados. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con estándares profesionales siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en estos estados financieros consolidados.

Como se especifica en el Artículo L.823-10-1 del Código de Comercio francés (code de commerce), nuestra auditoría legal no incluye garantía sobre la viabilidad de la Compañía o la calidad de la gestión de los asuntos de la Compañía.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia, el auditor legal ejerce su juicio profesional durante toda la auditoría y además:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos y obtiene evidencia de auditoría que se considera suficiente y apropiada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una representación errónea de importancia relativa resultante de un fraude es mayor que el de una derivada de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la invalidación del control interno.

- obtiene un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno.

- evalúa la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la administración en los estados financieros consolidados.

- evalúa la idoneidad del uso por parte de la administración de la base contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Esta evaluación se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden hacer que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento. Si el auditor legal concluye que existe una incertidumbre material, existe el requisito de llamar la atención en el informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones no se proporcionan o son inadecuadas, para modificar la opinión expresada en ellos;

- evalúa la presentación general de los estados financieros consolidados y evalúa si estos estados consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

- obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. El auditor de cuentas es responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de los estados financieros consolidados y de la opinión expresada sobre estos estados financieros consolidados.

INFORME A LA COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CONTROL INTERNO

Presentamos a la Comisión de Auditoría y Control Interno un informe que incluye en particular una descripción del alcance de la auditoría y del programa de auditoría implementado, así como los resultados de nuestra auditoría. También informamos, si las hay, de deficiencias significativas en el control interno con respecto a los procedimientos de información contable y financiera que hemos identificado.

Nuestro informe al Comité de Auditoría y Control Interno incluye los riesgos de incorrección material que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría que estamos obligados. para describir en este informe.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control Interno la declaración prevista en el artículo 6 del Reglamento (UE) no 537/2014, que confirma nuestra independencia en el sentido de las normas aplicables en Francia, tal y como se establecen en particular en los artículos L.822. -10 a L.822-14 del Código de Comercio francés (code de commerce) y en el Código de ética francés (code de déontologie) para auditores legales. En su caso, discutimos con el Comité de Auditoría y Control Interno los riesgos que razonablemente se puede pensar que influyen en nuestra independencia y las salvaguardas relacionadas.



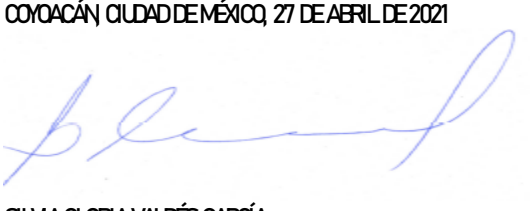
Paris-La Défense, 17 de Marzo de 2021
Los Auditores Estatutarios

Ernst & Young et Autres
Micha Missakian

Deloitte & Associés
Jean-Marc Mickeler

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: 55565807 79, 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, 27 DE ABRIL DE 2021



SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 10 - GESTIÓN DE RIESGOS VINCULADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Esta nota presenta los riesgos asociados con los instrumentos financieros y la forma en que el Grupo los administra.

NOTA 10.1 GESTIÓN DE RIESGOS

La implementación de una estructura de gestión de riesgos eficiente y de alto rendimiento es una tarea fundamental para el grupo Societe Generale en todos los negocios, mercados y regiones en las que opera, al igual que mantener un equilibrio entre una fuerte conciencia de los riesgos y la promoción de la innovación. La gestión de riesgos del Grupo, supervisada al más alto nivel, se ajusta a la normativa vigente, en particular la Orden de 3 de noviembre de 2014 relativa al control interno de las empresas del sector bancario, servicios de pago y servicios de inversión sujetos al control de la Autoridad francesa de supervisión y resolución prudencial (*Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* - ACPR) y Reglamentos europeos de Basilea 3 (CRR / CRD).

Los principales objetivos de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo son:

- contribuir al desarrollo de los negocios y la rentabilidad del Grupo mediante la definición el anhelo apetito de riesgo del Grupo en conjunto con la División de Finanzas y las divisiones de negocios;
- contribuir a la sostenibilidad del Grupo mediante el establecimiento de un sistema de seguimiento y gestión de riesgos;
- conciliar la independencia del sistema de gestión de riesgos (con respecto a los negocios) con una estrecha colaboración con los negocios principales, que son los principales responsables de las transacciones que inician.

1. GOBIERNO DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

Dos órganos principales de alto nivel gobiernan la gestión de riesgos del Grupo: el Consejo de Administración y la Dirección General.

La Dirección General presenta los principales aspectos y cambios notables de la estrategia de gestión de riesgos del Grupo al Consejo de Administración al menos una vez al año (más a menudo si las circunstancias así lo requieren).

Dentro del Consejo de Administración, el Comité de Riesgos asesora al Consejo de Administración sobre la estrategia general y el apetito por todo tipo de riesgos, tanto actuales como futuros, y asiste al Consejo de Administración en la verificación de la implementación de esta estrategia.

La Comisión de Auditoría y Control Interno del Consejo de Administración vela por el funcionamiento eficaz de los sistemas de control de riesgos.

Presididos por la Gerencia General, los Comités especializados responsables de la supervisión central del control interno y la gestión de riesgos son los siguientes:

- **El Comité de Riesgos** (CORISQ), que se reunió 22 veces en 2020, define las prioridades clave del Grupo en términos de políticas de riesgo (riesgo de crédito, país, mercado y operacional), en el marco del apetito de riesgo y los objetivos financieros establecidos por el Grupo. Comité de Estrategia, y

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

monitorea el cumplimiento al respecto. Sujeto a las facultades atribuidas al Consejo de Administración, el CORISQ, a propuesta de la División de Riesgos, toma las principales decisiones relativas a la gestión de diversos riesgos (crédito, país, mercado y operacional). El Grupo también cuenta con un Comité de Grandes Exposiciones, que es responsable de aprobar la estrategia de ventas y marketing y la toma de riesgos con respecto a los principales grupos de clientes;

- El Comité de Finanzas (COFI) es el responsable de definir la estrategia financiera del Grupo y de gestionar los recursos escasos (capital, liquidez, balance, capacidad fiscal) en el contexto de la asignación y gestión de los riesgos estructurales. El COFI, a propuesta de las Direcciones de Finanzas y Riesgos, valida el marco de seguimiento y gestión de riesgos estructurales del Grupo y sus entidades significativas y revisa los cambios en dichos riesgos (límites y consumos). Evalúa periódicamente el consumo de recursos escasos. Revisa el panorama financiero, los documentos del ILAAP e ICAAP, las cuestiones vigentes en materia de ALM, la liquidez, el Plan de Recuperación Preventiva, el presupuesto del Centro Corporativo y la refacturación intragrupo. Por último, cubre las cuestiones relativas a la fiscalidad del Grupo (gestionada conjuntamente por la Dirección de Finanzas y la Secretaría Corporativa).
- **el Comité de Cumplimiento** (COMCO) se reúne al menos trimestralmente para definir las principales directrices y principios del Grupo en materia de cumplimiento;
- **El Comité de Transformación Digital** (DTCO), en cumplimiento de las decisiones del Comité de Estrategia del Grupo, inicia y monitorea las transformaciones del sistema de información y del modelo operativo asociado que requieran, por su transversalidad o por la escala de la transformación prevista, una decisión de la Gerencia General
- **el Comité de Coordinación de Control Interno del Grupo (CCCIG)** es responsable de la arquitectura general del sistema de control interno del Grupo: evaluar su eficiencia, consistencia y exhaustividad, tomar acciones correctivas y monitorear su implementación;
- **El Comité de Compromisos Responsables** (CORESP) se ocupa de temas relacionados con los compromisos y el marco normativo del Grupo en Responsabilidad Social Corporativa (RSC), incluidas las políticas, cultura y conducta ambiental y social sectorial, u otros temas que inciden en la responsabilidad o reputación del Grupo. y no ya cubierto por un comité existente**.**

2. DIVISIONES A CARGO DEL MONITOREO DE RIESGOS

Las Divisiones Corporativas del Grupo, que son independientes de los negocios centrales, contribuyen a la gestión y control interno de los riesgos.

Las Divisiones Corporativas proporcionan a la Dirección General del Grupo toda la información necesaria para asumir su rol de dirección de la estrategia del Grupo bajo la autoridad del Consejero Delegado. Las Divisiones Corporativas reportan directamente a la Gerencia General.

El papel principal de la **División de Riesgos** es apoyar el desarrollo de las actividades y la rentabilidad del Grupo mediante la definición del apetito de riesgo del Grupo (distribuido entre las diferentes líneas de negocio del Grupo) en colaboración con la División de Finanzas y las Unidades de Negocio y Servicios y establecer un riesgo. sistema de gestión y seguimiento como segunda línea de defensa. En el desempeño de su labor, la División de Riesgos concilia la independencia de los negocios con una estrecha relación de trabajo con las Unidades de Negocio, que son las responsables en primera instancia de las transacciones que inician.

En consecuencia, la División de Riesgos:

- proporciona supervisión jerárquica y funcional de la función de Riesgos del Grupo;
- es corresponsable, con la Dirección de Finanzas, de establecer el apetito de riesgo del Grupo recomendado a la Dirección General;
- identifica todos los riesgos del Grupo;

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

implementa un sistema de gobierno y monitoreo para estos riesgos, incluidos los riesgos comerciales cruzados, e informa periódicamente sobre su naturaleza y alcance a la Gerencia General, la Junta Directiva y las autoridades de supervisión bancaria;

- contribuye a la definición de políticas de riesgo, teniendo en cuenta los objetivos de las empresas y las cuestiones de riesgo relevantes;
- define o valida los métodos y procedimientos utilizados para analizar, medir, aprobar y monitorear los riesgos;
- implementa un control de segundo nivel para asegurar la correcta aplicación de estos métodos y procedimientos;
- evalúa y aprueba las transacciones y los límites propuestos por los gerentes comerciales;
- define o valida la arquitectura del sistema central de información de riesgos y asegura su adecuación a los requisitos comerciales.

La División de Finanzas está organizada de acuerdo con tres niveles de supervisión, cada uno adscrito a un Director de Finanzas**:**

- Banca minorista francesa y Banca minorista internacional y servicios financieros;
- Soluciones bancarias e inversores globales;
- Funciones transversales, agrupando todas las áreas de especialización clave para las operaciones de la División de Finanzas.

También lleva a cabo amplios controles contables y financieros. Como tal:

- el **Departamento de Contabilidad del Grupo** es responsable de coordinar el mecanismo utilizado para la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo;
- el **Departamento de Experiencia en Métricas e Informes** es responsable de producir los informes regulatorios del Grupo;
- el **Departamento de Servicios Financieros Compartidos** supervisa los servicios compartidos en la División de Finanzas con el apoyo de sus equipos de París y la supervisión de los equipos de Finanzas en Bucarest y Bangalore;
- El **Departamento de Control Financiero** es responsable del sistema de control permanente de segundo nivel sobre todos los Procesos Financieros;
- El **Departamento de Gestión de Activos y Pasivos** está a cargo de la función ALM para el Grupo, los riesgos de tipo de interés estructural, liquidez del Grupo y de tipo de cambio, así como la gestión operativa de ALM para la Sociedad Dominante Societe Generale (SGPM).

Las otras funciones transversales proporcionan diversas tareas para la División de Finanzas, en particular con la División de Finanzas de las Unidades de Servicio del Grupo, Relaciones con Inversores y Comunicación Financiera del Grupo, Recursos Humanos y la Secretaría Corporativa.

Los Departamentos de Finanzas de las Unidades de Negocio y Unidades de Servicio, que reportan jerárquicamente a la División de Finanzas del Grupo, aseguran que los estados financieros se preparen correctamente a nivel local y controlan la calidad de la información en los informes financieros (contabilidad, control de gestión, normatividad)., etc.)

La Dirección de Cumplimiento del Grupo es la responsable de definir y asegurar la coherencia del sistema de prevención y control del riesgo de incumplimiento, así como de coordinar el sistema destinado a prevenir, detectar, evaluar y controlar el riesgo reputacional en todo el Grupo.

La Secretaría Corporativa incluye:

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- el **Departamento Jurídico del Grupo**, que supervisa especialmente la seguridad y el cumplimiento legal de las actividades del Grupo, apoyándose en su caso en los departamentos jurídicos de las filiales y sucursales;
- el **Departamento Fiscal del Grupo**, que vela por el cumplimiento de las leyes fiscales en Francia y en el extranjero;
- la **Dirección de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo**, que se encarga de definir y proponer una política de RSE (Responsabilidad Social Corporativa) para el Grupo;
- el **Departamento de Seguridad del Grupo**, que gestiona la seguridad del Grupo en colaboración con la Unidad de Servicios de Recursos Corporativos y Transformación Digital en materia de seguridad de los sistemas de información;
- los **servicios de administración central del Grupo** y, en su caso, apoya al Secretario del Consejo de Administración.

La Dirección de Recursos Humanos y Comunicación supervisa la implementación de las políticas de compensación, entre otras cosas**.**

La División de Innovación y Recursos Corporativos tiene la responsabilidad específica de definir las políticas de seguridad de los sistemas de información**.**

La División de Auditoría Interna del Grupo está a cargo de las auditorías internas, bajo la autoridad del Jefe de Auditoría Interna del Grupo**.**

3. REFORMA DE LOS PUNTOS DE REFERENCIA DE LAS TIPOS DE INTERÉS

Como parte de la reforma de las tasas interbancarias (tasas “IBOR”), el Grupo continúa sus esfuerzos hacia el importante plazo de finales de 2021. La estructura de proyectos que el Grupo ha puesto en marcha bajo el liderazgo de la Dirección General (DGLE) persigue un doble objetivo: por un lado, preparar al Grupo para afrontar las "Tasas Libres de Riesgo" y, por otro, preparar la migración del stock de operaciones en curso indexadas en tasas IBOR que expirarán sucesivamente 2021 y 2023.

En 2014, el Consejo de Estabilidad Financiera consideró, en su informe sobre tasas interbancarias, que la incertidumbre relacionada con las tasas IBOR y su terminación, si no se controla, constituyen vulnerabilidad y riesgo sistémico.

El Grupo evalúa sus principales riesgos propios de la siguiente manera:

- El riesgo de gobernanza y ejecución del programa, que podría generar retrasos y pérdidas de oportunidades, se monitorea en el marco del comité ordinario y los órganos de arbitraje;
- El riesgo de documentación legal que podría dar lugar a un litigio posterior a la transición se gestiona mediante la introducción de cláusulas de reserva en las transacciones en función de la disponibilidad de los estándares del mercado y el apoyo de empresas externas en la renegociación de contratos bilaterales;
- el riesgo de mercado con la creación de un riesgo de base entre las curvas de tasas asociadas con los diferentes índices es objeto de un estrecho seguimiento y supervisión;
- Riesgos operacionales en la ejecución de migraciones de transacciones, dependiendo de la voluntad y preparación de nuestros clientes, el volumen de transacciones a migrar y su distribución en el tiempo;
- Riesgo de "conducta" asociado con el fin anunciado de las LIBOR, gestionado en particular a través de directrices de grupo específicas y desglosado por entidad. Se organizan capacitaciones a equipos y comunicaciones a clientes (conferencias, eventos, puntos bilaterales, especialmente con clientes menos informados) sobre los riesgos asociados, las soluciones alternativas que se podrían implementar y la forma en que podrían verse afectados.

Activos y pasivos financieros y derivados afectados por la reforma de las tasas de interés de referencia:

(En mil millones de euros) ***Exposiciones al 30 de septiembre de 2020***

Tasas de interés de referencia actuales	**Es probable que las nuevas tasas libres de riesgo reemplacen las tasas de interés de referencia actuales**	Capital Restante		Cantidades Nocionales (1)
		Activos financieros (2) (excluyendo derivados) impactados por la reforma	**Pasivos financieros (3) (excluyendo derivados) Impactada por la reforma**	**Derivadas (4) Impactada por la reforma**
EURIBOR - Tipo de oferta interbancaria en euros		106	6	3,463
EONIA Promedio del índice Euro durante la noche	Tasa Euro Corto Plazo (€STR)	4	16	495
LIBOR Tasa de oferta interbancaria de Londres - USD	Tasa de financiación garantizada a un día (SOFR)	35	3	2,536
LIBOR - Tasa de oferta interbancaria de Londres - GBP	Promedio del índice de la noche a la mañana reformado (SONIA)	4	0	568
LIBOR - asa de oferta interbancaria de Londres - CHF	Tasa media suiza al día siguiente (SARON)	0	0	63
LIBOR Tasa de oferta interbancaria de Londres - JPY	Promedio nocturno de Tokio (TONA)	0	1	641
LIBOR - Tasa de oferta interbancaria de Londres - EUR	Tasa Euro Corto Plazo (€STR)	1	0	7
Total		**150**	**26**	**7,774**

(1) Cantidades nocionales utilizadas en combinación con una tasa de interés de referencia para calcular los flujos de efectivo derivados.

(2) De las cuales cuentas por cobrar, préstamos, valores recibidos en virtud de acuerdos de recompra, valores representativos de deuda que devengan intereses a tipos variables.

(3) De los cuales depósitos, empréstitos, transacciones de valores entregados en resellado entregado, deuda emitida en forma de valores que devengan intereses a tipos variables.

(4) De los cuales, instrumentos en firme (swaps y futuros) e instrumentos condicionales.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTE 10.2 - GESTIÓN Y ADECUACIÓN DEL CAPITAL

1. EL MARCO REGLAMENTARIO

Desde enero de 2014, Societe Generale ha estado aplicando el nuevo Reglamento de Basilea 3 implementado en la Unión Europea a través de una directiva (CRD4) y un reglamento (CRR).

El marco general definido por Basilea 3 se estructura en torno a tres pilares:

- El Pilar 1 establece los requisitos mínimos de solvencia y define las reglas que los bancos deben utilizar para medir los riesgos y calcular los requisitos de capital relacionados, de acuerdo con métodos estándar o más avanzados;
- El Pilar 2 se refiere a la supervisión discrecional implementada por la autoridad competente, que les permite, sobre la base de un diálogo constante con las entidades de crédito supervisadas, evaluar la idoneidad de los requisitos de capital calculados en el Pilar 1, y calibrar los requisitos de capital adicionales teniendo en cuenta todos los riesgos a los que están expuestas estas instituciones;
- El Pilar 3 fomenta la disciplina de mercado mediante el desarrollo de un conjunto de requisitos de divulgación cualitativos o cuantitativos que permitirán a los participantes del mercado evaluar mejor el capital, la exposición al riesgo, los procesos de evaluación del riesgo de una determinada institución y, en consecuencia, la adecuación del capital.

Algunas enmiendas a la legislación reguladora europea se adoptaron en mayo de 2019 (CRR2 / CRD5). Aunque varias de las nuevas enmiendas ya están en vigor, la mayoría de las nuevas disposiciones entrarán en vigor en junio de 2021.

Las nuevas disposiciones incluyen lo siguiente:

- NSFR: el texto introduce los requisitos reglamentarios relacionados con la relación NSFR. Debe cumplirse una proporción del 100% a partir de junio de 2021;
- Índice de apalancamiento: un requisito mínimo del 3% al que se agregará un colchón adicional del 50% para las entidades sistémicas a partir de 2023;
- Riesgo de derivados de contraparte: el método de Basilea "SA-CCR" sustituye al actual método "CEM" para calcular la exposición prudencial a derivados utilizando el Método Estándar (SA);
- Grandes exposiciones: el cambio principal se refiere al cálculo del límite regulatorio (25%) en el Nivel 1 (en lugar del capital total), así como a la introducción de un límite cruzado específico para las instituciones sistémicas (15%);
- TLAC: El requisito de relación para G-SIB se ha introducido en CRR. De acuerdo con el texto de Basilea, los G-SIB deben tener una cantidad de capital y deuda elegible igual al más alto entre 16% + colchones de capital ponderados por riesgo y 6% de la exposición de apalancamiento en 2019, el índice aumenta a 18% + ponderado amortiguadores de riesgo y apalancamiento del 6,75% en 2022.

Con respecto a la implementación de la reforma de riesgo de mercado (FRTB), luego de la publicación de la primera norma revisada en enero de 2016 y de la consulta en marzo de 2018 sobre este tema, el Comité de Basilea publicó en enero de 2019 su texto final: BCBS457. En marzo de 2020, el Comité de Basilea anunció un retraso de un año en la implementación de FRTB (1 de enero de 2023 en lugar del 1 de enero de 2022 como estaba previsto originalmente en el texto de enero de 2019).

El calendario europeo de FRTB sería el siguiente:

- Con respecto a los requisitos de presentación de informes:
  - En abril de 2020, la ABE pospuso el Método Estándar (SA) del primer trimestre de 2021 al tercer trimestre de 2021,
  - 2023 para el Enfoque de modelo interno (IMA);
- Los requisitos de capital para FRTB serían obligatorios a fines de 2023 como muy pronto, o en 2024.

En diciembre de 2017, el Grupo de Gobernadores y Jefes de Supervisión de Bancos Centrales (GHOS), el órgano de supervisión del Comité de Basilea aprobó las reformas regulatorias destinadas a completar Basilea 3. Estas nuevas reglas, que entrarían en vigor a partir de 2022, se han pospuesto para Enero de 2023 con un piso de producción general: los activos ponderados por riesgo (RWA) se reducirán a un porcentaje del método estándar (crédito, mercado y operativo). El nivel mínimo de producción aumentará gradualmente, del 50% en 2023 al 72,5% en 2028. No obstante, estas normas deberán transponerse a la legislación europea (CRR3 / CRD6) para que sean de aplicación al Grupo.

2. GESTIÓN DE CAPITAL

Como parte de su gestión de capital, el Grupo (bajo la supervisión de la Dirección Financiera) vela por que su nivel de solvencia sea siempre compatible con los siguientes objetivos:

- mantener su solidez financiera y respetar los objetivos de deseo de Riesgo;
- preservar su flexibilidad financiera para financiar el crecimiento orgánico y el crecimiento a través de adquisiciones;
- Asignar el capital adecuado a los distintos negocios, de acuerdo con los objetivos estratégicos del Grupo;
- mantener la resiliencia del Grupo ante escenarios de estrés;
- Satisfacer las expectativas de sus diversos grupos de interés: supervisores, inversores de deuda y capital, agencias de calificación y accionistas.

El Grupo determina sus objetivos de solvencia interna de acuerdo con estos objetivos y umbrales regulatorios.

El Grupo tiene un proceso interno para evaluar la adecuación de su capital que mide y explica la evolución de los ratios de capital del Grupo a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta las limitaciones regulatorias futuras.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTE 10.3 - RIESGO DE CRÉDITO Y CRÉDITO DE CONTRAPARTE

DEFINICIONES

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de pérdidas derivadas de la incapacidad de los clientes, emisores u otras contrapartes del Grupo para cumplir con sus compromisos financieros. Este riesgo incluye el riesgo vinculado a las actividades de titulización y puede verse amplificado aún más por el riesgo de concentración individual, por país y sectorial.

El riesgo de crédito de contraparte (CCR) es el riesgo de pérdidas derivadas de las operaciones de mercado, en caso de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones de pago. El valor de mercado futuro de la exposición y la calidad crediticia de la contraparte son inciertos y pueden variar con el tiempo a medida que cambian los parámetros del mercado subyacente.

CCR cubre el riesgo de reposición derivado del incumplimiento de una contraparte, el riesgo CVA (Credit Valuation Adjustment, Ajuste de Valuación de Crédito) relacionado con el ajuste del valor de la cartera del Grupo y el riesgo sobre las contrapartes centrales (CCP) tras la compensación de operaciones de mercado.

CCR también se ve afectado por el riesgo de contraparte, que ocurre cuando la exposición a una contraparte se correlaciona positivamente con la probabilidad de incumplimiento de la contraparte, es decir, el riesgo de que la exposición del Grupo a una contraparte aumente significativamente, combinado con un aumento simultáneo en la probabilidad de incumplimiento de la contraparte.

Las operaciones de mercado que involucran riesgo de crédito de contraparte incluyen, entre otras, operaciones de pacto de recompra, operaciones de valores y préstamos, así como contratos de derivados, compensados o no, ya sean procesados en principal (operaciones de vivienda) o por cuenta de terceros (actividad de agencia).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

1. PRINCIPIOS GENERALES QUE RIGEN LA TOMA DE RIESGOS

El proceso de aprobación de riesgos se basa en los siguientes principios fundamentales:

- El análisis y la validación de los expedientes recaen respectiva e independientemente del sector de seguimiento comercial del cliente y de las unidades de riesgo dedicadas dentro de la función de gestión de riesgos. Para garantizar un enfoque coherente en la toma de riesgos del Grupo, este sector de seguimiento comercial y esta unidad de riesgos examinan todas las solicitudes de autorización relacionadas con un cliente o categoría de clientes determinada. Este sector de seguimiento comercial y esta unidad de riesgo deben ser independientes entre sí;
- La calificación interna de las contrapartes es un criterio clave en la política de concesión. Estas calificaciones son propuestas por el sector de seguimiento comercial y validadas por la unidad de riesgo dedicada;
- para los clientes minoristas, el proceso de concesión se basa en herramientas de análisis de riesgo (puntuación) controladas por las unidades de riesgo. Las decisiones crediticias están sujetas al cumplimiento de los criterios de concesión previamente definidos en las políticas crediticias, cuya efectividad se evalúa periódicamente;
- Un sistema de delegación de competencias, basado en gran parte en las calificaciones internas de las contrapartes, confiere capacidad de decisión a las unidades de riesgo por un lado ya los sectores de seguimiento comercial por otro.

La línea de negocio asume la carga de provisiones y pérdidas relacionadas con sus decisiones crediticias como primera línea de defensa. El Departamento de Riesgos presenta recomendaciones a CORISQ sobre

la evolución de la política de otorgamiento, con límites a las carteras de crédito, para los países, áreas geográficas, sectores, productos o tipos de clientes que presentan riesgos de alta concentración.

El informe mensual de seguimiento de riesgos presentado a CORISQ por la Dirección de Riesgos comenta, entre otros, la evolución de la cartera crediticia del Grupo y asegura el cumplimiento de los lineamientos. Los cambios en la cartera de crédito, los cambios en la política crediticia validada por CORISQ y el respeto por el apetito de riesgo del Grupo se presentan al menos trimestralmente al Comité de Riesgos del Consejo de Administración.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

2. COBERTURA DEL RIESGO DE CRÉDITO

2.1 GARANTÍAS Y COLATERALES

El Grupo utiliza técnicas de mitigación del riesgo de crédito para las actividades de banca comercial y de mercado. Estas técnicas proporcionan una protección total o parcial contra el riesgo de insolvencia del deudor.

Hay dos categorías principales:

- Las garantías personales son compromisos asumidos por un tercero para reemplazar al deudor principal en caso de incumplimiento de este. Estas garantías engloban los compromisos y mecanismos de protección proporcionados por bancos e instituciones de crédito similares, instituciones especializadas como garantes hipotecarios (por ejemplo, Crédit Logement en Francia), aseguradoras monolínea o multilínea, agencias de crédito a la exportación, etc. Por extensión, seguros de crédito y derivados de crédito (compra de protección) también pertenecen a esta categoría;
- La garantía puede consistir en activos físicos en forma de propiedad, materias primas o metales preciosos, así como instrumentos financieros como efectivo, inversiones y valores de alta calidad, y también pólizas de seguro.

Se aplican recortes apropiados al valor de la garantía, reflejando su calidad y liquidez.

Con el fin de reducir su asunción de riesgos, el Grupo está llevando a cabo una gestión activa de sus valores, en particular diversificándolos: garantías físicas, garantías personales y otras (incluyendo CDS).

Durante el proceso de aprobación del crédito, se evalúa el valor de las garantías y garantías, su exigibilidad legal y la capacidad del garante para cumplir con sus obligaciones. Este proceso también asegura que el colateral o garantía cumpla exitosamente con los criterios establecidos en la Directiva de Requerimientos de Capital (CRD).

Los garantes están sujetos a una calificación interna actualizada al menos anualmente. En cuanto a las garantías, las revalorizaciones periódicas se realizan sobre la base de un valor estimado de enajenación compuesto por el valor de mercado del activo y un descuento. El valor de mercado corresponde al valor al que debe canjearse el bien en la fecha de la valoración en condiciones de competencia normal. Se obtiene preferentemente sobre la base de activos comparables, en su defecto por cualquier otro método que se considere relevante (ejemplo: valor en uso). Este valor está sujeto a recortes en función de la calidad de la garantía y las condiciones de liquidez.

De acuerdo con los requisitos del Reglamento Europeo n. ° 575/2013 (CRR), el Grupo aplica frecuencias mínimas de garantía para todas las garantías mantenidas en el contexto de los compromisos otorgados (garantía financiera, bienes raíces comerciales, bienes raíces residenciales, otras garantías reales, arrendamiento garantías).

Deben realizarse valoraciones más detalladas en caso de un cambio significativo en el mercado de que se trate, incumplimiento o litigio de la contraparte la solicitud de la función de gestión de riesgos.

Además, la efectividad de las políticas de cobertura de riesgo de crédito se monitorea como parte de la LGD.

Es responsabilidad de la función de gestión de riesgos validar los procedimientos operativos implantados por las líneas de negocio para la valoración periódica de las garantías (avales y colaterales), ya sean

valoraciones automáticas o en opinión de expertos y durante la decisión crediticia de una nueva. competencia o durante la renovación anual del expediente de crédito.

El importe de las garantías está limitado al importe de los préstamos pendientes menos las provisiones, es decir, 319 mil millones EUR al 31 de diciembre de 2020 (en comparación con 302 mil millones EUR al 31 de diciembre de 2019), de los cuales 156 mil millones EUR para clientes minoristas y 163 EUR mil millones para otros tipos de contrapartes (en comparación con 139 mil millones EUR y 163 mil millones EUR al 31 de diciembre de 2019, respectivamente).

Los préstamos pendientes cubiertos por estas garantías y colaterales corresponden principalmente a préstamos y partidas a cobrar a coste amortizado, que ascendían a 258 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2020, y a compromisos fuera de balance, que ascendían a 51 mil millones de euros (frente a 238 mil millones de euros y 57 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2019, respectivamente).

Los importes de garantías y colaterales recibidos por préstamos vigentes (etapa 1) y préstamos en situación de incumplimiento (etapa 2) con pagos vencidos ascendían a 4.3 mil millones EUR al 31 de diciembre de 2020 (4.5 mil millones EUR al 31 de diciembre de 2019), incluyendo 1.7 mil millones de euros en clientes minoristas y 2.6 mil millones de euros en otros tipos de contrapartes (frente a 1.5 mil millones de euros y 3.0 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2019, respectivamente).

El importe de las garantías y garantías recibidas por préstamos no productivos pendientes al 31 de diciembre de 2020 ascendía a 4.5 mil millones EUR (en comparación con 3900 millones EUR al 31 de diciembre de 2019), de los cuales 1.8 mil millones EUR corresponden a clientes minoristas y 2700 millones EUR a otros tipos de contrapartes (en comparación con 1.9 mil millones EUR y 2.0 mil millones EUR, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019). Estos montos están limitados al monto pendiente.

2.2 USO DE DERIVADOS DE CRÉDITO PARA GESTIONAR LA CONCENTRACIÓN DEL RIESGO CORPORATIVO

El Grupo podrá utilizar derivados crediticios, en su caso, en la gestión de la cartera crediticia “Corporativa”. Básicamente, permiten reducir las concentraciones individuales, sectoriales y geográficas y garantizar una gestión activa de los riesgos y el capital asignado.

Dentro de la Banca Corporativa y de Inversión, el equipo de Gestión de Desempeño y Recursos Escasos (PSR) es responsable de trabajar en estrecha cooperación con la División de Riesgos y las empresas para reducir las concentraciones excesivas de cartera, reaccionar rápidamente ante cualquier deterioro en la solvencia crediticia de una contraparte en particular y sugerir acciones de mejora de la asignación de capital. PSR es parte del departamento responsable de la definición y despliegue efectivo de la estrategia, el desempeño y la gestión de recursos escasos para la cartera de crédito y préstamos.

El Grupo utiliza derivados crediticios en la gestión de su cartera crediticia corporativa, principalmente para reducir las concentraciones individuales, sectoriales y geográficas y para implementar un enfoque proactivo de gestión de riesgos y capital.

El total de compras pendientes de protección a través de derivados de crédito corporativo se mantuvo estable en 2.5 mil millones de euros en términos nominales y un valor razonable correspondiente de 7.3 millones de euros a finales de diciembre de 2020 (en comparación con el valor nominal de 2.5 mil millones de euros y un valor razonable correspondiente de -16 millones de euros). a finales de diciembre de 2019). Las nuevas operaciones se han realizado principalmente para mejorar la asignación de capital (1.9 mil millones de euros) y, en menor medida, para reducir el riesgo de concentración (0.6 mil millones de euros).

Durante 2020, los diferenciales de los swaps de incumplimiento crediticio (CDS) de las emisiones con grado de inversión europeo (índice Itraxx) fueron volátiles, alcanzando un máximo de 151 pb a finales de marzo, seguido de una tendencia a la baja (el índice alcanzó los 50 pb a finales de diciembre de 2020).). La sensibilidad general de la cartera (valor de precio de un punto base) está cayendo debido a la reducción del vencimiento medio de las protecciones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

La mayoría de las compras de protección (98% de los importes pendientes al 31 de diciembre de 2020) se realizan frente a cámaras de compensación europeas y todas frente a contrapartes con calificaciones de grado de inversión (calificación al menos igual a BBB-).

Además, los importes reconocidos como activos (1.3 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2020 frente a 2400 millones de euros al 31 de diciembre de 2019) y pasivos (1.4 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2020 frente a 2.0 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2019) corresponden a la valor razonable de los derivados crediticios mantenidos principalmente bajo una actividad de transacción.

2.3 SEGURO DE CRÉDITO

El Grupo ha estado desarrollando relaciones con aseguradoras privadas durante varios años con el fin de cubrir algunos de sus préstamos contra riesgos comerciales y políticos de impago.

Esta actividad se desarrolla dentro de un marco de riesgos y un sistema de seguimiento aprobado por la Dirección General del Grupo. El sistema se basa en un límite global de la actividad, junto con sublímites por vencimiento y límites individuales para cada contraparte de seguros, siendo estos últimos además obligados a cumplir estrictos criterios de elegibilidad. También hay un límite para las transacciones aseguradas en países sin grado de inversión.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

3. MEDICIÓN DE RIESGOS Y CLASIFICACIONES INTERNAS

3.1 MARCO GENERAL DEL ENFOQUE INTERNO

Para calcular sus requerimientos de capital bajo el método IRB, Societe Generale estima los Activos Ponderados por Riesgo (RWA) y la Pérdida Esperada (EL) en los que se puede incurrir a la luz de la naturaleza de la transacción, la calidad de la contraparte (vía calificación interna) y todas las medidas tomadas para mitigar el riesgo.

El cálculo de los RWA se basa en los parámetros de Basilea, que se estiman utilizando su sistema interno de medición de riesgos:

- El valor de Exposición al Incumplimiento (EAD) se define como la exposición del Grupo en caso de que la contraparte incurra en incumplimiento. La EAD incluye las exposiciones registradas en el balance (préstamos, cuentas por cobrar, ingresos acumulados, transacciones de mercado, etc.) y una proporción de las exposiciones fuera de balance calculadas utilizando Factores de Conversión de Crédito (CCF) internos o regulatorios;
- Probabilidad de incumplimiento (PD): la probabilidad de que una contraparte del Banco incurra en incumplimiento dentro de un año;
- Pérdida por incumplimiento (LGD): la relación entre la pérdida incurrida en una exposición en caso de incumplimiento de una contraparte y el monto de la exposición en el momento del incumplimiento.

La estimación de estos parámetros se basa en un sistema de evaluación cuantitativa que a veces se complementa con el juicio de expertos o comercial.

Además, un conjunto de procedimientos establece las reglas relativas a las calificaciones (alcance, frecuencia de revisión, procedimiento de aprobación de calificaciones, etc.) así como las de supervisión, backtesting y validación de modelos.

Estos procedimientos permiten, entre otras cosas, facilitar el juicio humano crítico, complemento imprescindible de los modelos de estas carteras

El Grupo también tiene en cuenta:

- el impacto de las garantías y derivados crediticios, sustituyendo la PD, la LGD y el cálculo de la ponderación de riesgo del garante por el del deudor (la exposición se considera una exposición directa al garante) en el caso de que el garante la ponderación del riesgo es más favorable que la del deudor;

- Colateral utilizado como garantía (física o financiera). Este impacto se tiene en cuenta a través del nivel LGD.

3.2 RIESGO CLIMÁTICO: MEDICIÓN DE LA SENSIBILIDAD AL RIESGO DE TRANSICIÓN

El impacto del riesgo de transición en el riesgo crediticio de los clientes corporativos de Societe Generale se ha identificado como el principal riesgo relacionado con el cambio climático para el Grupo.

Para medir este impacto, el Grupo está implementando gradualmente un Indicador de Vulnerabilidad que tiene como objetivo reforzar el análisis crediticio de las contrapartes más expuestas.

El sistema de gestión de riesgos climáticos se detalla con más detalle en el párrafo “Gestión de riesgos climáticos” de la sección titulada “Acción climática positiva: apoyo a una transición justa, ambiental e inclusiva” del Documento de Registro Universal.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

4. RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE

4.1 LÍMITES ESTABLECIDOS Y MARCO DE MONITOREO

PRINCIPIOS GENERALES

l riesgo de crédito de contraparte se enmarca a través de un conjunto de límites que reflejan el apetito de riesgo del Grupo. Los límites establecidos para cada contraparte son propuestos por el sector de seguimiento de clientes y validados por las unidades de riesgo dedicadas. Los límites individuales se complementan con pruebas de resistencia o marcos nominales para capturar el impacto de ciertos factores de riesgo que son más difíciles de medir.

Estos límites están sujetos a revisiones anuales o ad hoc según las necesidades y las condiciones cambiantes del mercado.

Un equipo dedicado dentro del Departamento de Riesgos está a cargo de la producción, los informes y los controles de las métricas de riesgo, a saber:

- asegurar la integridad y confiabilidad del cálculo del riesgo teniendo en cuenta todas las transacciones transmitidas por el departamento de procesamiento de transacciones;
- producir informes diarios de análisis de indicadores de riesgo y certificación;
- controlar el cumplimiento de los límites definidos, con la frecuencia de cálculo de las métricas, la mayoría de las veces a diario.

Además, se implementa un proceso específico de seguimiento y aprobación para las contrapartes más sensibles o las categorías más complejas de instrumentos financieros.

GOBIERNO

Si bien no sustituye a CORISQ ni al Comité de Riesgos de la Junta Directiva (consulte la sección sobre gobernanza de la gestión de riesgos), el Comité de Riesgo de Crédito de Contraparte (CCRC) monitorea de cerca el riesgo de crédito de la contraparte e identifica áreas de riesgo emergentes a través de análisis específicos (enfoque). Este comité, presidido por el Departamento de Riesgos, reúne a representantes de las Actividades de Mercado y de las Unidades de Negocio de Banca y Asesoría Global, pero también departamentos que, dentro de la función de gestión de riesgos, se encargan de rastrear los riesgos de crédito de contraparte en las operaciones de mercado y riesgo de crédito. Se pide a la CCRC que comente los cambios en los marcos dentro de su jurisdicción.

RIESGO DE REEMPLAZO

El Grupo enmarca los riesgos de reposición por límite:

- establecido y asignado a cada contraparte en términos de PFE (Exposición potencial futura);

- cuyos montos están determinados, entre otras cosas, por la calidad del crédito y el tipo de contraparte, la naturaleza y duración de los instrumentos en cuestión, la comprensión económica de las transacciones y el marco legal contractual acordado.

RIESGO DE CVA (AJUSTE DE VALORACIÓN DE CRÉDITO)

Además del riesgo de reemplazo, el CVA (Credit Valuation Adjustment) mide el ajuste del valor de la cartera de derivados y repos del Grupo para tener en cuenta la calidad crediticia de las contrapartes del Grupo (ver sección dedicada).

Las posiciones tomadas para cubrir la volatilidad del CVA (instrumentos de crédito, tasa de interés o acciones) se registran como parte de los límites de la prueba de sensibilidad o estrés. Se aplican escenarios representativos de los riesgos de mercado que impactan en el CVA (diferenciales de crédito, tipos de interés y tipos de cambio) para realizar la prueba de estrés del CVA.

RIESGO PARA LAS CONTRAPARTIDAS CENTRALES (CCP)

El riesgo de crédito de contraparte generado por la compensación de derivados y repos por contrapartes centrales está enmarcado por límites específicos a los márgenes iniciales, tanto para las actividades del Grupo, como por cuenta de terceros (compensación de clientes), y sobre las aportaciones del Grupo a CCP fondos predeterminados (depósitos de garantía.

Además, también se define un límite de prueba de resistencia para limitar el impacto relacionado con el incumplimiento de un miembro importante de una ECC.

Cabe señalar que las regulaciones EMIR (European Market Infrastructure Regulation) en Europa y la DFA (Dodd-Frank Act) en los Estados Unidos, al exigir que las transacciones extrabursátiles más estandarizadas sean compensadas a través de cámaras de compensación aprobadas por la autoridades y sujeto a regulación prudencial, ha llevado a una mayor exposición de las instituciones financieras a estas cámaras de compensación.

4.2 MITIGACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE VINCULADO A OPERACIONES DE MERCADO

El Grupo utiliza diversas técnicas para reducir este riesgo:

- la contratación más sistemática posible de acuerdos de compensación de liquidación para transacciones extrabursátiles (OTC);
- la garantía de operaciones de mercado ya sea a través de cámaras de compensación para productos elegibles (productos cotizados y ciertos productos OTC), o mediante un mecanismo de intercambio bilateral de llamadas de margen para cubrir la exposición actual (márgenes de variación) pero también la exposición futura (márgenes iniciales).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

ACUERDOS DE CANCELACIÓN-COMPENSACIÓN

Lo antes posible, el Grupo establece contratos marco (acuerdos marco) con sus contrapartes, que prevén cláusulas globales de rescisión-compensación.

Estas cláusulas permiten la terminación inmediata (cierre) de todas las transacciones regidas por estos acuerdos cuando una de las partes incumpla y, por otro lado, la liquidación de un monto neto que refleje el valor total de la cartera, después de la compensación (compensación) de los pagos recíprocos. deudas y cuentas por cobrar al valor actual de mercado. Este saldo puede ser objeto de garantía o colateralización.

Para reducir cualquier riesgo legal asociado con la documentación y cumplir con los estándares internacionales clave, el Grupo prefiere utilizar modelos de contrato marco publicados por asociaciones profesionales nacionales o internacionales como International Swaps and Derivatives Association (ISDA), International Capital Market Association (ICMA), Asociación Internacional de Préstamos de Valores (ISLA), Federación Bancaria Francesa (FBF), etc.

Estos contratos establecen un conjunto de elementos contractuales generalmente reconocidos como estándar y dan paso a la modificación o adición de cláusulas más específicas entre las partes que firmaron el contrato final. Esta estandarización reduce el tiempo de implementación y asegura las operaciones. Las cláusulas que detallan las técnicas de mitigación del riesgo de crédito de la contraparte son revisadas y analizadas por los servicios legales del Banco para asegurar su aplicabilidad.

COLATERALIZACIÓN

La mayoría de las transacciones extrabursátiles están garantizadas. Hay dos tipos de intercambios de garantías para distinguir:

- Margen Inicial (IM): un depósito inicial para cubrir la posible exposición futura, es decir, el cambio desfavorable en el Mark-to-Market de posiciones en el período de tiempo entre el último cobro del margen de variación y la liquidación de posiciones como resultado de la contraparte. defecto. Este depósito inicial es mantenido por un tercero para asegurar su disponibilidad inmediata, incluso en caso de incumplimiento de la contraparte;
- Margen de variación (VM): colateral cobrado para cubrir la exposición actual de los cambios de Mark-to-Market en las posiciones, utilizado como una aproximación de la pérdida real resultante de la falla de una de las contrapartes.

El Grupo asegura un seguimiento de las garantías recibidas y entregadas tanto por la parte que cubre el valor de mercado de los contratos (VM) como el riesgo de un cambio desfavorable en estos valores de mercado en caso de incumplimiento de la contraparte (IM). La garantía entregada y recibida utilizada en contratos de derivados consiste principalmente en efectivo o activos líquidos y de alta calidad como, por ejemplo, bonos soberanos de primera o de alto grado. Se pueden aceptar otros activos negociables con la condición de que su valoración se ajuste (mediante recortes) para reflejar la menor calidad y / o menor grado de liquidez de los activos.



1 E*xcepto por actividades de compensación y ubicación*

Intercambio de garantías bilateral

El margen inicial, históricamente poco utilizado aparte de las contrapartes de los fondos de cobertura, fue generalizado por las regulaciones de EMIR y DFA. El Grupo ahora está obligado a intercambiar márgenes iniciales y márgenes de variación por operaciones de derivados OTC no compensadas con un gran número de sus contrapartes (sus contrapartes financieras y ciertas contrapartes no financieras por encima de ciertos umbrales).

Casas de compensación

Las regulaciones de EMIR y DFA también han requerido que las transacciones de derivados extrabursátiles más estándar sean compensadas a través de cámaras de compensación. El Grupo compensa así sus propias operaciones (actividad principal), pero también opera una actividad de compensación de clientes (actividad tipo agencia), que está sujeta a llamadas de margen sistemáticas para mitigar el riesgo de crédito de la contraparte (clientes que publican diariamente en Societe Generale márgenes de variación y márgenes iniciales, para cubrir la exposición actual y la exposición futura).

4.3 MEDICIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE

Riesgo de reemplazo

La medida del riesgo de reposición se basa en un modelo interno que determina los perfiles de exposición del Grupo.

INDICADOR REGLAMENTARIO

En cuanto al cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito de contraparte, el BCE, como parte de la Revisión Específica de Modelos Internos (TRIM), ha renovado su aprobación para el uso del modelo interno descrito anteriormente para determinar la Exposición Positiva Esperada Efectiva (EEPE) indicador.

Para los productos no cubiertos por el modelo interno, así como para las entidades del grupo Societe Generale que no han sido autorizadas por el supervisor para utilizar el modelo interno, el Grupo utiliza el método de valoración del precio de mercado para los derivados y el método general basado en la garantía financiera. para operaciones de financiación de valores (SFT).

Los efectos de los acuerdos de compensación y la garantía real se tienen en cuenta bien mediante su simulación en el modelo interno, bien aplicando las reglas de compensación definidas en el método de precio de mercado o basado en la garantía financiera, restando el valor del valor.

A continuación, estas exposiciones se ponderan mediante las tasas resultantes de la calidad crediticia de la contraparte, lo que da lugar a los activos ponderados por riesgo (APR). Estas tasas pueden determinarse mediante el enfoque estandarizado o el enfoque avanzado (IRBA).

5. ANÁLISIS DE LA CARTERA DE CRÉDITO

En esta sección, la medición utilizada para las exposiciones crediticias es la EAD - Exposure at Default (dentro y fuera del balance). Según el método estándar, la EAD se calcula neta de garantías y provisiones.

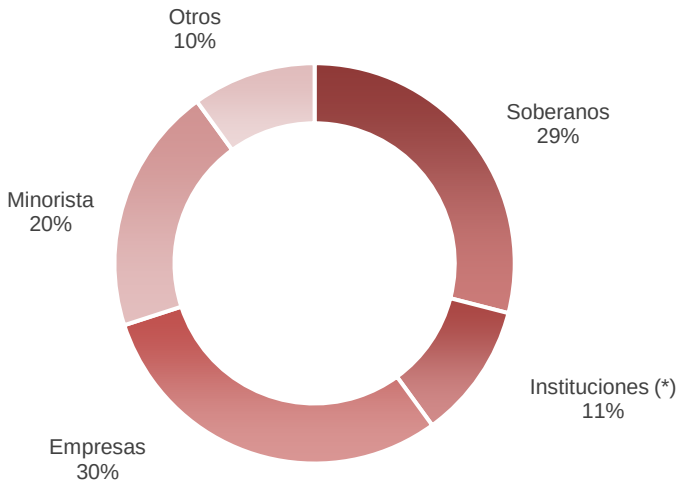
---

2 *En este método, el EAD (exposición al incumplimiento) relacionado con el crédito de contraparte bancario es determinado mediante agregar los valores positivos del mercado de todas las transacciones (costo de reemplazo) suplementado por y agregado-sobre el factor.*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

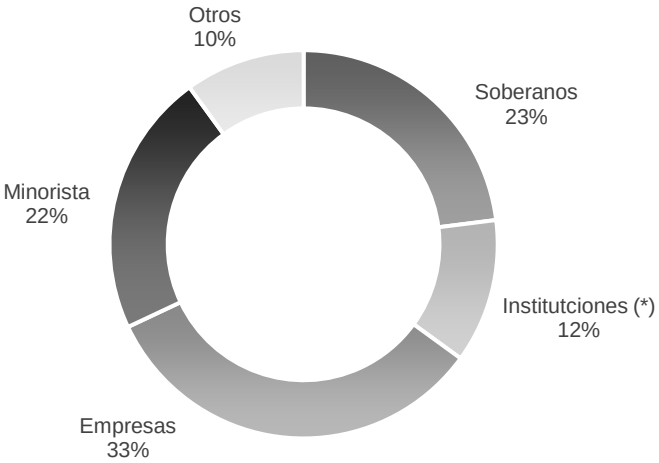
Exposiciones dentro y fuera de balance (1004 mil millones de euros en EAD):



(*) Instituciones: clasificación de Basilea de carteras bancarias y del sector público.

EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO POR CLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Exposiciones dentro y fuera de balance (918 mil millones de euros en EAD):

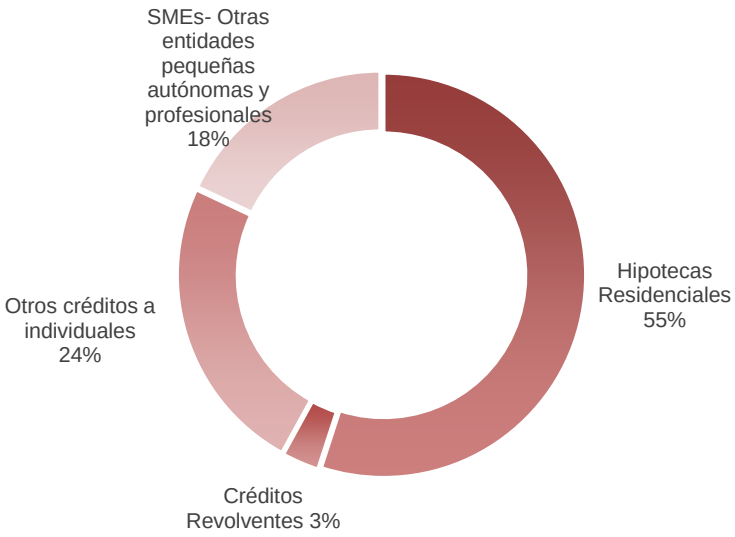


(*) Instituciones: clasificación de Basilea de carteras bancarias y del sector público.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

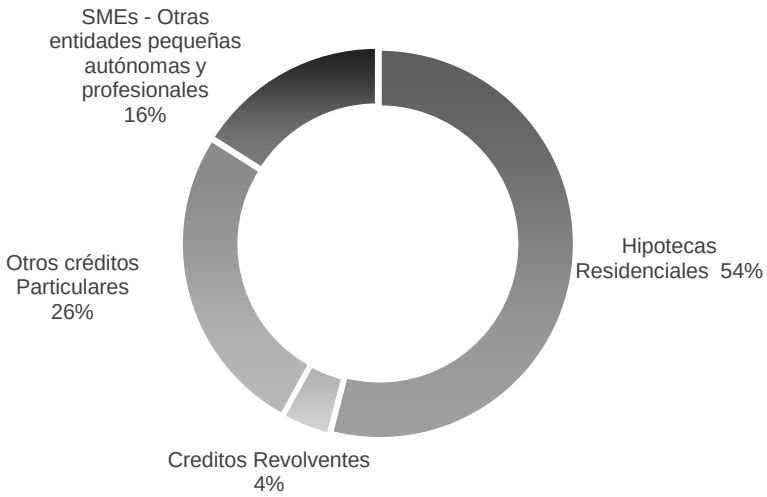
EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR SUBCLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Exposiciones dentro y fuera de balance (202 mil millones de euros en EAD:



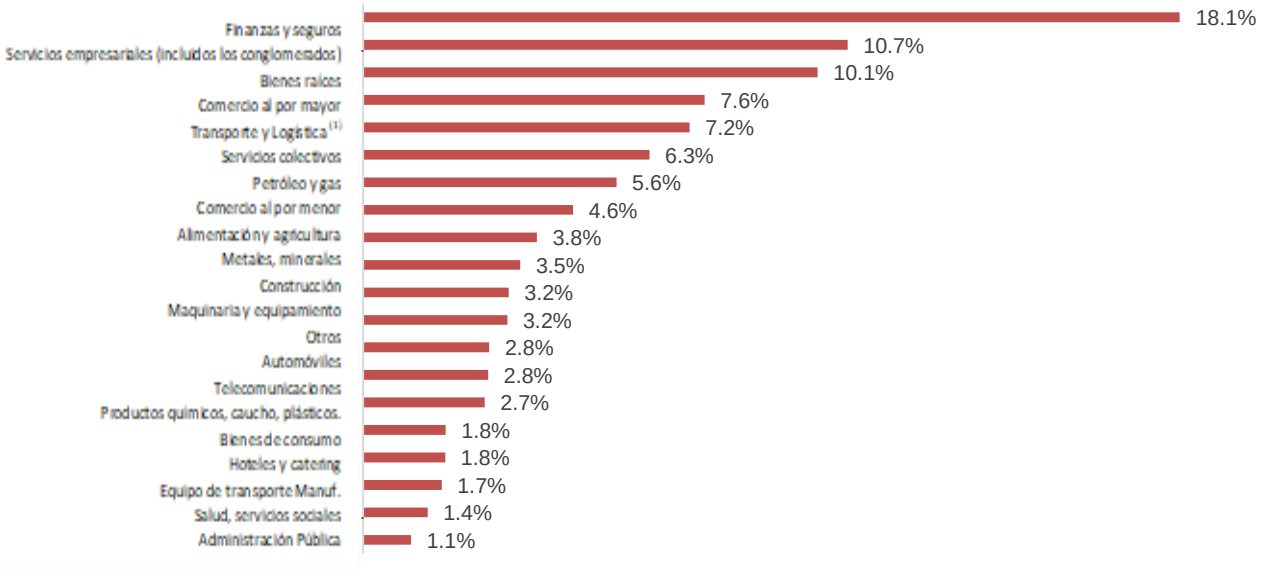
EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO MINORISTA POR SUBCLASE DE EXPOSICIÓN (EAD) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Exposiciones dentro y fuera de balance (203 mil millones de euros en EAD)



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

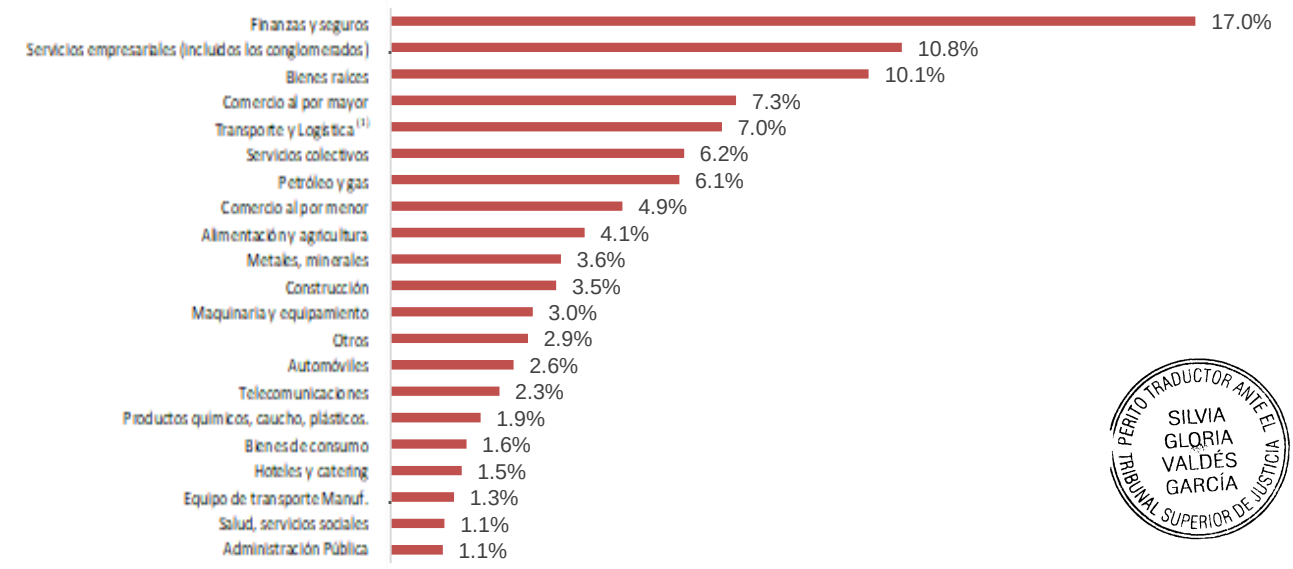
DESGLOSE POR SECTOR DE LA EXPOSICIÓN CORPORATIVA DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (CARTERA DE BASILEA)



La EAD de la cartera Corporativa se presenta de acuerdo con las normas de Basilea (grandes corporaciones, incluidas compañías de seguros, fondos y fondos de cobertura, pymes, financiación especializada, negocios de factoraje), en función de las características del deudor, antes de tener en cuenta el efecto sustitución (crédito alcance del riesgo: riesgo deudor, emisor y reposición).

AL 31 de diciembre de 2020, la cartera corporativa ascendía a 339 mil millones de euros (exposiciones dentro y fuera de balance medidas en EAD). Tres sectores representaron más del 10% de la cartera cada uno (Finanzas y Seguros, Servicios empresariales, Inmobiliaria). La exposición del Grupo a sus diez mayores contrapartes corporativas representó el 6% de esta cartera.

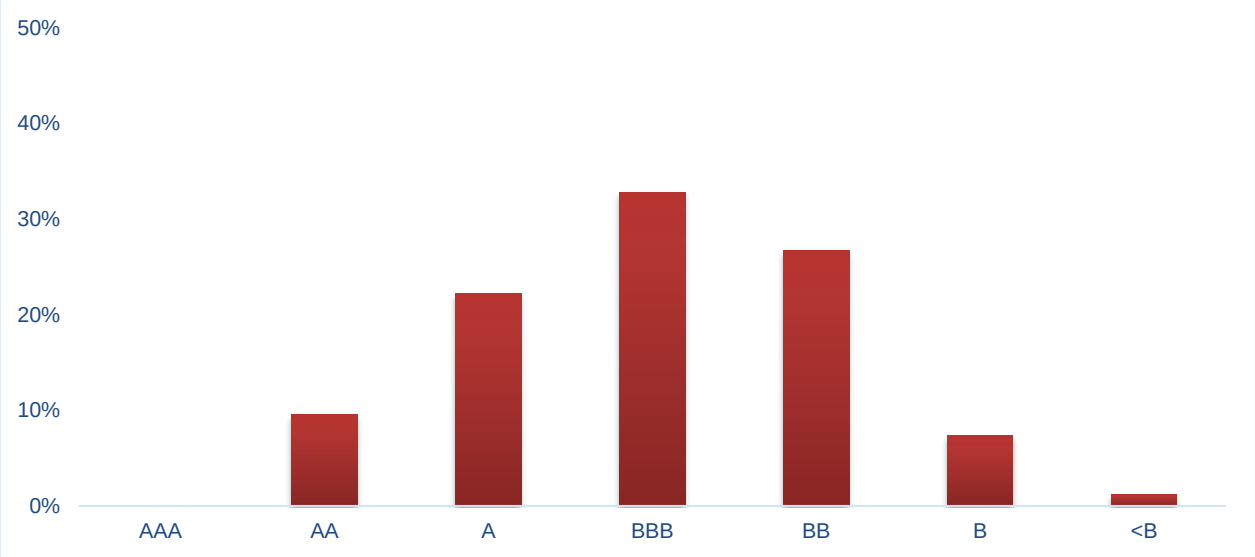
DESGLOSE POR SECTOR DE LA EXPOSICIÓN CORPORATIVA DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (CARTERA DE BASILEA)



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

EXPOSICIONES DE CLIENTES CORPORATIVOS Y BANCARIOS

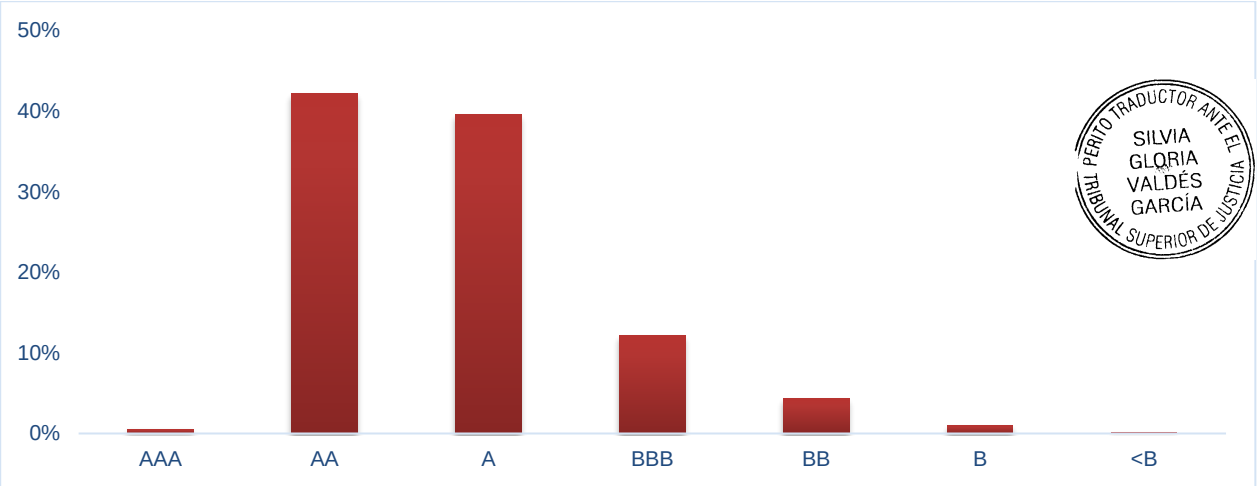
DESGLOSE DEL RIESGO POR CALIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTES CORPORATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (COMO% DE EAD)



En cuanto a los clientes corporativos, el alcance consiste en préstamos vigentes registrados bajo el enfoque IRB (excluyendo criterios de clasificación prudencial, por peso, de financiamiento especializado) sobre la totalidad de la cartera de clientes corporativos, todas las divisiones combinadas, y representa una EAD de 264 mil millones de euros (de un EAD total de 296 mil millones de euros para la cartera corporativa de Basilea, incluido el método estándar). El desglose de la calificación de la exposición de contraparte corporativa del Grupo Societe Generale revela la calidad sólida de la cartera. Se basa en un sistema de calificación de contraparte interno, que se muestra arriba como su equivalente de Standard & Poor's.

Al 31 de diciembre de 2020, la mayor parte de la cartera tenía una calificación de grado de inversión, es decir, contrapartes con una calificación interna equivalente a S&P superior a BBB- (65% de los clientes corporativos). Las transacciones con contrapartes sin grado de inversión a menudo estaban respaldadas por garantías y colaterales para mitigar el riesgo incurrido.

DESGLOSE DEL RIESGO POR CALIFICACIÓN INTERNA PARA CLIENTES BANCARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (COMO% DE EAD)



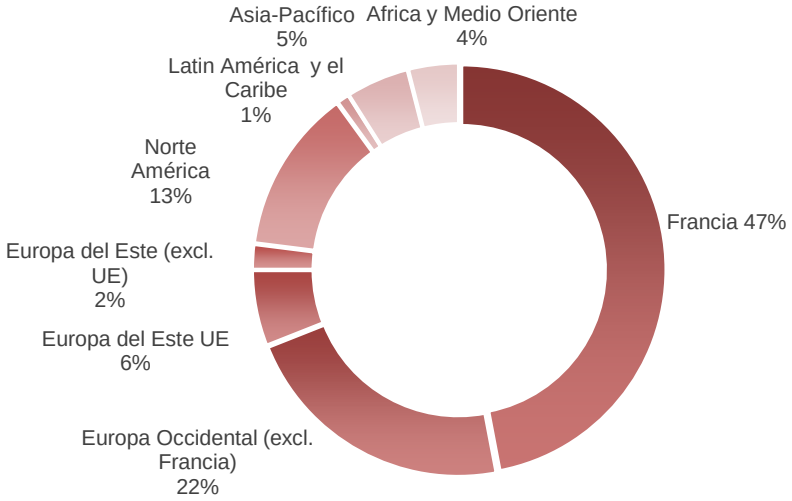
PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

En cuanto a los clientes bancarios, el alcance consiste en préstamos vigentes registrados bajo el enfoque IRB en toda la cartera de clientes bancarios, todas las divisiones combinadas, y representa una EAD de EUR 62 mil millones (de un total de EUR 106 mil millones de EAD para la cartera de Bank Basel, Método estándar incluido). El desglose de la calificación de la exposición de contraparte bancaria de Societe Generale Group revela la sólida calidad de la cartera. Se basa en un sistema de calificación de contraparte interno, que se muestra arriba como su equivalente de Standard & Poor's.

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición de los clientes bancarios se concentró en las contrapartes de grado de inversión (95% de la exposición) y en los países desarrollados (90%).

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES AL RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES INCLUIDOS)

Exposiciones dentro y fuera de balance (1004 mil millones de euros en EAD)



AL 31 de diciembre de 2020, el 90% de la exposición dentro y fuera de balance del Grupo se concentraba en las economías avanzadas [1].

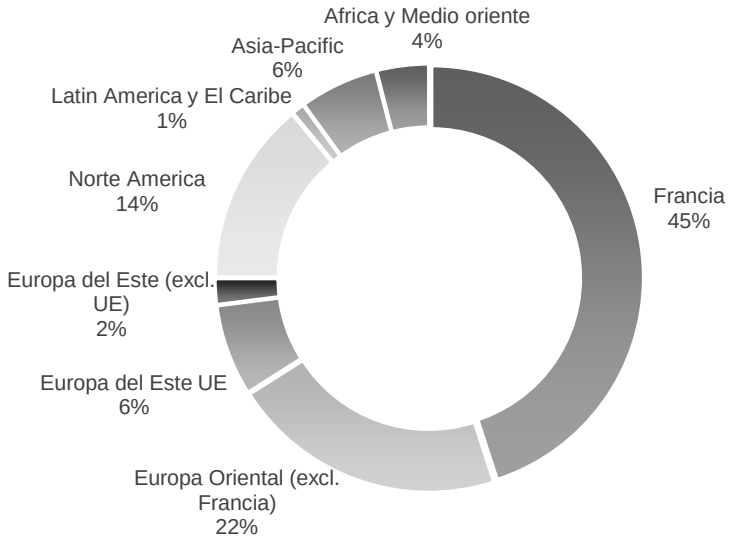
Casi la mitad del monto total de préstamos pendientes se destinó a clientes franceses (32% de exposición a la cartera no minorista y 15% a la minorista).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

3 *Según lo definido por el FMI en su documento Perspectivas de la economía mundial (octubre de 2020).*

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LAS EXPOSICIONES AL RIESGO DE CRÉDITO DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (TODOS LOS TIPOS DE CLIENTES INCLUIDOS)

Exposiciones dentro y fuera de balance (918 mil millones de euros en EAD)



6. NUEVA DEFINICIÓN DE INCUMPLIMIENTO

El objetivo de la Autoridad Bancaria Europea (ABE) publicó las Directrices sobre la aplicación de la definición de incumplimiento del artículo 178 del Reglamento (UE) No. 575/2013, aplicable a partir del 1 de enero de 2021, y el Reglamento (UE) 2018/1845 del El Banco Central Europeo (BCE) en relación con el umbral para evaluar la materialidad de las obligaciones crediticias vencidas, aplicable a partir del 31 de diciembre de 2020 a más tardar, es armonizar la definición de incumplimiento en toda la Unión Europea, contribuyendo así a mejorar la coherencia en la forma Los bancos de la UE aplican requisitos reglamentarios a sus posiciones de capital.

En particular, aclaran todos los aspectos relacionados con la aplicación de la definición de incumplimiento, incluidas las condiciones para volver al estado no incumplido (introducción de un período de prueba), los criterios explícitos para la clasificación de préstamos reestructurados como incumplidos y la introducción de materialidad. umbrales (uno absoluto y uno relativo) para identificar los pagos vencidos como incumplidos.

El Grupo ha venido aplicando estas nuevas disposiciones para identificar las exposiciones en situación de incumplimiento desde el 6 de julio de 2020 frente a las entidades cuyos requerimientos de capital se determinan utilizando el enfoque basado en calificaciones internas.

Las demás entidades, bajo el método estándar, han implementado estas nuevas provisiones desde el 1 de enero de 2021, fecha en la que se ajustarán los parámetros internos utilizados para calcular las pérdidas esperadas para todo el Grupo.

Las evaluaciones preliminares realizadas por el Grupo muestran que las aclaraciones proporcionadas con respecto a la identificación de préstamos en mora siguen siendo consistentes con los criterios utilizados para evaluar si las exposiciones de la Etapa 3 son dudosas de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 9 sobre el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas (ECL). El Grupo considera que los cambios provocados por la implementación de estas nuevas disposiciones regulatorias de incumplimiento no tendrán un impacto material en sus estados financieros consolidados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

7. DETERIORO

El deterioro incluye deterioros de préstamos vigentes (Etapas 1 y 2) y deterioros de préstamos dudosos (Etapa 3).

7.1 EXPOSICIONES CLASIFICADAS POR ETAPAS

Los métodos de clasificación se describen en los principios contables y en el párrafo específico de Covid-19 de la Nota 3.8 a los estados financieros consolidados que figuran en el capítulo 6 del Documento de Registro Universal. Estos se ajustaron en 2020 para tener en cuenta el contexto de crisis económica y sanitaria vinculada al Covid-19.

7.2 ESTIMACIÓN DE LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS

La metodología para calcular las pérdidas crediticias esperadas de la Etapa 1 y 2 se basa en el marco de Basilea, que sirvió como base para determinar los métodos para establecer las entradas de cálculo (probabilidad de incumplimiento y pérdida en caso de incumplimiento para exposiciones bajo el A-IRB y F-IRB enfoques, y la tasa de provisión para exposiciones bajo el Método Estándar).

Las carteras del Grupo se han segmentado para garantizar la coherencia en las características de riesgo y una mejor correlación con las variables macroeconómicas globales y locales. Esta segmentación permite atender todas las particularidades del Grupo. Esta segmentación es consistente o similar a la definida en el marco de Basilea para garantizar la singularidad del incumplimiento y la pérdida crediticia.

Deterioro de préstamos vigentes (etapas 1 y 2)

El deterioro se registra en los préstamos vigentes con base en estimaciones de pérdidas crediticias esperadas a 12 meses (caso general) o pérdidas crediticias esperadas de por vida (contratos en los que el riesgo crediticio se ha deteriorado desde que se otorgó el préstamo).

Este deterioro se calcula utilizando supuestos sobre tasas de incumplimiento y pérdidas por incumplimiento. Tiene en cuenta las previsiones macroeconómicas o las previsiones específicas del sector empresarial o del país. Los supuestos se calibran por grupos homogéneos de activos en función de las características específicas de cada grupo, su sensibilidad al entorno económico y los datos históricos. Los supuestos son revisados periódicamente por la División de Riesgos.

Deterioro de los préstamos dudosos (Etapa 3)

El deterioro se registra en las contrapartes afectadas cuando existe evidencia objetiva de incumplimiento. El monto del deterioro depende de la probabilidad de recuperar los montos adeudados. Los flujos de caja esperados se basan en la situación financiera de la contraparte, sus perspectivas económicas y las garantías solicitadas o que puedan ser solicitadas.

Los métodos para estimar las pérdidas crediticias se revisaron en 2020 para tener en cuenta el contexto de crisis económica y de salud vinculada al Covid-19. En particular, la Nota 1 a los estados financieros consolidados del Capítulo 6 describe las características de los escenarios macroeconómicos utilizados y el párrafo específico Covid-19 de la Nota 3.8 a los estados financieros consolidados especifica los ajustes del modelo.

7.3 ANÁLISIS DE IMPORTES BRUTOS PENDIENTES Y PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

Los siguientes cuadros detallan los saldos pendientes (balance y fuera de balance) sujetos a deterioro y provisiones. El alcance de estas tablas incluye:

- valores (excluidos los valores recibidos en virtud de acuerdos de recompra) y préstamos a clientes e instituciones de crédito y similares medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en el capital social;
- depósitos en bancos centrales;
- arrendamiento operativo y financiero;
- compromisos de financiación y garantía;

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- Garantizar depósitos frente a cámaras de compensación.

Desde 2020, los importes pendientes para los que se pueden registrar provisiones incluyen:

- Depósitos en garantía frente a cámaras de compensación, registrados en el rubro Otros activos del balance de situación consolidado. Ascienden a 9 mil millones EUR al 31 de diciembre de 2020;
- Saldos pendientes relacionados con actividades de corretaje, anteriormente Newedge, fuera de Francia. Estos importes pendientes ascienden a 51 mil millones EUR al 31 de diciembre de 2020.

Los importes pendientes de contabilización de provisiones ascienden a 998 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2020.

Cantidades pendientes para las que se pueden registrar provisiones y provisiones por cartera de Basilea

	31.12.2020							
	Provisiones Pendientes				Deterioro y provisiones			
(En M EUR)	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Soberano	232,976	483	121	**233,580**	4	1	69	**74**
Instituciones	113,467	969	69	**114,505**	10	71	17	**98**
Empresas	313,623	54,819	9,943	**378,385**	590	1,517	5,082	**7,189**
Al por menor	204,820	19,536	8,052	**232,408**	573	738	4,103	**5,414**
Otros	36,964	2,297	121	**39,382**	65	55	4	**124**
Total	**901,850**	**78,104**	**18,306**	**998,260**	**1,242**	**2,382**	**9,275**	**12,899**

	31.12.2019							
	Provisiones Pendientes				Deterioro y provisiones			
(En M EUR)	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Soberano	165,237	183	109	**165,529**	5	6	67	**78**
Instituciones	48,200	506	36	**48,742**	9	42	12	**63**
Empresas	342,066	12,536	8,683	**363,285**	542	626	4,717	**5,885**
Al por menor	204,232	16,673	8,558	**229,463**	465	549	4,560	**5,574**
Otros	32,880	247	5	**33,132**	18	4	3	**25**
Total	**792,615**	**30,145**	**17,391**	**840,151**	**1,039**	**1,227**	**9,359**	**11,625**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Desglose geográfico de los importes pendientes para los que se pueden registrar provisiones y provisiones

	31.12.2020							
	Provisiones Pendientes				Deterioro y provisiones			
(en M EUR)	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Francia	427,788	36,432	8,884	**473,104**	542	1,307	4,147	**5,996**
Países de Europa occidental (excl. Francia)	188,997	13,681	2,861	**205,539**	228	311	999	**1,538**
Países de Europa del Este UE	48,635	4,923	1,144	**54,702**	110	353	681	**1,144**
Europa del Este excluyendo UE	20,046	3,163	425	**23,634**	110	40	355	**505**
Norteamérica	113,578	9,606	444	**123,628**	35	125	125	**285**
América Latina y el Caribe	8,518	1,902	262	**10,682**	10	23	80	**113**
Asia-Pacífico	54,112	3,097	734	**57,943**	20	19	367	**406**
África y Medio Oriente	40,176	5,300	3,552	**49,028**	187	204	2,521	**2,912**
Total	**901,850**	**78,104**	**18,306**	**998,260**	**1,242**	**2,382**	**9,275**	**12,899**

	31.12.2019							
	Provisiones Pendientes				Deterioro y provisiones			
(En M EUR)	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Francia	358,931	19,606	9,927	**388,464**	421	703	4,834	**5,958**
Países de Europa occidental (excl. Francia)	153,418	3,680	1,911	**159,009**	186	119	821	**1,126**
Países de Europa del Este UE	48,747	3,358	1,012	**53,117**	93	184	639	**916**
Europa del Este excluyendo UE	25,879	518	516	**26,913**	85	25	437	**547**
Norteamérica	108,578	411	348	**109,337**	37	28	49	**114**
América Latina y el Caribe	10,198	344	206	**10,748**	9	5	103	**117**
Asia-Pacífico	43,174	391	230	**43,795**	16	5	191	**212**
África y Medio Oriente	43,690	1,837	3,241	**48,768**	192	158	2,285	**2,635**
Total	**792,615**	**30,145**	**17,391**	**840,151**	**1,039**	**1,227**	**9,359**	**11,625**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Cantidades pendientes para las que se pueden registrar provisiones y provisiones por calificación de contraparte

	31.12.2020							
	Provisiones Pendientes				Deterioro y provisiones			
(En M EUR)	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
1	75,967	-	-	**75,967**	-	-	-	**-**
2	175,096	2,172	-	**177,268**	1	1	-	**2**
3	81,909	5,634	-	**87,543**	9	8	-	**17**
4	120,509	10,280	-	**130,789**	61	36	-	**97**
5	91,511	16,012	-	**107,523**	200	275	-	**475**
6	20,084	15,877	-	**35,961**	143	667	-	**810**
7	1,692	4,327	-	**6,019**	30	267	-	**297**
Incumplimiento (8, 9, 10)	-	-	9,655	**9,655**	-	-	4,694	**4,694**
Otro método	335,082	23,802	8,651	**367,535**	798	1,128	4,581	**6,507**
Total	**901,850**	**78,104**	**18,306**	**998,260**	**1,242**	**2,382**	**9,275**	**12,899**

	31.12.2019							
	Provisiones Pendientes				Deterioro y provisiones			
(En M EUR)	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
1	68,702	-	-	**68,702**	-	-	-	**-**
2	106,537	1	-	**106,538**	1	-	-	**1**
3	75,750	8	-	**75,758**	5	-	-	**5**
4	127,321	372	-	**127,693**	34	2	-	**36**
5	105,472	2,252	-	**107,724**	153	59	-	**212**
6	22,731	5,503	-	**28,234**	146	221	-	**367**
7	812	2,174	-	**2,986**	7	137	-	**144**
Incumplimiento (8, 9, 10)	-	-	8,133	**8,133**	-	-	4,316	**4,316**
Otro método	285,290	19,835	9,258	**314,383**	693	808	5,043	**6,544**
Total	**792,615**	**30,145**	**17,391**	**840,151**	**1,039**	**1,227**	**9,359**	**11,625**

Las exposiciones al riesgo de crédito han aumentado en 158 mil millones EUR, pasando de 840 mil millones EUR a 998 mil millones EUR, principalmente debido a lo siguiente:

- el aumento de las exposiciones frente a soberanos (+68 mil millones de euros), principalmente vinculado a un aumento de los depósitos frente al Banco Central en Francia;
- el aumento de las exposiciones frente a bancos (+66 mil millones de euros), especialmente en Europa Occidental, Asia-Pacífico y América del Norte, debido a la integración de los importes pendientes de la actividad de corretaje ex-Newedge (+51 mil millones de euros) y de la garantía. depósitos para cámaras de compensación (+9 mil millones EUR);
- el aumento de las exposiciones frente a empresas (+15 mil millones EUR), en particular debido a los préstamos garantizados por el Estado (+19 mil millones EUR). También es digno de mención una transferencia de la Etapa 1 a la Etapa 2 de las exposiciones a sectores vulnerables debido al impacto de la crisis de salud.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Los deterioros de valor y las provisiones han aumentado en 1.3 mil millones de euros, pasando de 11.6 mil millones de euros a 12 mil millones de euros. La descripción de la variación de deterioros y provisiones se presenta en Nota 3.8 a los estados financieros consolidados del Capítulo 6 del Documento de Registro Universal.

Conciliación entre los importes pendientes contables y los importes pendientes para los que se pueden registrar provisiones

En M EUR		31.12.2020
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Nota 3.3	51,801
Valores a costo amortizado	Nota 3.5	15,635
Adeudados bancarios a costo amortizado	Nota 3.5	53,380
Adeudados por bancos centrales (1)		165,837
Préstamos de clientes a costo amortizado	Nota 3.5	448,761
Otros activos (2)		51,533
Valor neto de los importes pendientes contables (balance)		**786,947**
Deterioro de préstamos a costo amortizado	Nota 3.8	**11,861**
Valor bruto de los importes pendientes contables (balance)		**798,808**
Partidas adicionales incluidas en el alcance de los importes pendientes para los que se pueden registrar provisiones		**237,438**
Compromisos de financiación y garantía (fuera de balance)		*237,438*
Partidas excluidas del alcance de los importes pendientes para los que se pueden registrar provisiones (3)		**(37,986)**
Valor bruto de los importes pendientes contables después de los retratamientos		**998,260**
Valor bruto de los importes pendientes por los que se pueden registrar provisiones		**998,260**

(1) Incluido en la línea "Efectivo, a cargo de los bancos centrales".

(2) De los cuales principalmente 51.896 millones de euros de depósitos en garantía pagados y 914 millones de euros de importes de pago de arrendamientos operativos (cf. Nota 4.4).

(3) Exclusión de activos con bajo o nulo nivel de riesgo crediticio, de los cuales fundamentalmente valores tomados en préstamo bajo pacto de recompra y depósitos en garantía pagados en relación con posiciones perdedoras en derivados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

8. DEUDA REESTRUCTURADA

Para el Grupo Societe Generale, la deuda "reestructurada" se refiere a préstamos con montos, términos o condiciones financieras modificados contractualmente debido a la insolvencia del prestatario (si la insolvencia ya ha ocurrido u ocurrirá definitivamente a menos que la deuda sea reestructurada). Societe Generale alinea su definición de préstamos reestructurados con la de la EBA.
La deuda reestructurada no incluye las renegociaciones comerciales que involucran a clientes para los cuales el Banco ha acordado renegociar la deuda con el fin de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con las reglas de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ninguno de los montos de principal o intereses devengados.
Cualquier situación que lleve a la reestructuración de la deuda implica clasificar al cliente considerado en la categoría de incumplimiento de Basilea y clasificar los propios préstamos como deteriorados en caso de una pérdida de valor superior al 1% de la deuda original. Los clientes cuyos préstamos han sido reestructurados se mantienen en la categoría de incumplimiento durante el tiempo que el Banco no esté seguro de su capacidad para cumplir con sus compromisos futuros y durante al menos un año. En otros casos, un análisis de la situación del cliente permite estimar su capacidad de reembolso de acuerdo con el nuevo cronograma. De lo contrario, el cliente también se transfiere al predeterminado de Basilea.

La deuda reestructurada ascendía a 3.6 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2020.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTE 10.4 - RIESGO DE MERCADO

DEFINICIÓN

El riesgo de mercado es el riesgo de pérdida de valor de los instrumentos financieros derivado de cambios en los parámetros del mercado, la volatilidad de estos parámetros y las correlaciones entre ellos. Estos parámetros incluyen, entre otros, los tipos de cambio, las tasas de interés, el precio de los valores (acciones o bonos), materias primas, derivados y otros activos.

1. ORGANIZACIÓN DE GESTIÓN DE RIESGOS DE MERCADO

Si bien la responsabilidad principal de administrar la exposición al riesgo recae en los gerentes de la oficina principal, el sistema de supervisión depende del Departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgos, que es independiente de los negocios.

Este departamento:

- verifica la existencia de un marco eficaz de seguimiento del riesgo de mercado basado en límites adecuados;
- evalúa las solicitudes de límite presentadas por los diferentes negocios en el marco de los límites generales autorizados por el Consejo de Administración y la Gerencia General, y con base en el uso de estos límites;
- proponga al Comité de Riesgos del Grupo límites adecuados de riesgo de mercado por actividad del Grupo;
- define los indicadores utilizados para monitorear el riesgo de mercado;
- calcula y certifica, diariamente, los indicadores de riesgo de mercado y las pérdidas y ganancias resultantes de las actividades del mercado, con base en procedimientos formales y seguros, luego informa y analiza estos indicadores;
- monitorea a diario los límites establecidos para cada actividad.

Para el desempeño de sus funciones, el departamento también define la arquitectura y las funcionalidades del sistema de información que se utiliza para producir los indicadores de riesgo y resultados de las transacciones de mercado, y asegura que satisface las necesidades de los diferentes negocios y del Departamento de Riesgo de Mercado.

2. PROCESO DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS DE MERCADO

La estrategia de desarrollo comercial del Grupo para las actividades de mercado se centra en satisfacer las necesidades del cliente, con una gama completa de productos y soluciones. El riesgo resultante de estas actividades de mercado se gestiona estrictamente mediante un conjunto de límites para varios indicadores:

- el Valor en Riesgo (VaR) y el Valor en Riesgo Estresado (SVaR): estos indicadores globales se utilizan para los cálculos de riesgo de mercado para RWA y para el seguimiento diario de los riesgos de mercado incurridos por el Grupo dentro del alcance de su actividades comerciales;
- Mediciones de stress test, basadas en indicadores de tipo shock decenal, que permiten restringir la exposición del Grupo al riesgo sistémico y shocks excepcionales del mercado. Estas mediciones pueden ser globales, de múltiples factores de riesgo (basadas en escenarios históricos o hipotéticos), por actividad o factor de riesgo para tener en cuenta los riesgos extremos en un mercado específico, o impulsadas por eventos, para monitorear temporalmente una situación particular;
- Sensibilidad e indicadores nominales utilizados para gestionar el tamaño de las posiciones:

- las sensibilidades se utilizan para monitorear el riesgo incurrido localmente en un tipo dado de posición (por ejemplo, sensibilidad de una opción a cambios en el activo subyacente),
- mientras que los indicadores nominales se utilizan para posiciones significativas en términos de riesgo;

- indicadores adicionales como riesgo de concentración o período de tenencia, vencimiento máximo, etc.

3. PRINCIPALES MEDIDAS DE RIESGO DE MERCADO

EVALUACIÓN DE LA PRUEBA DE ESTRÉS

Societe Generale monitorea su exposición utilizando simulaciones de pruebas de estrés para tener en cuenta las interrupciones excepcionales del mercado.

Una prueba de estrés estima la pérdida resultante de un cambio extremo en los parámetros del mercado durante un período correspondiente al tiempo requerido para deshacer o cubrir las posiciones afectadas.

Se definen y utilizan dos métricas principales:

- la Prueba de estrés global sobre actividades de mercado, que estima las pérdidas vinculadas al riesgo de mercado, riesgo cruzado de mercado / contraparte y riesgo de dislocación y acarreo en actividades exóticas, que podrían surgir simultáneamente en caso de una crisis sistémica grave pero plausible. Esta prueba de resistencia se basa en cinco escenarios;
- Market Stress Test, que se enfoca únicamente en el riesgo de mercado, aplicando los mismos escenarios que el Global Stress Test y escenarios adicionales correspondientes a diferentes condiciones de mercado.

La División de Riesgos revisa periódicamente los distintos escenarios de dichas pruebas de resistencia. Estas revisiones se presentan durante comités semestrales especializados, presididos por el Departamento de Riesgo de Mercado y a los que asisten economistas y representantes de las actividades comerciales de Societe Generale.

Estas pruebas de resistencia se aplican en todas las actividades de mercado del Banco. Los límites de la prueba de resistencia se establecen para la actividad de Societe Generale en su conjunto (y luego para las diversas líneas de negocio del Grupo para la prueba de resistencia del mercado). Junto con el modelo VaR, estas evaluaciones de riesgos de las pruebas de resistencia son uno de los pilares principales del marco de gestión de riesgos.

LA PRUEBA GLOBAL DE ESTRÉS EN LAS ACTIVIDADES DE MERCADO

El Global Stress Test sobre actividades de mercado es el principal indicador de riesgo utilizado en este alcance. Cubre todos los riesgos sobre las actividades del mercado que se producirían simultáneamente en caso de una crisis de mercado grave pero plausible. El impacto se mide en un período corto de tiempo con una ocurrencia esperada de una vez por década. La Prueba de estrés global utiliza cinco escenarios de mercado y tiene tres componentes, cada uno de los cuales se considera en cada uno de los cinco escenarios para garantizar la coherencia dentro del mismo escenario:

- riesgo de mercado;
- dislocación y riesgos de acarreo en actividades exóticas relacionadas con efectos de concentración y operaciones masivas;
- Riesgos cruzados de mercado / contraparte que surgen en transacciones con contrapartes débiles (fondos de cobertura y grupos de negociación por cuenta propia).

El Global Stress Test corresponde a los resultados menos favorables derivados de los cinco escenarios y sus respectivos componentes.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

El componente de riesgo de mercado



Corresponde a:

- Los resultados del Market Stress Test se restringen a escenarios que podrían causar efectos de dislocación en las posiciones de mercado e incumplimiento de las contrapartes débiles. Todos estos escenarios simulan una fuerte caída en los mercados de renta variable y una ampliación de los diferenciales de crédito que podrían desencadenar efectos de dislocación. Tras la última revisión de los escenarios a finales de 2020, se decidió utilizar para el cálculo de la prueba de resistencia tres escenarios teóricos (generalizado (es decir, escenario de crisis financiera), crisis de la eurozona, caída generalizada de los activos de riesgo) y dos escenarios históricos. centrándose respectivamente en el período de principios de octubre de 2008 y principios de marzo de 2020;
- El impacto del escenario de prueba de estrés sobre las reservas de CVA (Ajuste del valor crediticio) y FVA (Ajuste del valor de financiación), ya que sus variaciones afectan los resultados de negociación.

El componente de riesgo de dislocación y acarreo

Los riesgos de mercado adicionales a los evaluados en la Prueba de estrés del mercado pueden ocurrir en situaciones de mercado en las que uno o más participantes, generalmente vendedores de productos estructurados, tienen operaciones concentradas o abarrotadas. Las estrategias de cobertura de riesgos dinámicas pueden causar dislocaciones del mercado más grandes que las calibradas en la Prueba de estrés del mercado, y estas dislocaciones pueden extenderse más allá de la línea de tiempo de choque utilizada debido a un desequilibrio entre oferta y demanda.

Las actividades de negociación de acciones, crédito, renta fija, divisas y materias primas se revisan periódicamente para identificar estas áreas de riesgo y definir un escenario que tenga en cuenta las características específicas de cada actividad y posición. Cada escenario asociado con un área de riesgo identificada se agrega al componente de riesgo de mercado si, y solo si, es compatible con el escenario de mercado en cuestión.

Componente de riesgo cruzado de mercado / contraparte en contrapartes débiles

Algunas contrapartes pueden verse significativamente afectadas por una crisis importante en los mercados financieros y su probabilidad de incumplimiento puede aumentar. Por lo tanto, el tercer componente de la Prueba de estrés global tiene como objetivo tener en cuenta este mayor riesgo en ciertos tipos de contrapartes débiles (fondos de cobertura y grupos de negociación por cuenta propia).

Se utilizan dos medidas:

- **La prueba de resistencia de la financiación con garantía:** esta prueba de resistencia se centra en las actividades de financiación con garantía y, más concretamente, en las contrapartes débiles. Aplica un shock de dislocación a varias clases de activos con el supuesto de condiciones de liquidez extremadamente ajustadas. Las tasas de incumplimiento de las garantías y de las contrapartes se someten a estrés de manera concomitante, teniendo en cuenta cualquier consanguinidad con la garantía depositada;

- **La prueba de estrés adversa sobre fondos de cobertura y grupos de negociación por cuenta propia (PTG):** esta prueba de estrés aplica dos escenarios de estrés a todas las transacciones de mercado que califican para riesgo de reemplazo con este tipo de contrapartes. Se tiene en cuenta una probabilidad de incumplimiento estresada, basada en las calificaciones de la contraparte.

4 *La medición del impacto en el Ingreso Neto Bancario en caso de shocks sobre todos los factores de riesgo (referirse a la descripción abajo)*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

LA PRUEBA DE ESTRÉS DEL MERCADO

Esta métrica se enfoca en el riesgo de mercado y estima la pérdida resultante de choques en el conjunto de factores de riesgo. Esta prueba de resistencia se basa en 11 escenarios [5] (4 históricos y 7 hipotéticos). Los principios fundamentales son los siguientes:

- el escenario considerado en la prueba de estrés del mercado es el peor de los diferentes escenarios definidos;
- los choques aplicados se calibran en horizontes temporales específicos para cada factor de riesgo (el horizonte temporal puede variar desde cinco días para los factores de riesgo más líquidos hasta tres meses para los menos líquidos);
- Los riesgos se calculan todos los días para cada una de las actividades de mercado del Banco (todos los productos juntos), utilizando cada uno de los escenarios históricos e hipotéticos.

Escenarios históricos

Este método consiste en un análisis de las principales crisis económicas que han afectado a los mercados financieros: los cambios en los precios de los activos financieros (acciones, tipos de interés, tipos de cambio, diferenciales de crédito, etc.) durante cada una de estas crisis se han analizado en orden definir escenarios de posibles variaciones en estos principales factores de riesgo que, aplicados a las posiciones de negociación del Banco, podrían generar pérdidas significativas. En consecuencia, este enfoque permite determinar los escenarios históricos utilizados para el cálculo de la prueba de resistencia. Este conjunto de escenarios también es objeto de revisiones periódicas. En 2020, se integraron 2 nuevos escenarios históricos relacionados con la crisis del Covid-19: un escenario de crisis (marcado por una caída de los índices de renta variable y un aumento de los diferenciales de crédito) y un escenario de rebote (marcado por un aumento de los índices de renta variable y una disminución de los diferenciales de crédito). Societe Generale utiliza actualmente 4 escenarios históricos en el cálculo de la prueba de resistencia, que cubren los períodos de octubre a diciembre de 2008 y marzo de 2020.

Escenarios hipotéticos

Los escenarios hipotéticos se definen con los economistas del Grupo y están diseñados para identificar posibles secuencias de eventos que podrían conducir a una gran crisis en los mercados financieros (por ejemplo, un gran ataque terrorista, inestabilidad política en los principales países productores de petróleo, etc.). El objetivo del Grupo es seleccionar eventos extremos pero plausibles que tengan importantes repercusiones en todos los mercados internacionales. En consecuencia, Societe Generale ha definido 7 escenarios hipotéticos.

VALOR EN RIESGO 99% (VAR)

Metodología

El modelo de VaR interno se introdujo a finales de 1996 y ha sido aprobado por el supervisor francés dentro del alcance de los requisitos de capital regulatorio.

El valor en riesgo (VaR) evalúa las pérdidas potenciales en las posiciones durante un horizonte de tiempo definido y para un intervalo de confianza dado (99% para Societe Generale). El método utilizado es el de "simulación histórica", que implícitamente tiene en cuenta la correlación entre los distintos mercados, así como el riesgo general y específico. Se basa en los siguientes principios:

5 *Incluyendo aquellos utilizados en las pruebas globales de estrés en las actividades de mercado*

- almacenamiento en una base de datos de los factores de riesgo que son representativos de las posiciones de Societe Generale (es decir, tipos de interés, precios de las acciones, tipos de cambio, precios de las materias primas, volatilidad, diferenciales de crédito, etc.). Se realizan controles periódicos para comprobar que todos los principales factores de riesgo de la cartera de negociación del Grupo son tenidos en cuenta por el modelo de VaR interno;

Principales Factores de riesgo de mercado	**Descripción**
Tasas de Interés	Riesgo derivado de cambios en los tipos de interés y su volatilidad sobre el valor de un instrumento financiero sensible a los tipos de interés, como bonos, swaps de tipos de interés, etc.
Compartir precios	Riesgo derivado de variaciones de precios y volatilidad de acciones e índices bursátiles, en el nivel de dividendos, etc.
Los tipos de cambio	Riesgo derivado de la variación de los tipos de cambio entre monedas y de su volatilidad
Precios de las materias primas	Riesgo resultante de cambios en precios y volatilidad de materias primas e índices de materias primas
Diferenciales de crédito	Riesgo resultante de una mejora o deterioro de la calidad crediticia de un emisor sobre el valor de un instrumento financiero sensible a este factor de riesgo, como bonos, derivados crediticios (permutas de incumplimiento crediticio, por ejemplo)

- definición de 260 escenarios correspondientes a variaciones de un día en estos parámetros de mercado durante un período de un año móvil; estos escenarios se actualizan diariamente con la inclusión de un nuevo escenario y la eliminación del escenario más antiguo. Existen tres métodos coexistentes para modelar escenarios (shocks relativos, shocks absolutos y shocks híbridos), la elección entre estos métodos para un factor de riesgo dado viene determinada por su naturaleza y su tendencia histórica;
- la aplicación de estos 260 escenarios a los parámetros de mercado del día;
- Revalorización de las posiciones diarias, sobre la base de los 260 conjuntos de parámetros de mercado ajustados: en la mayoría de los casos, este cálculo implica una revaloración total. No obstante, para ciertos factores de riesgo, se puede utilizar un enfoque basado en la sensibilidad.

En el marco descrito anteriormente, el VaR al 99% a un día, calculado según los 260 escenarios, corresponde a la media del segundo y tercer mayor siniestro calculado, sin aplicar ponderación alguna a los escenarios.

El seguimiento diario del riesgo de mercado se realiza a través del VaR de un día, que se calcula diariamente en varios niveles de granularidad. Los requerimientos de capital regulatorio, sin embargo, nos obligan para tener en cuenta un horizonte de diez días, por lo que también calculamos un VaR a diez días, que se obtiene multiplicando el VaR a un día agregado a nivel de Grupo por la raíz cuadrada de 10. Este La metodología cumple con los requisitos reglamentarios y ha sido revisada y validada por el supervisor.

La valoración del VaR se basa en un modelo y una serie de supuestos convencionales, cuyos principales límites son los siguientes:

- por definición, el uso de un intervalo de confianza del 99% no tiene en cuenta las pérdidas que surgen más allá de este punto; Por tanto, el VaR es un indicador del riesgo de pérdida en condiciones normales de mercado y no tiene en cuenta fluctuaciones excepcionalmente significativas;
- El VaR se calcula utilizando precios de cierre, lo que significa que no se tienen en cuenta las fluctuaciones intradía;

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- El uso de un modelo histórico se basa en la suposición de que los eventos pasados son representativos de los eventos futuros y pueden no capturar todos los eventos potenciales.

El Departamento de Riesgo de Mercado mitiga los límites del modelo de VaR mediante la realización de pruebas de estrés y otras mediciones adicionales.

El mismo modelo se utiliza para el cálculo del VaR para casi todas las actividades de la Banca Global y Soluciones de Inversionista (incluidas las relacionadas con los productos más complejos) y las principales actividades del mercado de Banca Minorista y Banca Privada. Las pocas actividades no cubiertas por el método VaR, ya sea por razones técnicas o porque las apuestas son demasiado bajas, se controlan mediante pruebas de estrés y las cargas de capital se calculan mediante el método estándar o mediante métodos internos alternativos. El principal riesgo de mercado no cubierto por un modelo interno es el riesgo de tipo de cambio de la Cartera Bancaria, el cual no está sujeto a una revalorización diaria por construcción y por lo tanto no puede ser tenido en cuenta en un cálculo de VaR.

Backtesting

La relevancia del modelo se comprueba mediante backtesting continuo para verificar si el número de días en los que el resultado negativo supera el VaR cumple con el intervalo de confianza del 99%. Los resultados del backtesting son auditados por la Dirección de Riesgos encargada de la validación de modelos internos, que como segunda línea de defensa evalúa también la solidez teórica (desde el punto de vista del diseño y desarrollo), la veracidad de la implementación y la adecuación del uso del modelo. El proceso de revisión independiente finaliza con (i) comités de revisión y aprobación y (ii) un informe de auditoría que detalla el alcance de la revisión, las pruebas realizadas y sus resultados, las recomendaciones y la conclusión de la revisión. El mecanismo de control del modelo da lugar a la presentación de informes a las autoridades competentes.

En cumplimiento de la normativa, el backtesting compara el VaR con el (i) cambio real e (ii) hipotético en el valor de la cartera:

- en el primer caso (backtesting contra "P&L real"), el P&L diario incluye el cambio en el valor contable, el impacto de las nuevas transacciones y de las transacciones modificadas durante el día (incluyendo sus márgenes de venta), los costos de refinanciamiento, las diversas comisiones relacionadas (comisiones de intermediación, comisiones de custodia, etc.), así como provisiones y ajustes de parámetros realizados por riesgo de mercado;

- En el segundo caso (backtesting contra “pérdidas y ganancias hipotéticas”), las pérdidas y ganancias diarias incluyen solo el cambio en el valor contable relacionado con cambios en los parámetros del mercado y excluye todos los demás factores.

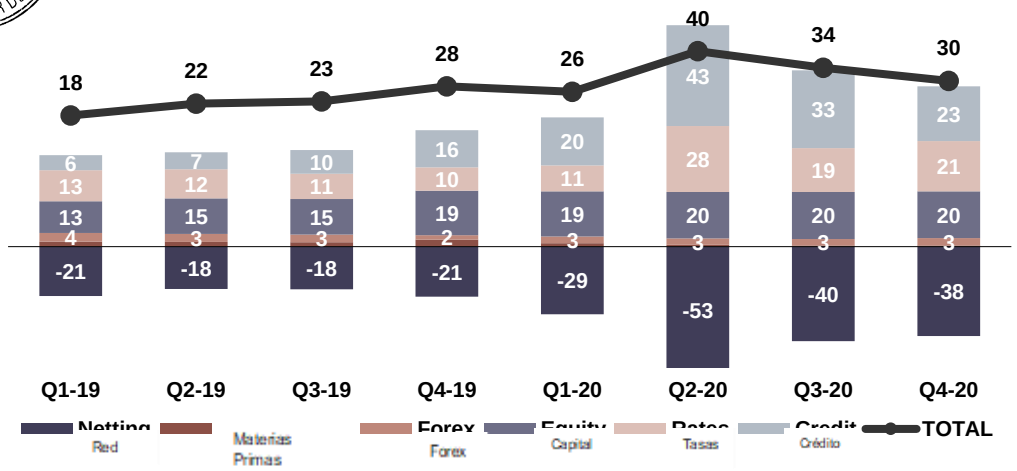
DESGLOSE POR FACTOR DE RIESGO DE TRADING VAR (1 DÍA, 99%) - CAMBIOS EN EL PROMEDIO TRIMESTRAL DURANTE EL PERÍODO 2019-2020 (EN MILLONES DE EUROS)

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

6 “REAL P&L” por acuerdo

7 “HIPOTÉTICO P&L” por acuerdo

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA



El VaR fue más riesgoso en 2020 en promedio (EUR 33 millones frente a EUR 23 millones en 2019) con tendencias contrastantes:

- Durante los dos primeros meses del año, el VaR se mantuvo relativamente estable en su nivel de cierre de 2019;
- Desde finales de febrero y durante todo el segundo trimestre, el VaR se incrementó fuertemente, con un alto nivel de variabilidad debido a la crisis financiera desencadenada por la epidemia de Covid-19. Este incremento es atribuible principalmente a la tasa de interés y el alcance del crédito, siendo el alcance de las acciones - y en particular las actividades de productos exóticos - el principal factor de volatilidad;
- Luego, el VaR descendió gradualmente para volver a alcanzar valores precrisis y dinámica a finales de año.

VAR ESTRÉS (SVAR)

El modelo interno Stressed VaR (SVaR) fue introducido a finales de 2011 y fue aprobado por el Supervisor dentro del alcance de los requerimientos regulatorios de capital en el mismo alcance que el VaR.

El método de cálculo utilizado para el 99% de SVaR a un día es el mismo que para el VaR. Consiste en realizar una simulación histórica con choques de un día y un intervalo de confianza del 99%. A diferencia del VaR, que utiliza 260 escenarios para fluctuaciones de un día durante un período de un año móvil, SVaR utiliza una ventana histórica fija de un año correspondiente a un período de tensión financiera significativa.

El método para determinar la ventana de estrés histórico fijo, que ha sido aprobado por el supervisor [8], se basa en una revisión de los choques históricos sobre los factores de riesgo representativos de la cartera de Societe Generale (relacionados con acciones, renta fija, divisas, crédito y riesgos de materias primas): los choques históricos se agregan para determinar el período de mayor estrés para toda la cartera. A cada factor de riesgo se le asigna una ponderación para tener en cuenta la ponderación de cada factor de riesgo dentro de su clase de activo y la ponderación de la clase de activo en el VaR del Grupo. La ventana histórica utilizada se revisa anualmente. En 2020, esta ventana fue “septiembre de 2008-septiembre de 2009”.

La SVaR de diez días utilizada para el cálculo del capital regulatorio se obtiene, al igual que para el VaR, multiplicando la SVaR de un día por la raíz cuadrada de diez.

---

8 *Fue presentado un método complementario al supervisor para su aprobación el T2 2018; el propósito es asegurar la relevancia del período obtenido siguiendo el método basado en la ponderación de choques históricos mediante el cálculo de un VaR aproximado sobre la misma selección de factores de riesgo representativos de la cartera de Societe Generale*

El backtesting continuo realizado en el modelo VaR no se puede replicar en el modelo SVaR ya que, por definición, no es sensible a las condiciones actuales del mercado. Sin embargo, como los modelos VaR y SVaR se basan en el mismo enfoque, tienen las mismas ventajas y límites.

La relevancia de la SVaR es monitoreada y revisada periódicamente por el Departamento de Riesgos a cargo de la validación de modelos internos, como segunda línea de defensa. El proceso de revisión independiente finaliza con (i) comités de revisión y aprobación y (ii) un informe de auditoría que detalla el alcance de la revisión, las pruebas realizadas y sus resultados, las recomendaciones y la conclusión de la revisión. El mecanismo de control del modelo da lugar a informes periódicos a las autoridades competentes.

La SVaR aumentó de media en 2020 (50 millones de euros frente a 38 millones de euros en 2019). Su evolución a lo largo del año estuvo marcada por tres etapas principales:

- Durante los dos primeros meses del año, la SVaR se mantuvo en un nivel bajo, a partir de 2019;
- En marzo, la SVaR aumentó significativamente, con un alto nivel de variabilidad debido a la crisis financiera desencadenada por la epidemia de Covid-19. Este incremento fue inicialmente atribuible principalmente al alcance del patrimonio y resultó principalmente de las actividades de Renta Fija a partir de entonces;
- La SVaR luego cayó gradualmente para alcanzar nuevamente en julio valores y dinámicas previas a la crisis.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTE 10.5 - RIESGOS ESTRUCTURALES DE TIPO DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO

DEFINICIÓN

La exposición estructural a los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio resulta de transacciones comerciales, sus transacciones de cobertura asociadas y transacciones de centros corporativos.

Los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio vinculados a las actividades de la Cartera de Negociación se excluyen del alcance de la medición del riesgo estructural por pertenecer a la categoría de riesgos de mercado. Las exposiciones estructurales y de mercado constituyen la exposición total a la tasa de interés y al tipo de cambio del Grupo.

El principio general es reducir en la mayor medida posible los riesgos estructurales de tipo de interés y de tipo de cambio dentro de las entidades consolidadas. Por lo tanto, dentro de las entidades, las operaciones de los centros comerciales y corporativos deben equipararse en términos de tasas de interés y tipos de cambio tanto como sea posible. A nivel consolidado, se mantiene una posición cambiaria estructural con el fin de minimizar la sensibilidad del ratio Capital Ordinario Nivel 1 (CET1) del Grupo a las fluctuaciones de los tipos de cambio.

1. ORGANIZACIÓN DE LA GESTIÓN DE RIESGOS DE TIPO DE INTERÉS ESTRUCTURAL Y TIPO DE CAMBIO

Los principios y estándares para la gestión de estos riesgos se definen a nivel de Grupo. Las entidades son las primeras y principales responsables de la gestión de estos riesgos. El Departamento de ALM (Gestión de Activos y Pasivos) dentro de la División de Finanzas del Grupo complementa el marco de control.

1.1 EL COMITÉ DE FINANZAS DEL GRUPO, ÓRGANO DE GESTIÓN GENERAL

El propósito del Comité de Finanzas del Grupo es:

- validar y asegurar la adecuación del sistema de seguimiento, gestión y supervisión de riesgos estructurales;
- revisar los cambios en los riesgos estructurales del Grupo a través de informes consolidados;
- Revisar y validar las medidas propuestas por la Dirección Financiera del Grupo.

1.2 EL DEPARTAMENTO DE ALM DENTRO DE LA DIVISIÓN DE FINANZAS DEL GRUPO

El Departamento de ALM (Gestión de Activos y Pasivos) es responsable de:

- definir las políticas de riesgo estructural del Grupo y formalizar el apetito de riesgo por los riesgos estructurales;
- Definir los indicadores de dirección y escenarios generales de prueba de resistencia de los diferentes tipos de riesgos estructurales y establecer los principales límites para las divisiones de negocio y las entidades y Unidades de Negocio (BU) / Unidades de Servicio (SU);
- analizar la exposición al riesgo estructural del Grupo y definir estrategias de cobertura;
- seguimiento del entorno regulatorio en materia de riesgo estructural;
- definir los principios ALM para el Grupo;
- definir el entorno normativo de las métricas de riesgo estructural, los métodos de modelado y encuadre;
- definir los modelos utilizados por las entidades del Grupo en cuanto a riesgos estructurales;
- identificar, consolidar e informar sobre los riesgos estructurales del Grupo;

Seguimiento del cumplimiento de los límites de riesgo estructural.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

1.3 EL DEPARTAMENTO DE CONTROL DE RIESGO DE ALM DENTRO DE LA DIVISIÓN DE RIESGOS

La supervisión de segundo nivel de los modelos ALM utilizados dentro del Grupo y de los marcos asociados es proporcionada por un servicio dedicado dentro del Departamento de Riesgos. En consecuencia, este departamento:

- valida los principios metodológicos, los parámetros de alimentación y los backtests de los modelos ALM;
- Solicita y analiza propuestas de la División de Finanzas del Grupo en cuanto a la definición de indicadores de riesgo, escenarios de pruebas de resistencia y marcos de riesgo estructural;
- Garantiza en el segundo nivel que se respetan los marcos de las entidades, los marcos de las BU / SU y los marcos del Grupo y realiza una revisión periódica en coordinación con los equipos de control de primer nivel.

Finalmente, la Dirección de Riesgos organiza y preside el Comité de validación de modelos del Grupo y el Comité de validación de normas ALM del Grupo.

1.4 LAS ENTIDADES Y BU / SU SON RESPONSABLES DE LA GESTIÓN DEL RIESGO DE ALM

Cada entidad, cada BU / SU, realiza controles de primer nivel sobre los riesgos estructurales y es responsable de evaluar periódicamente los riesgos incurridos, producir el informe de riesgos y desarrollar e implementar opciones de cobertura. Cada entidad, cada BU / SU debe cumplir con los estándares del Grupo y adherirse a los límites que se le asignan.

Como tal, las entidades y las BU / SU aplican los estándares definidos a nivel de Grupo y desarrollan los modelos, con el apoyo de los equipos centrales de modelado del Departamento de Finanzas.

Un gerente de ALM que reporta al Departamento de Finanzas de cada entidad es responsable de monitorear estos riesgos (control de primer nivel). Este gerente es responsable de reportar los riesgos de ALM al Departamento de Finanzas del Grupo. Todas las entidades cuentan con un Comité ALM encargado de implementar modelos validados, gestionar la exposición a riesgos de tipo de interés y tipo de cambio e implementar programas de cobertura de acuerdo con los principios marcados por el Grupo y los límites validados por el Comité de Finanzas y los Comités BU / SU ALM.





2. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS ESTRUCTURAL

El riesgo de tipo de interés estructural se genera por las transacciones comerciales y sus coberturas, así como por las operaciones de gestión específicas de cada una de las entidades consolidadas.

Este riesgo de tipo de interés surge principalmente de las posiciones residuales de tipo fijo con vencimientos futuros.

2.1 OBJETIVO DEL GRUPO

El objetivo de la gestión del riesgo de tipo de interés estructural es reducir al máximo el grado de exposición de cada entidad del Grupo.

Para ello, el Consejo de Administración, el Comité de Finanzas y el Comité de ALM establecen límites de sensibilidad (en términos de valor e ingresos) para el Grupo, las UB / UF y las entidades respectivamente.

2.2 MEDICIÓN Y SEGUIMIENTO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS ESTRUCTURAL

Societe Generale utiliza varios indicadores para medir el riesgo de tasa de interés general del Grupo.

Los tres indicadores más importantes son:

- La sensibilidad del valor actual neto (VAN) al riesgo de descalce de tasas de interés. Se mide como la sensibilidad del valor actual neto del balance estático a un cambio en las tasas de interés. Esta medida se calcula para todas las monedas a las que está expuesto el Grupo;
- La sensibilidad del margen de interés a cambios en las tasas de interés en varios escenarios de tasas de interés. Toma en cuenta la sensibilidad generada por la producción comercial futura durante un período de tres años y se calcula sobre una base dinámica;
- La sensibilidad del VPN al riesgo de base (riesgo asociado con la de correlación entre diferentes índices de tasa variable).

Los límites de estos indicadores son aplicables al Grupo, a las BU / SU y las distintas entidades.

Los activos y pasivos se analizan sin una asignación previa de recursos a usos. Los vencimientos de los saldos pendientes se determinan teniendo en cuenta las características contractuales de las transacciones, ajustadas por los resultados del modelado del comportamiento de los clientes (en particular para depósitos a la vista, ahorros y amortizaciones anticipadas de préstamos), así como un cierto número de acuerdos de enajenación en particular en partidas patrimoniales.

Siempre que sea posible, las transacciones de cobertura se documentan desde un punto de vista contable: esto puede llevarse a cabo como micro cobertura (cobertura individual de transacciones comerciales) o como macro cobertura según el acuerdo de “exclusión” de la NIC 39 (respaldo global de carteras de transacciones comerciales similares dentro de un Departamento del Tesoro; la macro cobertura se refiere esencialmente a las entidades de redes minoristas francesas).

Los derivados de macro cobertura son esencialmente swaps de tipos de interés con el fin de mantener el valor liquidativo de las redes y la sensibilidad de los resultados dentro de los marcos de límites, considerando las hipótesis aplicadas. Para la documentación de macro cobertura, la partida cubierta es una parte identificada de una cartera de operaciones interbancarias o de clientes comerciales. Las condiciones que respetar para documentar las relaciones de cobertura se recuerdan en la Nota 3.2 a los estados financieros consolidados.

Los derivados de macro cobertura se asignan a carteras separadas según se utilicen para cubrir activos o pasivos a tasa fija en los libros contables. Las carteras de instrumentos de cobertura asignadas a elementos de pasivo son receptor neto de tasa fija / pagador de tasa variable, mientras que las carteras de instrumentos de cobertura asignadas a elementos de activo son pagador neto de tasa fija / receptor de tasa variable.

Las pruebas de no sobre cobertura y las pruebas de no desaparición de las partidas cubiertas establecen el vínculo entre los activos o pasivos disponibles del balance general en circulación y el monto de los activos y pasivos en circulación designados como cubiertos. La prueba prospectiva de no sobre cobertura se

satisface cuando el monto vivo neto de los swaps es menor para cada banda de vencimiento y en cada fecha de medición que el monto vivo determinado de elementos elegibles para cobertura de valor razonable. El monto pendiente estimado puede definirse como el monto pendiente resultante de las proyecciones de ALM. La prueba a posteriori de no sobre cobertura se realiza en dos etapas: la primera etapa es la misma que la prueba a priori, pero sobre el monto pendiente elegible para la cobertura del valor razonable en la fecha de cierre, se excluye la nueva producción, luego la segunda etapa se llama la prueba de no desaparición de la partida cubierta y consiste en verificar que la posición cubierta sea siempre al menos tan significativa como la posición máxima que inicialmente se había cubierto.

Luego, la efectividad de la cobertura se determina utilizando el método de compensación en dólares. Las fuentes de ineficacia se derivan de la última fijación del tramo variable de los permutas de cobertura, la valorización bi-curva de los instrumentos de cobertura colateralizados, los posibles descalces en las fechas de pago de los flujos de efectivo y el riesgo de contraparte en la valorización de los instrumentos de cobertura.

La sensibilidad del Grupo a las variaciones de los tipos de interés al 31 de diciembre de 2020 es de 345 millones de euros (para un aumento instantáneo y paralelo de los tipos de interés del 0,1%).

SENSIBILIDAD DEL VALOR DEL GRUPO A UNA VARIACIÓN DEL TIPO DE INTERÉS DE +10 BPS

(En millones de euros)	**Total**
Cantidad de sensibilidad (31.12.2020)	345
Cantidad de sensibilidad (31.12.2019)	(54)

3. RIESGO ESTRUCTURAL DE TIPOS DE CAMBIO

El riesgo de tipo de cambio estructural, entendido como resultante de todas las operaciones que no pertenecen a la Cartera de Negociación, resulta de:

- Exposiciones relacionadas con inversiones netas en el exterior en moneda extranjera, es decir, en filiales y sucursales. Las posiciones cambiarias generadas por una cobertura imperfecta se valúan a través de otro resultado integral;
- Exposiciones relacionadas con actividades realizadas por entidades en monedas que no son su moneda de reporte.

La política del Grupo es hacer que la ratio CET1 sea insensible a las fluctuaciones de los tipos de cambio frente al euro.
Como tal:

- Se solicita a las entidades del grupo que cubran individualmente los resultados relacionados con las actividades en monedas distintas de la moneda de presentación;
- Las exposiciones relacionadas con inversiones netas en moneda extranjera y los resultados netos asociados están parcialmente cubiertas a nivel central. El departamento de Finanzas mantiene abierta intencionalmente una posición en cada moneda extranjera que genera APR en el nivel objetivo del índice CET1 del Grupo. Las coberturas se realizan mediante préstamos y empréstitos en efectivo, instrumentos forward y swap en las monedas de las subsidiarias y se contabilizan como coberturas de inversión neta (ver Nota 3.2.2 Derivados de cobertura en el Capítulo 6 del Documento de Registro Universal).

Para cada moneda, la diferencia entre la exposición real y objetivo se rige por límites validados por el Comité de Finanzas y el Consejo de Administración.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTE 10.6 - RIESGO DE LIQUIDEZ

DEFINICIÓN

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el banco no pueda cumplir con sus obligaciones financieras. Se mide en diferentes horizontes de tiempo, bajo varios supuestos (condiciones normales y escenarios estresados). El riesgo de financiación se define como el riesgo de que el Grupo no pueda mantener a lo largo del tiempo la cantidad adecuada de financiación para respaldar sus activos y a un coste razonable.

1. OBJETIVOS Y PRINCIPIOS RECTORES

La gestión de liquidez y financiación establecida en Societe Generale tiene como objetivo garantizar que el Grupo pueda (i) cumplir con sus obligaciones de pago en cualquier momento, durante el curso normal del negocio o en condiciones de tensión financiera duradera (gestión de riesgos de liquidez); (ii) captar recursos de financiamiento de manera sostenible, a un costo competitivo en comparación con sus pares (gestión de riesgos de financiamiento). De esta forma, la gestión de liquidez y financiación configurada asegura que se cumplen tanto los requisitos regulatorios como el apetito de riesgo establecido por el Grupo.

Para lograr estos objetivos, Societe Generale ha adoptado los siguientes principios rectores:

- Mutualizar recursos, optimizar costos y asegurar una gestión de riesgos consistente centralizando la gestión de liquidez y fondeo a nivel de Centro Corporativo, principalmente a nombre de la empresa matriz (Societe Generale SA). Para ese propósito, las Unidades de Negocio tienen restricciones estrictas en términos de la posición de transformación que pueden ejecutar, por lo tanto, deben igualar sus activos y pasivos mediante transacciones con el centro Corporativo, a lo largo de un mecanismo de Precios de Transferencia de Fondos. Los activos o pasivos que no tienen un vencimiento contractual establecido (por ejemplo, depósitos a la vista) tienen su vencimiento evaluado según modelos cuantitativos o convenciones propuestos por la División de Finanzas y por las Unidades de Negocio y validados por la División de Riesgos (ver más abajo);
- Planificación de los recursos de financiación teniendo en cuenta tanto los objetivos de desarrollo empresarial como el apetito de riesgo establecido por el Consejo de Administración. Consulte a continuación el capítulo "Plan de financiación" en la sección 2;
- Asegurar que los riesgos de financiación se mitiguen mediante una diversificación adecuada de los recursos de financiación en términos de divisas, grupos de inversores, grupos de vencimiento, formato de pasivo (por ejemplo, emisión de bonos de referencia, con una división a lo largo de varios niveles de antigüedad, emisión en forma de notas estructuradas, emisión en forma de pagarés garantizados y no garantizados. Para optimizar los costos de financiación, la mayor parte de la emisión de bonos se realiza a nombre de la empresa matriz. Sin embargo, se busca cierto grado de diversificación aprovechando la capacidad de algunas filiales para recaudar fondos en una forma que complementa la financiación de la empresa matriz, es decir, recaudando fondos de inversores locales en monedas locales;
- Asegurar que Societe Generale mantenga reservas líquidas en cantidad suficiente para cumplir con el horizonte de supervivencia en situaciones de estrés establecido por el Consejo de Administración. Las reservas líquidas se encuentran en forma de efectivo en bancos centrales y valores de alta liquidez, divididos entre la Cartera Bancaria (bajo la propiedad directa del Departamento de Tesorería del Grupo) o la Cartera de Negociación (principalmente dentro de la división de Mercados Globales, bajo un control permanente de Departamento de Tesorería del Grupo);
- Asegurar que Societe Generale tenga opciones de remediación disponibles para enfrentar posibles situaciones de estrés, a través de planes de contingencia destinados a detectar cualquier señal de estrés en una etapa temprana y definir de antemano la configuración de la gestión de crisis.

2. LOS PRINCIPIOS Y EL ENFOQUE DEL GRUPO PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Los pasos operativos clave de la gestión de liquidez y financiación son los siguientes:

- La identificación de riesgos es un proceso que es planteado y documentado por la División de Riesgos, encargada de establecer un mapeo de riesgos de liquidez. Este proceso se lleva a cabo anualmente con cada Unidad de Negocio y dentro de la Dirección de Tesorería del Grupo, con el objetivo de cribar todos los riesgos materiales y verificar su adecuada medición y capturar el marco de control. Además, existe un proceso de prueba de tensión inversa, cuyo objetivo es identificar y cuantificar los factores de riesgo que pueden pesar más en el perfil de liquidez bajo supuestos incluso más severos que los utilizados en las métricas de las pruebas de tensión habituales;
- Definición, implementación y revisión periódica de los modelos y convenciones de liquidez utilizados para evaluar la duración de activos y pasivos sin un vencimiento contractual establecido y para evaluar el perfil de liquidez en situaciones de estrés. Los modelos de liquidez se gestionan a lo largo del gobierno general de la Gestión del Riesgo Modelo, también aplicable a otros factores de riesgo (mercado, crédito, operacional), controlados por la división de Riesgos del Grupo;
- Definición anual del apetito de riesgo para los riesgos de liquidez y financiación, mediante la cual el Consejo de Administración establece objetivos para métricas clave y umbrales de alerta relacionados. Estos objetivos de apetito por el riesgo se distribuyen en cascada por Unidades de Negocio. El apetito por el riesgo se enmarca en las siguientes métricas:
  - Indicadores regulatorios clave (LCR, con un enfoque específico en el LCR en dólares estadounidenses y NSFR),
  - La huella del Grupo en los mercados de financiación mayorista a corto plazo,
  - El horizonte de supervivencia en un escenario de estrés adverso, que combina un severo shock sistémico y de mercado y un shock idiosincrásico. Además del escenario adverso principal, Societe Generale también comprueba su horizonte de supervivencia en un escenario de estrés extremo. Para ambos escenarios, el choque idiosincrásico se caracteriza por una de sus principales consecuencias, que sería una rebaja inmediata de 3 niveles de la calificación a largo plazo de Societe Generale. En tales escenarios adversos o extremos, la posición de liquidez del Grupo se evalúa a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta los impactos negativos de los escenarios, tales como salidas de depósitos, extracción de clientes de las facilidades comprometidas proporcionadas por Societe Generale, aumento de las llamadas de margen relacionadas a carteras de derivados, etc. El horizonte de supervivencia es el momento en el que la posición de liquidez neta bajo tales supuestos se vuelve negativa,
  - La posición global de transformación del Grupo (adecuada adecuación de activos y pasivos, en plazos de hasta 5 años),
  - La cantidad de garantías gratuitas que brindan un acceso inmediato a la financiación del banco central, en caso de una emergencia (solo se consideran las garantías que no contribuyen al numerador del LCR, es decir, las garantías que no son de HQLA);
- Proceso presupuestario anual dirigido a asegurar que la trayectoria financiera futura bajo escenarios de referencia y de estrés cumplirá con los objetivos de apetito de riesgo establecidos por la Junta Directiva y calibrará en consecuencia el plan de financiamiento. El escenario de referencia del presupuesto refleja los supuestos centrales para el entorno macroeconómico y la estrategia comercial del Grupo, mientras que el escenario estresado tiene en cuenta tanto un entorno macroeconómico adverso como cuestiones idiosincrásicas;
- El plan de financiamiento comprende tanto el programa de financiamiento a largo plazo, que enmarca la emisión de bonos simples y notas estructuradas, como el plan para recaudar recursos de financiamiento a corto plazo en los mercados monetarios;
- Mantenimiento por parte del Departamento de Tesorería del Grupo de un marco de Precios de Transferencia de Fondos, destinado a poner a disposición en todo momento las cuadrículas de financiación para que las Unidades de Negocio tramiten con el Centro Corporativo para upstream su excedente de liquidez o pidan prestado efectivo para que financien sus actividades dentro de su posición de transformación. límites;

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- Producción y difusión de informes periódicos de liquidez, en diversas frecuencias (indicadores diarios, indicadores semanales, indicadores mensuales), aprovechando en su mayor parte el repositorio central de datos, operado por un equipo de producción central dedicado. La posición de liquidez neta en el escenario de estrés combinado (idiosincrásico y de mercado / sistémico) se reevalúa semanalmente y se puede analizar a lo largo de múltiples ejes (por producto, unidad de negocio, moneda, entidad legal). Cada métrica clave (LCR, NSFR, posiciones de transformación, posición de liquidez neta bajo estrés combinado) es revisada formalmente mensualmente por las divisiones de Riesgo y Finanzas del Grupo. Las previsiones son elaboradas y revisadas semanalmente por el Departamento de Dirección Estratégica y Financiera y revisadas durante un Comité de Liquidez Semanal presidido por el Jefe de Tesorería del Grupo. Este Comité de Liquidez Semanal da instrucciones tácticas a las Unidades de Negocio, con el objetivo de ajustar en permanencia el perfil de riesgo de liquidez y fondeo, dentro de los objetivos financieros y teniendo en cuenta los requerimientos del negocio y las condiciones del mercado;
- Elaboración de un Plan de Financiamiento de Contingencias, que se actualiza anualmente y prevé: (i) un conjunto de indicadores de alerta temprana (por ejemplo, parámetros de mercado o indicadores internos); (ii) el modelo operativo y la gobernanza que se adoptarán en caso de activación de un modo de gestión de crisis (y la interacción con otros regímenes, en particular la gestión de recuperación); (iii) las principales acciones de remediación a ser consideradas como parte de la gestión de crisis.

Estos diversos pasos operativos forman en general el marco ILAAP (Proceso de evaluación de la adecuación de la liquidez interna) de Societe Generale.

Cada año, Société Générale elabora para su supervisor, el BCE, una autoevaluación del marco de riesgo de liquidez en la que se identifican, cuantifican y analizan los riesgos clave de liquidez y financiación con una perspectiva retrospectiva y prospectiva de varios años. La autoevaluación de adecuación también describe cualitativamente la gestión de riesgos configurada (métodos, procesos, recursos…), complementada con una evaluación de la adecuación de la liquidez del Grupo.

3. GOBIERNO

Con base en los principios rectores y en la estructura operativa descrita anteriormente, los siguientes órganos están involucrados en el control de los riesgos de liquidez y financiación:

- el Consejo de Administración, que:
  - Establece anualmente el nivel de tolerancia al riesgo de liquidez como parte del apetito de riesgo del Grupo, basándose en un conjunto de métricas clave, que incluyen métricas tanto internas como regulatorias, en particular el período de tiempo durante el cual el Grupo puede operar en condiciones de estrés (“horizonte de supervivencia”),
  - Aprueba los objetivos presupuestarios, incluidos los relacionados con los recursos escasos, como el uso de liquidez y la financiación (definición del plan de financiación),
  - Aprueba el paquete anual ILAAP antes de enviarlo al BCE,
  - Revisa al menos trimestralmente la situación de liquidez y financiación del Grupo: métricas clave de liquidez, incluido el ritmo de ejecución del plan de financiación y el coste de los fondos relacionados;
- Dirección General, que:
  - Asigna objetivos de liquidez y financiación a las distintas Unidades de Negocio y a la entidad de Tesorería del Grupo, a propuesta de la división de Finanzas del Grupo,
  - Define e implementa la estrategia de riesgo de liquidez y fondeo, con base en los insumos de las Divisiones de Finanzas y Riesgo y las Unidades de Negocio. En particular, la Dirección General preside el Comité de Finanzas, que se realiza cada 6 semanas y al que asisten representantes de las Divisiones y Unidades de Negocio de Finanzas y Riesgos, que se encarga del seguimiento de los riesgos estructurales y de la gestión de los recursos escasos:

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

- o Validación y seguimiento del conjunto de límites de riesgos estructurales, incluido el riesgo de liquidez,
- o Seguimiento de los objetivos y decisiones presupuestarias en caso de desviación del presupuesto,
- o Definición de principios y métodos relacionados con la gestión del riesgo de liquidez (por ejemplo, definición de escenarios de estrés),
- o Evaluación de cualquier cambio regulatorio y sus impactos;

- La División de Finanzas del Grupo, responsable de los riesgos de liquidez y financiación como Primera Línea de Defensa, interactuando estrechamente con las Unidades de Negocio. Dentro de la División de Finanzas del Grupo, hay tres departamentos principales involucrados, respectivamente, en la preparación y ejecución de las decisiones tomadas por los órganos antes mencionados:
  - El Departamento de Dirección Estratégica y Financiera es responsable de enmarcar y supervisar la gestión de los escasos recursos del Grupo, incluida la liquidez, dentro de los objetivos presupuestarios y de apetito de riesgo del Grupo,
  - El Departamento de Tesorería del Grupo está a cargo de todos los aspectos de la gestión operativa de la liquidez y la financiación en todo el Grupo, incluida la gestión de la posición de liquidez, la ejecución del plan de financiación, la supervisión y coordinación de las funciones de tesorería, proporcionando experiencia operativa en el establecimiento de objetivos y la gestión de la liquidez. reservas y garantías utilizadas en las operaciones de financiación, gestión del centro corporativo,
  - El Departamento de Gestión de Activos y Pasivos se encarga de modelar y controlar los riesgos estructurales, incluyendo el riesgo de liquidez junto con los riesgos de tipo de interés y tipo de cambio en el Libro Bancario.
- también en la División de Finanzas del Grupo, el Departamento de Producción de Métricas gestiona el sistema de información de gestión con respecto a los riesgos de liquidez y financiación en todo el Grupo. Para las métricas de liquidez, el Grupo se basa en una arquitectura de sistema centralizado, con todas las Unidades de Negocio alimentando un repositorio de datos central desde el cual se producen todas las métricas, ya sean métricas regulatorias (por ejemplo, LCR o NSFR) o métricas utilizadas para la dirección interna (por ejemplo, prueba de estrés indicadores);
- El Departamento de Riesgos de ALM, que lidera el proceso de identificación de riesgos, diseña la estructura y calibración del marco de control de riesgos de liquidez y fondeo y monitorea el cumplimiento de los umbrales y límites relacionados. También valida modelos y convenciones de liquidez.



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, 27 DE ABRIL DE 2021

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

6

FINANCIAL INFORMATION

6.1 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 310

6.2 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 317

6.3 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 469

6.4 SOCIETE GENERALE MANAGEMENT REPORT 474

6.5 FINANCIAL STATEMENTS 481

6.6 NOTES TO THE PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS 483

6.7 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS 536

The information on the types of risks, the risk management linked to financial instruments as well as the information on capital management and compliance with regulatory ratios, required by IFRS as adopted by the European Union, are disclosed in Chapter 4 of the present Universal Registration Document (Risks and capital adequacy).

The main characteristics of Societe Generale stock-option plans and free share plans are disclosed in Chapter 3 of the present Universal Registration Document (Corporate governance).

This information belongs to the notes to the consolidated financial statements and has been audited by Statutory Auditors; it is identified as such in Chapters 3 and 4 of the present Universal Registration Document.

6.1 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

6.1.1 CONSOLIDATED BALANCE SHEET - ASSETS

(In EURm)		31.12.2019	31.12.2018
Cash, due from central banks		102,311	96,585
Financial assets at fair value through profit or loss	Notes 3.1, 3.2 and 3.4	385,739	365,550
Hedging derivatives	Notes 3.2 and 3.4	16,837	11,899
Financial assets at fair value through other comprehensive income	Notes 3.3 and 3.4	53,256	50,026
Securities at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	12,489	12,026
Due from banks at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	56,366	60,588
Customer loans at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	450,244	447,229
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk		401	338
Investments of insurance companies	Note 4.3	164,938	146,768
Tax assets	Note 6	5,779	5,819
Other assets	Note 4.4	68,045	67,446
Non-current assets held for sale	Note 2.5	4,507	13,502
Investments accounted for using the equity method		112	249
Tangible and intangible fixed assets[(1)]	Note 8.4	30,652	26,751
Goodwill	Note 2.2	4,627	4,652
TOTAL		**1,356,303**	**1,309,428**

(1) As a result of the application of IFRS 16 "Leases" as from 1 January 2019, the Group has recorded a right-of-use asset under "Tangible and intangible fixed assets" that represents its rights to use the underlying leased assets (see Note 1).

6.1.2 CONSOLIDATED BALANCE SHEET - LIABILITIES

(In EURm)		31.12.2019	31.12.2018
Due to central banks		4,097	5,721
Financial liabilities at fair value through profit or loss	Notes 3.1, 3.2 and 3.4	364,129	363,083
Hedging derivatives	Notes 3.2 and 3.4	10,212	5,993
Debt securities issued	Notes 3.6 and 3.9	125,168	116,339
Due to banks	Notes 3.6 and 3.9	107,929	94,706
Customer deposits	Notes 3.6 and 3.9	418,612	416,818
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk		6,671	5,257
Tax liabilities(1)	Note 6	1,409	1,157
Other liabilities(2)	Note 4.4	85,062	76,629
Non-current liabilities held for sale	Note 2.5	1,333	10,454
Insurance contracts related liabilities	Note 4.3	144,259	129,543
Provisions	Note 8.3	4,387	4,605
Subordinated debts	Note 3.9	14,465	13,314
TOTAL LIABILITIES		**1,287,733**	**1,243,619**
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Shareholders' equity, Group share			
Issued common stocks and capital reserves		21,969	20,746
Other equity instruments		9,133	9,110
Retained earnings*		29,558	28,085
Net income*		3,248	4,121
SUB-TOTAL		**63,908**	**62,062**
Unrealised or deferred gains and losses	Note 7.3	(381)	(1,036)
SUB-TOTAL EQUITY, GROUP SHARE		**63,527**	**61,026**
Non-controlling interests	Note 2.3	5,043	4,783
TOTAL EQUITY		**68,570**	**65,809**
TOTAL		**1,356,303**	**1,309,428**

* *The amounts have been restated following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).*

(1) *Since 1 January 2019, provisions for income tax are presented under "Tax liabilities" as a consequence of the application of IFRIC 23 "Uncertainty over income tax treatments" (see Note 1).*

(2) *As a result of the application of IFRS 16 "Leases" as from 1 January 2019, the Group has recorded a lease liability under "Other Liabilities" that represents the obligation to make lease payments (see Note 1).*

6.1.3 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(In EURm)		2019	2018
Interest and similar income	Note 3.7	23,712	22,678
Interest and similar expense	Note 3.7	(12,527)	(11,659)
Fee income	Note 4.1	9,068	9,124
Fee expense	Note 4.1	(3,811)	(3,600)
Net gains and losses on financial transactions		4,460	5,189
o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss	*Note 3.1*	*4,343*	*5,119*
o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through other comprehensive income	*Note 3.3*	*119*	*83*
o/w net gains and losses from the derecognition of financial assets at amortised cost		*(2)*	*(13)*
Net income of insurance activities	Note 4.3	1,925	1,724
Income from other activities	Note 4.2	11,629	10,761
Expenses from other activities	Note 4.2	(9,785)	(9,012)
Net banking income		**24,671**	**25,205**
Personnel expenses	Note 5	(9,955)	(9,561)
Other operating expenses	Note 8.2	(6,285)	(7,366)
Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets	Note 8.4	(1,487)	(1,004)
Gross operating income		**6,944**	**7,274**
Cost of risk	Note 3.8	(1,278)	(1,005)
Operating income		**5,666**	**6,269**
Net income from investments accounted for using the equity method	Note 2.3	(129)	56
Net income/expense from other assets		(327)	(208)
Earnings before tax		**5,210**	**6,117**
Income tax*	Note 6	(1,264)	(1,304)
Consolidated net income*		**3,946**	**4,813**
Non-controlling interests		698	692
Net income, Group share*		**3,248**	**4,121**
Earnings per ordinary share	Note 7.2	3.05	4.24
Diluted earnings per ordinary share	Note 7.2	3.05	4.24

* *The amounts have been restated following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).*

6.1.4 STATEMENT OF NET INCOME AND UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES

(In EURm)	2019	2018
Consolidated net income*	**3,946**	**4,813**
Unrealised or deferred gains and losses that will be reclassified subsequently into income	**844**	**24**
Translation differences	563	370
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	(28)	(233)
Revaluation differences for the period	*48*	*(193)*
Reclassified into income	*(76)*	*(40)*
Revaluation of available-for-sale financial assets[1]	188	(74)
Revaluation differences for the period	*190*	*(54)*
Reclassified into income	*(2)*	*(20)*
Revaluation of hedging derivatives	153	(120)
Revaluation differences of the period	*195*	*(156)*
Reclassified into income	*(42)*	*36*
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	1	1
Related tax	(33)	80
Unrealised or deferred gains and losses that will not be reclassified subsequently into income	**(160)**	**411**
Actuarial gains and losses on defined benefit plans	(32)	30
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss	(121)	529
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	(48)	1
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	3	(3)
Related tax	38	(146)
Total unrealised or deferred gains and losses	**684**	**435**
Net income and unrealised or deferred gains and losses*	**4,630**	**5,248**
*o/w Group share**	*3,903*	*4,588*
o/w non-controlling interests	*727*	*660*

* *The amounts have been restated following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).*

(1) *Unrealised gains and losses on available-for-sale financial assets are related exclusively to insurance activities.*

6.1.5 CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

	Shareholders' equity Group share							
(In EURm)	Issued common stocks and capital reserves	Other equity instruments	Retained earnings	Net income, Group share	Unrealised or deferred gains and losses	Total	Non-controlling interests	Total consolidated shareholders' equity
Shareholders' equity at 1 January 2018	**20,861**	**8,566**	**30,504**	**-**	**(1,503)**	**58,428**	**4,523**	**62,951**
Increase in common stock and issuance/redemption/remuneration of equity instruments*	-	544	(715)	-	-	(171)	(33)	(204)
Elimination of treasury stock	(174)	-	(12)	-	-	(186)	-	(186)
Equity component of share-based payment plans	59	-	-	-	-	59	-	59
2018 dividends paid (see Note 7.2)	-	-	(1,764)	-	-	(1,764)	(368)	(2,132)
Effect of changes of the consolidation scope	-	-	52	-	-	52	(5)	47
Sub-total of changes linked to relations with shareholders*	***(115)***	***544***	***(2,439)***	***-***	***-***	***(2,010)***	***(406)***	***(2,416)***
2018 Net income*	-	-	-	4,121	-	4,121	692	4,813
Change in unrealised or deferred gains and losses	-	-	-	-	467	467	(32)	435
Other changes	-	-	20	-	-	20	6	26
Sub-total	***-***	***-***	***20***	***4,121***	***467***	***4,608***	***666***	***5,274***
Shareholders' equity at 31 December 2018*	**20,746**	**9,110**	**28,085**	**4,121**	**(1,036)**	**61,026**	**4,783**	**65,809**
Allocation to retained earnings	-	-	4,114	(4,121)	7	-	-	-
Shareholders' equity at 1 January 2019	**20,746**	**9,110**	**32,199**	**-**	**(1,029)**	**61,026**	**4,783**	**65,809**
Increase in common stock and issuance/redemption/remuneration of equity instruments (see Note 7.1)	1,011	23	(731)	-	-	303	(33)	270
Elimination of treasury stock (see Note 7.1)	152	-	(77)	-	-	75	-	75
Equity component of share-based payment plans (see Note 5.3)	60	-	-	-	-	60	-	60
2019 dividends paid (see Note 7.2)	-	-	(1,770)	-	-	(1,770)	(379)	(2,149)
Effect of changes of the consolidation scope	-	-	(10)	-	-	(10)	(56)	(66)
Sub-total of changes linked to relations with shareholders	***1,223***	***23***	***(2,588)***	***-***	***-***	***(1,342)***	***(468)***	***(1,810)***
2019 Net income	-	-	-	3,248	-	3,248	698	3,946
Change in unrealised or deferred gains and losses	-	-	-	-	648	648	31	679
Other changes	-	-	(53)	-	-	(53)	(1)	(54)
Sub-total	***-***	***-***	***(53)***	***3,248***	***648***	***3,843***	***728***	***4,571***
Shareholders' equity at 31 December 2019	**21,969**	**9,133**	**29,558**	**3,248**	**(381)**	**63,527**	**5,043**	**68,570**

* *The amounts have been restated following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).*

6.1.6 CASH FLOW STATEMENT

(In EURm)	2019	2018**
Consolidated net income (I)*	**3,946**	**4,813**
Amortisation expense on tangible and intangible fixed assets (including operational leasing)	5,181	4,589
Depreciation and net allocation to provisions	(3,284)	2,343
Net income/loss from investments accounted for using the equity method	129	(53)
Change in deferred taxes	295	357
Net income from the sale of long-term assets and subsidiaries	(84)	(101)
Other changes*	1,295	(358)
Non-cash items included in net income and other adjustments excluding income on financial instruments at fair value through profit or loss (II)	**3,532**	**6,777**
Income on financial instruments at fair value through profit or loss	5,267	4,901
Interbank transactions	14,554	(1,921)
Customers transactions	5,429	(11,732)
Transactions related to other financial assets and liabilities	(36,748)	(1,598)
Transactions related to other non-financial assets and liabilities	14,424	(4,643)
Net increase/decrease in cash related to operating assets and liabilities (III)	**2,926**	**(14,993)**
Net cash inflow (outflow) related to operating activities (A) = (I) + (II) + (III)	**10,404**	**(3,403)**
Net cash inflow (outflow) related to acquisition and disposal of financial assets and long term investments	234	(5,758)
Net cash inflow (outflow) related to tangible and intangible fixed assets	(7,210)	(7,621)
Net cash inflow (outflow) related to investment activities (B)	**(6,976)**	**(13,379)**
Cash flow from/to shareholders	(1,219)	(2,543)
Other net cash flow arising from financing activities	3,229	(471)
Net cash inflow (outflow) related to financing activities (C)	**2,010**	**(3,014)**
Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents (D)	1,386	2,179
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalents (A) + (B) + (C) + (D)	**6,824**	**(17,617)**
Cash, due from central banks (assets)	96,585	114,404
Due to central banks (liabilities)	(5,721)	(5,604)
Current accounts with banks (see Notes 3.5 and 4.3)	24,667	22,159
Demand deposits and current accounts with banks (see Note 3.6)	(13,875)	(11,686)
Cash and cash equivalents at the start of the year	**101,656**	**119,273**
Cash, due from central banks (assets)	102,311	96,585
Due to central banks (liabilities)	(4,097)	(5,721)
Current accounts with banks (see Notes 3.5 and 4.3)	21,843	24,667
Demand deposits and current accounts with banks (see Note 3.6)	(11,577)	(13,875)
Cash and cash equivalents at the end of the year	**108,480**	**101,656**
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalents	**6,824**	**(17,617)**

* *The amounts have been restated following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).*

** *The amounts have been restated compared with the published consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018 due to reclassification into a separate line item (D) of the effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents.*

NOTE TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES **317**
NOTE 1.1 Introduction 317
NOTE 1.2 New accounting standards applied by the Group as of 1st January 2019 318
NOTE 1.3 Accounting standards, amendments or interpretations to be applied by the Group in the future 322
NOTE 1.4 Use of estimates and judgment 324

NOTE 2 CONSOLIDATION **325**
NOTE 2.1 Consolidation scope 328
NOTE 2.2 Goodwill 329
NOTE 2.3 Additional disclosures for consolidated entities and investments accounted for using the equity method 333
NOTE 2.4 Unconsolidated structured entities 336
NOTE 2.5 Non-current assets held for sale and related debt 338

NOTE 3 FINANCIAL INSTRUMENTS **339**
NOTE 3.1 Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss 345
NOTE 3.2 Financial derivatives 349
NOTE 3.3 Financial assets at fair value through other comprehensive income 360
NOTE 3.4 Fair value of financial instruments measured at fair value 362
NOTE 3.5 Loans, receivables and securities at amortised cost 371
NOTE 3.6 Debts 374
NOTE 3.7 Interest income and expense 376
NOTE 3.8 Impairment and provisions 378
NOTE 3.9 Fair value of financial instruments measured at amortised cost 384
NOTE 3.10 Commitments and assets pledged and received as securities 386
NOTE 3.11 Transferred financial assets 387
NOTE 3.12 Offsetting of financial assets and financial liabilities 389
NOTE 3.13 Contractual maturities of financial liabilities 391

NOTE 4 OTHER ACTIVITIES **392**
NOTE 4.1 Fee income and expense 392
NOTE 4.2 Income and expense from other activities 393
NOTE 4.3 Insurance activities 394
NOTE 4.4 Other assets and liabilities 404

NOTE 5 PERSONNEL EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS **405**
NOTE 5.1 Personnel expenses and related party transactions 406
NOTE 5.2 Employee benefits 407
NOTE 5.3 Share-based payment plans 412

NOTE 6 INCOME TAX **413**
NOTE 6.1 Income tax 414
NOTE 6.2 Tax assets and liabilities 415
NOTE 6.3 Deferred tax assets recognised on tax loss carry-forwards 416

NOTE 7 SHAREHOLDERS' EQUITY **417**
NOTE 7.1 Treasury shares and shareholders' equity issued by the Group 417
NOTE 7.2 Earnings per share and dividends 420
NOTE 7.3 Unrealised or deferred gains and losses 421

NOTE 8 ADDITIONAL DISCLOSURES **423**
NOTE 8.1 Segment reporting 423
NOTE 8.2 Other operating expenses 427
NOTE 8.3 Provisions 428
NOTE 8.4 Tangible and intangible fixed assets 431
NOTE 8.5 Foreign exchange transactions 436
NOTE 8.6 Companies included in the consolidation scope 437
NOTE 8.7 Fees paid to Statutory Auditors 465

NOTE 9 INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION **466**

6.2 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on 5 February 2020.

NOTE 1 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

NOTE 1.1 Introduction

ACCOUNTING STANDARDS

In accordance with European Regulation 1606/2002 of 19 July 2002 on the application of International Accounting Standards, the Societe Generale Group ("the Group") prepared its consolidated financial statements for the year ended 31 December 2019 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and in force at that date.

These standards are available on the European Commission website at:

https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_en

The most significant change made to the applied accounting principles is the application of IFRS 16 "Leases" as from 1 January 2019.

In accordance with the transitional measures provided by IFRS 9, the Group has elected to recognise hedging transactions under IAS 39 as adopted by the European Union, including measures related to macro-fair value hedge accounting (IAS 39 "carve-out").

FINANCIAL STATEMENTS PRESENTATION

As the IFRS accounting framework does not specify a standard model, the format of the primary financial statements used to present the data for financial year 2019 is consistent with the format of financial statements proposed by the French Accounting Standard Setter, the *Autorité des Normes Comptables* (ANC), under Recommendation No. 2017-02 of 2 June 2017.

The disclosures provided in these notes focus on information that is both relevant and material to the financial statements of the Societe Generale group, its activities and the circumstances in which it conducted its operations over the period.

PRESENTATION CURRENCY

The presentation currency of the consolidated financial statements is the euro.

The figures presented in the financial statements and in the notes are expressed in millions of euros, unless otherwise specified. The effect of rounding can generate discrepancies between the figures presented in the financial statements and those presented in the notes.

NOTE 1.2 New accounting standards applied by the Group as of 1st January 2019



IFRS 16 "Leases"

IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments"

Annual improvements (2015-2017 cycle)

Amendments to IAS 39, IFRS 7 and IFRS 9 in the context of the interest rate benchmark reform

Amendments to IAS 28 "Long-term Interests in Associates and Joint Ventures"

Amendments to IAS 19 "Plan amendments, curtailments and settlements"

IFRS 16 "LEASES"

This new standard supersedes the existing standard, IAS 17 and modifies the accounting requirements for leases, more specifically in relation to the lessees' financial statements, with very few impacts for the lessors.

As from 1 January 2019, the Group applies the IFRS 16 standard adopted by the European Union on 31 October 2017. The Group did not early apply the measures provided by IFRS 16 to previous reporting period. Consequently, the accounting principles applicable to leases and the disclosures presented in the notes have been amended as from 1 January 2019.

Accounting treatments provided by IFRS 16 standard

LEASES RECOGNITION

For all lease agreements, except the exemptions provided by the standard, the lessee is required to recognise a right-of-use asset representing its right to use the underlying leased asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments.

In its income statement, the lessee separately recognises the depreciation of the right-of-use assets and the interest expense on lease liabilities.

The accounting treatments are detailed in the Note 8.4.

SCOPE

Regards Group's activities, these accounting treatments apply to building leases, computer equipment leases and a very small percentage of vehicle leases. The Group used the option not to apply IFRS 16 to intangible assets leases (softwares for example).

Transition requirements

For the first-time application of IFRS 16, the Group chose to implement the amended retrospective approach proposed by the standard.

At 1 January 2019, the amount of the lease liability on outstanding leases is calculated by discounting residual rental payments with the incremental borrowing rates in effect on that date of the lessees' entities (rates determined according to the requirements described on the Note 8.4), taking into account the residual maturity of the contracts. The corresponding rights-of-use are recorded on the balance sheet for an amount equal to the lease liability.

Leases that have a remaining life of less than 12 months and those that are automatically renewable as of 1 January 2019 are considered short-term leases (leases of less than one year) and not booked, in accordance with the option offered by IFRS 16 transition requirements.

Pursuant to IFRS 16 in its provisions on the amended retrospective approach, comparative data on financial year 2018 that are presented with regards to 2019 are not restated.

Impacts of the first-time application of IFRS 16

The first-time application of IFRS 16 resulted by the accounting of a lease liability and a corresponding right-of-use asset for 2,050 million of euros.

The lease liability is booked under the heading *Other liabilities* and the rights-of-use are classified under the tangible fixed assets, except leases included in a group of assets and liabilities held for sale which are stated under specific headings in the consolidated financial statement.

At 1 January 2019, the first-time application of IFRS 16 has no impact on the amount of the Group shareholders' equity.

On the date of the initial recording of the right-of-use and the lease liability, no deferred tax has been recorded since the deferred tax asset value equals to the deferred tax liability value. The net temporary differences that may result from subsequent changes in the right-of-use and lease liability results in the recognition of deferred tax.

IMPACTS ON THE BALANCE SHEET AT 1 JANUARY 2019

(In EURm)		01.01.2019
Assets		
Other assets		(3)
Non-current assets held for sale	(c)	42
Tangible and intangible fixed assets	(a)	2,011
TOTAL IFRS 16 IMPACTS		**2,050**
Liabilities		
Other liabilities	(b)	2,008
Non-current liabilities held for sale	(c)	42
TOTAL IFRS 16 IMPACTS		**2,050**

At 1 January 2019, the first-time application of IFRS 16 results from:

(a) An increase of 2,011 million euros of the *Tangible and intangible fixed assets* heading which breaks down into:

- An increase of 2,118 million euros of tangible fixed assets due to:
  - the rights-of-use booking of 2,110 million euros linked to the accounting in the balance sheet of leases concerning the following underlying assets:
    - 2,012 million euros linked to building leases contracted for the lease of French and international commercial (branches in the retail banking networks) and office space;
    - 93 million euros relative to computer equipment leases (of which 83 million euros for the Data Centers);
    - 5 million euros concerning vehicle leases;
    - the reclassification for 107 million euros of the leaseholds linked to leases, previously booked under the intangible fixed assets and stated as a separate component of the right-of-use;
  - the reclassification for -102 million euros, mainly composed of 99 million euros of deferred revenues related to rent-free periods, previously recognised under *Other liabilities*;
  - the reclassification from *Other assets* of prepaid expenses for 3 million euros concerning the prepaid rents.
  - a decrease of 107 million euros of intangible fixed assets relative to the reclassification of leaseholds.

(b) An increase of 2,008 million euros of *Other liabilities* linked to the following movements:

- the recognition of a lease liability for 2,110 million euros;
- the reclassification of the rent-free periods for 102 million euros, including 99 million euros of the deferred revenues related to rent-free periods.

(c) The accounting of rights-of-use and lease liability for 42 million euros by entities whose assets and liabilities are classified as *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities related to non-current assets held for sale*.

RECONCILIATION OF AMOUNT OF THE FUTURE MINIMUM OPERATING LEASE PAYMENTS REPORTED AT 31 DECEMBER 2018 WITH THE AMOUNT OF THE LEASE LIABILITY BOOKED AT 1 JANUARY 2019

The table below aims to reconcile:

- the future minimum operating lease payments related to operating lease contracts on tangible assets used by the Group at 31 December 2018; and
- the lease liability recognised in the statement of financial position at 1 January 2019 applying IFRS 16.

(In EURm)

Future minimum operating lease payments related to operating lease contracts at 31 December 2018	**2,388**
Lease contracts not booked in the statement of financial position[1]	(38)
Non-discounted lease liability at 1 January 2019	**2,350**
Discount effect	(214)
Discount rate[2]	*2.74%*
Scope effect[3]	16
DISCOUNTED LEASE LIABILITY AT 1 JANUARY 2019[4]	**2,152**

(1) Short-term contracts or contracts on low-value items.
(2) The discount rate in the table corresponds to the weighted average lessee's incremental borrowing rate.
(3) Lease liability booked at 1 January 2019 relative to leases whose minimum operating lease payments had been excluded because of materiality issue from the amount stated in the Notes as of 31 December 2018.
(4) This amount excludes the lease liability stated under "Other liabilities" (2,110 million euros) and under "Non-current liabilities held for sale" (42 million euros).

IFRS INTERPRETATIONS COMMITEE (IFRS IC) DECISIONS ON 26 NOVEMBER 2019

In the first half of 2019, IFRS IC received a request regarding the determination of the enforceable period to be used for the accounting of leases. At its meeting on 26 November 2019, IFRS IC concluded that the principles and requirements of IFRS 16 provide an adequate basis to determine the lease term, while indicating that the assessment of the enforceability of the contract must take into account all the economic aspects of the contract and not only the contractual termination penalties. Consequently, IFRS IC decided not to add the matter to its work program and did not consider it necessary to solicit the IASB (International Accounting Standards Board) for an amendment to clarify the interpretation of IFRS 16 regarding the matter.

The analysis of the potential consequences of this decision on the Group's financial statements is ongoing and will continue in the first half of 2020. As of 31 December 2019, the methods and assumptions used by the Group to determine the term of property leases, and in particular that of commercial leases in France, have not been modified from those implemented since the first application of IFRS 16.

IFRIC 23 "UNCERTAINTY OVER INCOME TAX TREATMENTS"

This interpretation provides clarifications about the measurement and accounting treatment of income tax when there is uncertainty over income tax treatments. It must be determined whether the treatment is likely to be accepted by the relevant authorities, on the basis that they will control the treatment in question and have all the relevant information. If the probability of acceptance of the tax treatment is less than 50%, this uncertainty must be reflected in the amount of tax assets and liabilities, based on a method that provides the best predictions of the resolution of the uncertainty.

To comply with these new principles, the process for identifying, analysing and monitoring tax uncertainties has been reviewed. This interpretation has no impact on the amount of the Group shareholders' equity at 1 January 2019 but leads as from this date to reclassification of the provisions for income tax adjustments in *Tax liabilities.*

ANNUAL IMPROVEMENTS (2015-2017)

As part of the annual Improvements to International Financial Reporting Standards, the IASB has issued amendments to IFRS 3 "Business Combinations", IFRS 11 "Joint Arrangements", IAS 12 "Income Taxes" and IAS 23 "Borrowing Costs".

The objective of the amendment to IAS 12 is to clarify the accounting for the tax consequences of remuneration paid to equity holders. It is now specified that the accounting of these tax consequences is linked more directly to past transactions or events that generated distributable profits than to distributions to owners.

The application of this amendment has resulted in a reclassification in the income statement (under the heading *Income tax*) of the tax savings related to the payment of coupons to holders of perpetual subordinated and deeply subordinated notes previously accounted in the retained earnings. This change in presentation is carried out retrospectively with a restatement of comparative data. The amount of tax savings amounted to 257 million euros at 31 December 2018 and 259 million euros at 31 December 2019.

The other amendments contained in the annual Improvements cycle (2015 -2017) did not have a significant impact on the Group consolidated financial statements.

AMENDMENTS TO IAS 39, IFRS 7 AND IFRS 9 IN THE CONTEXT OF THE INTEREST RATE BENCHMARK REFORM

In the context of the financial crisis, the inaccuracy and lack of integrity of interest rate benchmarks (EONIA, EURIBOR, LIBOR, etc.) made it necessary to reform their method of determination.

At the international level, the International Organisation of Securities Commissions (IOSCO) has set principles to make the determination of interest rate benchmark more reliable and the Financial Stability Board (FSB), mandated by the G20, has issued recommendations to enhance the transparency, the representativeness and the reliability of these rates. On the basis of these principles and recommendations, several reforms have been initiated to set up and promote the use of new Risk Free overnight Rates called "Risk Free Rate - RFR" whose determination will now be anchored on actual transactions: €STR *(Euro Short-Term Rate)* for contracts denominated in Euro, SOFR *(Secured Overnight Financing Rate)* for contracts denominated in USD, SONIA *(Sterling Overnight Index Average)* for contracts denominated in GBP, etc.

Within the European Union, regulation 2016/1011 (known as "BMR regulation") was passed to implement the principles and recommendations of IOSCO and FSB by creating, as of 1 January 2018, a uniform legal framework regarding the provision of benchmarks. As part of the implementation of this regulation, the administrators of EONIA, EURIBOR and LIBOR were required to review and, if necessary, to modify the methodologies used for these indexes in order to make them compliant to the new BMR provisions.

Since 2 October 2019, €STER has come to replace EONIA; this latter will however be published until 31 December 2021 by anchoring on €STER (EONIA = €STER +8.5 bps). The reform of the EURIBOR was started in December 2018 and this index was declared compliant with BMR regulation on 3 July 2019. The EURIBOR quotation should continue for at least 5 years. The new SOFR and SONIA benchmarks, intended to replace the LIBOR benchmarks, have been published since 2018, but the publication of the latter will continue at least until 2021.

The Group has set up a project structure to monitor developments in the interest rate benchmarks IBOR reform and to anticipate the consequences of the transition to new interest rate benchmarks. The work undertaken aims on one hand to limit the Group's exposure to the current interbank interest rate benchmarks which might be discontinued in the short or medium term and, on the other hand, to prepare the migration of the stock of legacy transactions identifying these current interest rates benchmarks and which will mature after 2021.

Uncertainties about the timing and the precise methods of transition between the current benchmarks and the new benchmarks, as well as the modifications which could be made to the financial instruments referencing the current benchmarks, are likely to have consequences on accounting treatment related to the hedge accounting, and to the modification applied to these instruments (following the application of replacement contractual clauses - "Fallback" clauses - or following a renegotiation of the contract).

To limit these accounting consequences, the IASB published in September 2019 amendments to IAS 39, IFRS 9 and IFRS 7 to prevent uncertainties existing before the transition from jeopardising the hedge accounting applied for hedging interest rate risk. These amendments introduce reliefs related mainly to the compliance with the highly probable nature of the cash flows covered, the compliance with the identifiable nature of the risk covered, the carrying out of prospective and retrospective effectiveness tests. These reliefs will be applicable until the uncertainties referred to are removed, that is to say until the clauses of the financial instruments concerned are effectively modified.

These amendments were adopted by the European Union on 15 January 2020 and can be early-applied from 2019. The Group decided to early-apply the amendments in its 31 December 2019 financial statements and to use the reliefs provided for hedging relationships affected by the uncertainties at that date, including those linked to the EONIA, EURIBOR and LIBOR (USD, GBP, CHF, JPY) benchmarks. The hedging derivatives instruments to which these amendments have been applied are subject to specific disclosures in Note 3.2.

The IASB is currently studying the additional amendments that could be made to the accounting treatment of the contractual modifications that will be made to financial instruments as part of the IBOR reform (replacement of the interest rate benchmark, introduction of new fallback clauses). An exposure draft is expected to be issued at the end of the 2nd quarter 2020.

The amendments described below did not have any impact on the Group consolidated financial statements.

AMENDMENTS TO IAS 28 "LONG-TERM INTERESTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES"

The amendments clarify that IFRS 9 "Financial Instruments" shall be applied to financial instruments that form part of the net investment in an associate or a joint venture but to which the equity method is not applied.

AMENDMENTS TO IAS 19 "PLAN AMENDMENT, CURTAILMENT OR SETTLEMENT"

These amendments clarify how pension expenses are determined in the event of amendment, curtailment or settlement of defined benefit pension plans. In these cases, IAS 19 currently calls for the net cost of the defined benefit asset or liability to be remeasured.

The amendments require the entity to use the updated actuarial assumptions from this remeasurement to determine past service cost and net interest.

NOTE 1.3 Accounting standards, amendments or interpretations to be applied by the Group in the future

IASB publishes accounting standards and amendments, some of which have not been adopted by the European Union as at 31 December 2019. They are required to be applied from annual periods beginning on 1 January 2020 at the earliest or on the date of their adoption by the European Union.

These standards are expected to be applied according to the following schedule:

2020

- Amendments to IAS 1 and IAS 8 "Definition of material" [Adopted by EU]
- Amendments to IFRS 3 "Business Combinations"

2021

- IFRS 17 "Insurance Contracts"

AMENDMENTS TO IAS 1 AND IAS 8 "DEFINITION OF MATERIAL"

Adopted by the European Union on 29 November 2019

These amendments are intended to clarify the definition of "material" in order to facilitate the exercise of judgement during the preparation financial statements, particularly when selecting the information to be presented in the Notes.

AMENDMENTS TO IFRS 3 "BUSINESS COMBINATIONS"

Issued by IASB on 22 October 2018

The amendments are intended to provide clearer application guidance to make it easier to differentiate between the acquisition of a business and the acquisition of a group of assets, whose accounting treatment is different.

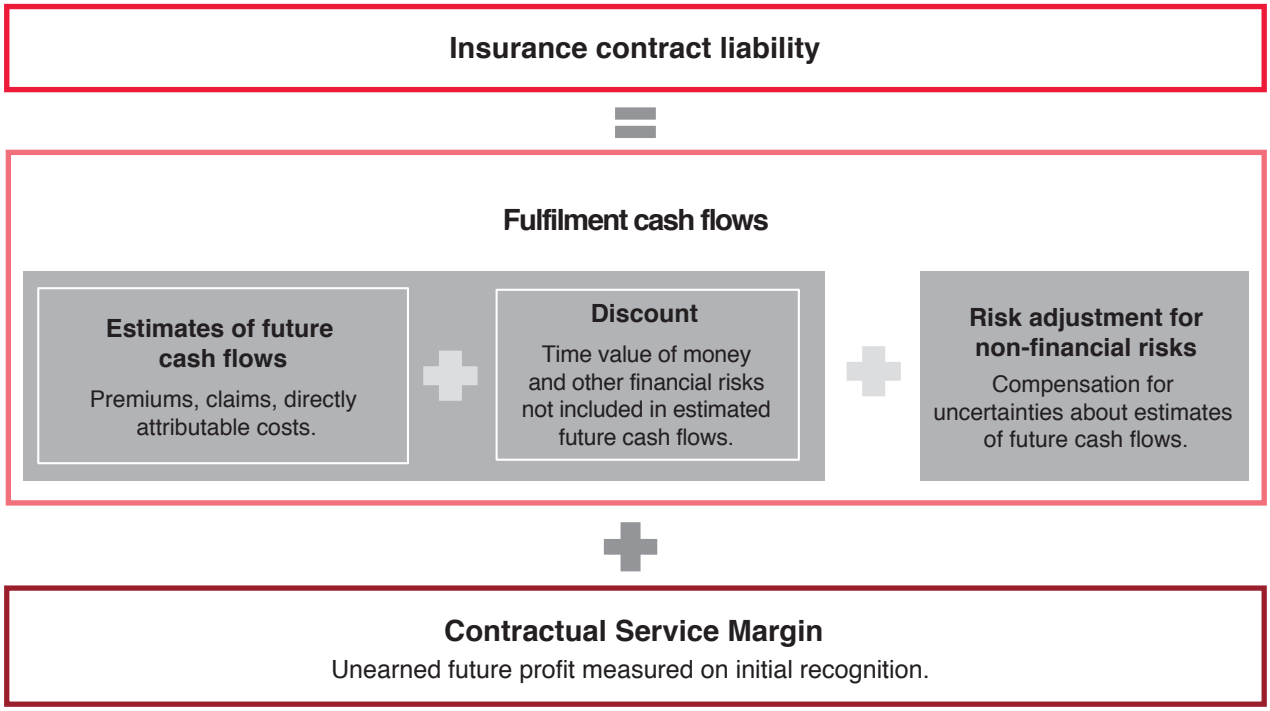
IFRS 17 "INSURANCE CONTRACTS"

Issued by IASB on 18 May 2017

This new standard will replace IFRS 4 "Insurance Contracts" that was issued in 2004 and which currently allows entities to use national requirements for the accounting of insurance contracts.

IFRS 17 provides new rules for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts that belong to its application scope (insurance contracts issued, reinsurance contracts held and investment contracts issued with discretionary participation features). The underwriting reserves currently recognised among liabilities in the balance sheet will be replaced by a current value measurement of insurance contracts.

The general model provided for the measurement of insurance contracts in the balance sheet will be based on a building-blocks approach: a current estimate of future cash flows, a risk adjustment, and a contractual service margin.



Positive contractual service margins will be recognised as income over the duration of the insurance service, whereas negative margins will be immediately recognised as expense, as soon as the insurance contract is identified as onerous.

The general model will be the default measurement model for all insurance contracts.

However, IFRS 17 also provides a mandatory alternative model for insurance contracts with direct participation features. Under this model, called "variable fee approach", the measurement of the insurance contract liability shall take into account the obligation to pay to policyholders a substantial share of the fair value returns on the underlying items, less a fee for future services provided by the insurance contract (changes in the fair value of underlying items due to policyholders are then recognised as an adjustment of the contractual service margin).

A simplified measurement (premium allocation approach) is also allowed by the standard under conditions for short-term contracts (12 months or less) and contracts for which the result of premium allocation approach is closed to the general approach.

These measurement models will have to be applied to homogeneous portfolios of insurance contracts. The level of aggregation of these portfolios will be assessed considering:

- contracts that are subject to similar risks and managed together;
- the year during which contracts are issued; and
- at initial recognition, contracts that are onerous, contracts that have no significant possibility of becoming onerous subsequently, and the remaining contracts.

On 26 June 2019, the IASB issued an exposure draft including a number of amendments to IFRS 17 "Insurance contracts." These modifications aim to facilitate the implementation of the standard. In particular, it is proposed to defer the first application date by one year, postponing it to the annual periods beginning on 1 January 2022 with a mandatory comparative period. The Group will not exercise the option offered by IFRS 17 to apply the standard by anticipation. In addition, EFRAG, commenting IASB exposure draft, considers that it would be more realistic to postpone IFRS 17 first application by one more year to 1 January 2023.

During 2018, the Group determined a project framework for the implementation of the new standard in order to identify the stakes and impacts for the Insurance business unit. The project work continued during 2019.

NOTE 1.4 Use of estimates and judgment

When applying the accounting principles disclosed in the following notes for the purpose of preparing the Group's consolidated financial statements, the Management makes assumptions and estimates that may have an impact on the figures recorded in the income statement or among other comprehensive income, on the valuation of assets and liabilities in the balance sheet, and on information disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

In order to make these assumptions and estimates, the Management uses the information available at the date of preparation of the consolidated financial statements and can exercise its judgment. By their nature, valuations based on estimates include risks and uncertainties relating to their occurrence in the future. Consequently, actual future results may differ from these estimates and may then have a significant impact on the financial statements.

The use of estimates and judgment mainly concerns the following accounting topics:

- the fair value in the balance sheet of financial instruments not quoted in an active market which are classified as *Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, Hedging derivatives*, *Financial assets at fair value through other comprehensive income* or even *Investments of insurance companies* (described in Notes 3.1, 3.2, 3.3, 3.4 and 4.3) and fair value of instruments measured at amortised cost for which this information must be disclosed in the notes to the financial statements (see Note 3.9);
- the amount of impairment and provisions for credit risk related to financial assets measured at amortised cost, or at fair value through other comprehensive income, loan commitments granted and guarantee commitments granted measured with models or internal assumptions based on historical, current and prospective data (see Note 3.8). The uses of estimates and judgment relates in particular to the assessment of the deterioration in credit risk observed since the initial recognition of financial assets and the measurement of the amount of expected credit losses on these same financial assets;
- for the purpose of documenting the related macro fair value hedge accounting, assumptions and amortisation conventions used to determine the maturities of financial assets and liabilities, measuring and monitoring the structural interest rate risks (see Note 3.2);
- the amount of impairment on goodwill (see Note 2.2);
- the provisions recognised under liabilities, underwriting reserves of insurance companies and deferred profit-sharing (see Notes 4.3, 5.2 and 8.3);
- the amount of tax assets and liabilities recognised in the balance sheet (see Note 6);
- the analysis of the contractual cash flow characteristics of financial assets (see Note 3);
- the assessment of control for determining the scope of consolidated entities, especially for structured entities (see Note 2).

In addition, the application of IFRS 16 has led the Group to expand its use of judgment to estimate the lease period to be applied in determining the right-of-use assets and the lease liability.

BREXIT

On 23 June 2016, the United Kingdom European Union Membership referendum took place and the British people voted to leave the European Union *(Brexit)*.

After having been postponed several times, the United Kingdom withdrawal agreement was approved by the British Parliament on 9 January 2020 and by the European Parliament on 29 January 2020, coming into effect the 31 January 2020. European Union law will stop applying to the United Kingdom starting 1 January 2021. During the 11-month transition period, the United Kingdom will keep its European Union member status.

The Group has taken all the necessary steps to guarantee service continuity to its customers starting 31 January 2020, and will be following the developments in the negotiations that will be held during the transition period. The Group has taken into account Brexit's short-, medium- and long-term consequences in the hypotheses and estimates retained in the preparation of the annual consolidated financial statements.

NOTE 2 CONSOLIDATION



MAKE IT SIMPLE

The various activities of the Societe Generale group in France and abroad are carried out by Societe Generale – Parent company (which includes the Societe Generale foreign branches) and by all of the entities that it controls either directly or indirectly (subsidiaries and joint arrangements) or on which it exercises significant influence (associates). All of these entities make up the scope of the Group consolidation.

Consolidation uses a standardised accounting process to give an aggregated presentation of the accounts of Societe Generale – Parent company and its subsidiaries, joint arrangements and associates, presented as if they were a single entity.

To do so, the individual accounts of the entities that make up the Group are restated so that they are in accordance with IFRS, as adopted by the European Union, in order to present consistent information in the consolidated financial statements.

In addition, the accounting balances (assets, liabilities, income and expense) generated by transactions between Group entities are eliminated through the consolidation process so that the consolidated financial statements present only the transactions and results made with third parties outside of the Group.

ACCOUNTING PRINCIPLES

The consolidated financial statements of Societe Generale include the financial statements of the parent company and of the main French and foreign companies as well as foreign branches over which the Group exercises control, joint control or significant influence.

Consolidated entities

SUBSIDIARIES

Subsidiaries are the entities over which the Group has exclusive control. The Group controls an entity if and only if the following conditions are met:

- the Group has power over the entity (ability to direct its relevant activities, *i.e.* the activities that significantly affect the entity's returns), through the holding of voting rights or other rights; and
- the Group has exposure or rights to variable returns from its involvement with the entity; and
- the Group has the ability to use its power over the entity to affect the amount of the Group's returns.

Power

When determining voting rights for the purpose of establishing the Group's degree of control over an entity and the appropriate consolidation method, potential voting rights are taken into account where they can be freely exercised at the time the assessment is made or at the latest when decisions about the direction of the relevant activities need to be made. Potential voting rights are instruments such as call options on ordinary shares outstanding on the market or rights to convert bonds into new ordinary shares.

When voting rights are not relevant to determine whether or not the Group controls an entity, the assessment of this control shall consider all the facts and circumstances, including the existence of one or more contractual arrangements. Power over an investee exists only if the investor has substantive rights that give it the current ability to direct relevant activities without barriers.

Some rights are designed to protect the interests of their holder (protective rights) without giving that party power over the investee to which those rights relate.

If several investors each have substantive rights that give them the unilateral ability to direct different relevant activities, the investor that has the current ability to direct the activities that most significantly affect the variable returns of the investee is presumed to have power over the investee.

Exposure to variable returns

Control exists only if the Group is significantly exposed to the variability of variable returns generated by its investment or its involvement in the entity. These returns, which could be dividends, interest, fees, etc., can be only positive, only negative or both positive and negative.

Link between power and returns

Power over the relevant activities does not give control to the Group if this power does not allow it to affect its returns from its involvement with the entity. If the Group has been delegated decision-making rights that it exercises on behalf and for the benefit of third parties (the principals), it is presumed to act as an agent for these principals, and therefore it does not control the entity when it exercises its decision-making power. In asset management activities, an analysis shall be performed in order to determine whether the asset manager is acting as agent or principal when managing the net assets of a fund; the fund is presumed to be controlled by the asset manager if the latter is considered as a principal.

Special case of structured entities

A structured entity is an entity that has been designed so that voting or similar rights are not the dominant factor in deciding who controls the entity. Such is the case, for example, when the relevant activities are directed by means of contractual arrangements.

A structured entity often presents certain characteristics such as a limited business activity, a specific and carefully defined purpose, or insufficient capital to fund its activities without the use of subordinated financing.

Structured entities may assume different legal forms: stock companies, partnerships, securitisation vehicles, mutual funds, unincorporated entities, etc.

When assessing the existence of control over a structured entity, all facts and circumstances shall be considered among which:

- the purpose and design of the entity;
- the structuring of the entity;
- risks to which the entity is exposed by way of its design and the Group's exposure to some or all of these risks;
- potential returns and benefits for the Group.

Unconsolidated structured entities are those that are not exclusively controlled by the Group.

JOINT ARRANGEMENTS

Through a joint arrangement (either a joint operation or a joint venture) the Group exercises joint control over an entity if decisions about the direction of its relevant activities require the unanimous consent of the parties that collectively control the entity. Assessing joint control requires an analysis of the rights and obligations of all the parties.

In the case of a joint operation, the parties to the arrangement have rights to the assets and obligations for the liabilities.

In the case of a joint venture, the parties have rights to the net assets of the entity.

ASSOCIATES

Associates are companies over which the Group exercises significant influence and are accounted for using the equity method in the Group's consolidated financial statements. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policies of an entity without exercising control. In particular, significant influence can result from Societe Generale being represented on the Board of Directors or Supervisory Board, from its involvement in strategic decisions, from the existence of significant intercompany transactions, from the exchange of management staff, or from the company's technical dependency on Societe Generale. The Group is assumed to exercise significant influence over the financial and operating policies of an entity when it directly or indirectly holds at least 20% of the voting rights in this entity.

Consolidation rules and methods

The consolidated financial statements are built up from the financial statements of the entities that are included in the consolidation scope. Companies with a fiscal year ending more than three months before or after that of Societe Generale prepare pro forma statements for a twelve-month period ended 31 December. All significant balances, profits and transactions between Group companies are eliminated.

The results of newly acquired subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date the acquisition became effective and results of subsidiaries disposed of during the fiscal year are included up to the date where the Group relinquished control.

CONSOLIDATION METHODS

The subsidiaries, which may include structured entities over which the Group has exclusive control, are fully consolidated.

In the consolidated balance sheet, full consolidation consists in replacing the value of the subsidiary's equity securities held by the Group with each of the subsidiary's assets and liabilities, in addition to the goodwill recognised when the Group assumed control over the entity (see Note 2.2).

In the income statement and the statement of net income and unrealised or deferred gains and losses, the subsidiary's expense and income items are aggregated with those of the Group.

The share of non-controlling interests in the subsidiary is presented separately in the consolidated balance sheet and income statement. However, in consolidated structured entities that are controlled by the Group, the shares of said entities not held by the Group are recognised as *Debt* in the balance sheet.

In the case of a joint operation, the Group distinctly recognises in its consolidated financial statements its share in the assets and liabilities as well as its share in the related revenue and expense.

Associates and joint ventures are accounted for using the equity method in the consolidated financial statements of the Group. Under the equity method, on initial recognition the investment in an associate is recognised under *Investments accounted for using the equity method* at the cost of the Group's investment in the joint venture or associate, including goodwill and after the date of acquisition the carrying amount is increased or decreased to recognise the changes in the investor's share in the net asset value of the investee.

These investments are tested for impairment if there is objective evidence of impairment. If the recoverable amount of the investment (value in use or market value net of selling costs, whichever is higher) is lower than its carrying amount, an impairment loss is recorded on the balance sheet at the carrying amount of the investment. Impairment allowances and reversals are recorded under *Net income from investments accounted for using the equity method*.

The Group's share in the entity's net income and unrealised or deferred gains and losses is presented on separate lines in the consolidated income statement and the consolidated statement of net income and unrealised or deferred gains and losses. If the Group's share in the losses of an entity consolidated using the equity method becomes greater than or equal to its ownership interest in the Company, the Group ceases to recognise its share in subsequent losses unless it is required to do so by legal or implied obligations, in which case it records a provision for said losses. Capital gains and losses generated on disposal of companies accounted for using the equity method are recorded under *Net income/expense from other assets*.

TRANSLATION OF FOREIGN ENTITY FINANCIAL STATEMENTS

The balance sheet items of consolidated companies reporting in foreign currencies are translated into euro at the official exchange rates prevailing at the closing date. Income statement items of these companies are translated into euros, at the average month-end exchange rates. Gains and losses arising from the translation of capital, reserves, retained earnings and income are recognised under *Unrealised or deferred gains and losses – Translation differences*. Gains and losses arising from the translation of the capital contribution of foreign branches of Group banks are also included in changes in consolidated shareholders' equity under the same heading.

In accordance with the option allowed under IFRS 1, the Group allocated all differences arising on translation of foreign entity financial statements at 1 January 2004 to consolidated reserves. As a result, if any of these entities are sold, the proceeds from the sale will only include write-backs of those translation differences arising since 1 January 2004.

CHANGES IN GROUP'S OWNERSHIP INTEREST IN A CONSOLIDATED ENTITY

In the event of an increase in Group's ownership interest in a subsidiary over which it already exercises control, the differences between the price paid for the additional stake and the assessed fair value of the proportion of net assets acquired at this date is recorded under *Consolidation reserves, Group share*.

The costs related to these transactions are recognised directly in equity.

When the Group losses control of a consolidated subsidiary, any investment retained in the former subsidiary is remeasured at fair value through profit or loss, at the same time the capital gain or loss is recorded under *Net income/expense from assets* in the consolidated income statement. The gains or losses on disposals include a share of goodwill previously allocated to the cash-generating units to which the subsidiary belongs. This share's determination is based on a normative capital allocated to the subsidiary that is sold and to the portion of cash-generating unit that is retained.

Commitments to buy out minority shareholders in fully consolidated subsidiaries

In some fully consolidated Group subsidiaries, the Group has awarded minority shareholders commitments to buy out their stakes. For the Group, these buyout commitments are put option sales (put options without transfer of the risks and advantages associated with the ownership interest before the option's exercise). The exercise price for these options can be established using a formula agreed upon at the time of the acquisition of the shares in the subsidiary that takes into account its future performance. It can also be set as the fair value of these shares at the exercise date of the options.

The commitments are recorded as follows:

- in accordance with IAS 32, the Group records a financial liability for the put options granted to minority shareholders of the subsidiaries over which it exercises control. This liability is initially recognised at the present value of the estimated exercise price of the put options under *Other Liabilities*;
- the obligation to recognise a liability even though the put options have not been exercised means that, in order to be consistent, the Group must use the same accounting treatment as the one applied to transactions in *Non-controlling interests*. As a result, the counterpart of this liability is a write-down in value of non-controlling interests underlying the options, with any balance deducted from *Retained earnings, Group share*;
- subsequent variations in this liability (linked to changes in the estimated exercise price of the options and the carrying value of *Non-controlling interests*) are recorded in full in *Retained earnings, Group share*;
- if the buy-out takes place, the liability is settled by the cash payment linked to the acquisition of non-controlling interests in the subsidiary. However if, when the commitment reaches its term, the buy-out has not occurred, the liability is written off against *Non-controlling interests* and *Retained earnings, Group share* for their respective portions;
- as long as the options have not been exercised, the results linked to *Non-controlling interests* with a put option are recorded under *Non-controlling interests* on the Group's consolidated income statement.

NOTE 2.1 Consolidation scope

The consolidation scope includes subsidiaries and structured entities under the Group's exclusive control, joint arrangements (joint ventures and joint operations) and associates whose financial statements are significant relative to the Group's consolidated financial statements, notably regarding Group consolidated total assets and gross operating income.

The main changes to the consolidation scope at 31 December 2019, compared with the scope applicable at the closing date of 31 December 2018, are as follows:

SG EXPRESS BANK

On 15 January 2019, the Group sold all its participation in SG Express Bank, its Bulgarian subsidiary, to OTP Bank. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 3.4 billion, mainly through a decrease of EUR 2.4 billion in customer loans and a decrease of EUR 2.7 billion in customer deposits, reported respectively under *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* at 31 December 2018.

SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING NV/SA

On 28 February 2019, the Group sold all its participation in Societe Generale Private Banking NV/SA, its Belgian private banking subsidiary, to ABN AMRO. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 1.1 billion, due to a decrease of EUR 1.1 billion in Non-current assets held for sale (o/w EUR 0.4 billion in cash, due from central banks and EUR 0.5 billion in customer loans) and a decrease of EUR 1.0 billion in Non-current liabilities held for sale (o/w EUR 1.0 billion in customer deposits).

LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT

On 28 March 2019, the Group sold to La Banque Postale its investment in La Banque Postale Financement (35%) accounted for using the equity method.

BANKA SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.

On 29 March 2019, the Group sold all its participation in Banka Societe Generale Albania SH.A., its Albanian subsidiary, to OTP Bank. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 0.7 billion, mainly through a decrease of EUR 0.4 billion in customer loans and a decrease of EUR 0.6 billion in customer deposits, reported respectively under *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* at 31 December 2018.

EURO BANK S.A.

On 31 May 2019, the Group sold all its participation in Eurobank, its Polish subsidiary, to Bank Millennium. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 3.4 billion, mainly through a decrease of EUR 2.9 billion in customer loans and of EUR 1.8 billion in customer deposits, reported respectively under *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* at 31 December 2018.

SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.

On 16 July 2019, the Group sold all its participation in SG Banka Montenegro A.D., its Montenegrin subsidiary, to OTP Bank. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 0.5 billion, mainly through a decrease of EUR 0.4 billion in customers loans and a decrease of EUR 0.4 billion in customer deposits, reported respectively under *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* at 31 December 2018.

MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE

On 25 July 2019, the Group sold all its participation in Mobiasbanca, its Moldavian subsidiary, to OTP Bank. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 0.5 billion, mainly through a decrease of EUR 0.3 billion in customers loans and a decrease of EUR 0.5 billion in customer deposits, reported respectively under *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* at 31 December 2018.

SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA A.D. BEOGRAD

On 24 September 2019, the Group sold all its participation in SG Banka Srbija A.D Beograd, its Serbian subsidiary, to OTP Bank. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 2.7 billion, mainly through a decrease of EUR 2 billion in customer loans and a decrease of EUR 1.6 billion in customer deposits, reported respectively under *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* at 31 December 2018.

OHRIDSKA BANKA A.D. SKOPJE

On 4 November 2019, the Group sold all its participation in SG Banka Ohridska Banka A.D. Skopje, its Macedonian subsidiary, to Steiermärkische Sparkasse. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 0.6 billion, mainly through a decrease of EUR 0.5 billion in customer loans and a decrease of EUR 0.5 billion of customer deposits, reported respectively under *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* at 31 December 2018.

PEMA GMBH

On 2 December 2019, the Group sold all its participation in PEMA GmbH, a rental company with truck and trailer service, to TIP Trailer Services. This transfer resulted in the reduction in *Tangible and intangible fixed assets* for EUR 0.6 billion and a decrease in *Customer deposits* for EUR 0.5 billion compared to 31 December 2018.

SKB GROUP

On 13 December 2019, the Group sold the entity SKB Banka D.D. Ljubljana (Slovenia) and its subsidiaries Leasing D.O.O and SKB Leasing Select D.O.O. to OTP Bank. The sale reduced the Group's balance sheet by EUR 3 billion, mainly through a decrease of EUR 2.4 billion in customer loans and a decrease of EUR 2.5 billion of customer deposits, compared to 31 December 2018.

The result of these disposals recorded in *Net income/expense from other assets* amounts to EUR -277 million for the 2019 financial year.

NOTE 2.2 Goodwill



MAKE IT SIMPLE

When the Group acquires a company, it integrates in its consolidated balance sheet all of the new subsidiary's assets and liabilities at fair value, as if they had been individually acquired.

But the acquisition price of a company is generally higher than the net revalued amount of its assets and liabilities. The excess value, called goodwill, can represent part of the Company's intangible capital (reputation, quality of its personnel, market shares, etc.) which contributes to its overall value, or the value of the future synergies that the Group hopes to develop by integrating the new subsidiary in its existing activities.

In the consolidated balance sheet, the goodwill is recognised as an intangible asset, the useful life of which is presumed to be unlimited; it is not amortised and therefore does not generate any recurring expense in the Group's future results.

However, every year, the Group assesses whether the value of its goodwill has not depreciated. If it has, an irreversible expense is immediately recognised in the Group results, which indicates that the profitability of the intangible capital of the acquired entity is inferior to initial expectations, or that the anticipated synergies have not been fulfilled.

ACCOUNTING PRINCIPLES

The Group uses the acquisition method to recognise its business combinations.

At the acquisition date, all assets, liabilities, off-balance sheet items and contingent liabilities of the acquired entities that are identifiable under the provisions of IFRS 3 "Business Combinations" are measured individually at their fair value regardless of their purpose. The analyses and professional appraisals required for this initial valuation must be carried out within 12 months as from the acquisition date, as must any corrections to the value based on new information related to facts and circumstances existing at the acquisition date. At the same time, non-controlling interests are valued according to their share of the fair value of the identifiable assets and liabilities of the acquired entity. However, for each business combination, the Group may also choose to measure *Non-controlling* interests initially at their fair value, in which case a fraction of goodwill is allocated.

The acquisition cost is calculated as the total fair value, at the date of acquisition, of all assets given, liabilities incurred or assumed and equity instruments issued in exchange for the control of the acquired entity. The costs directly linked to business combinations are recognised in the income statement for the period except those related to the issuance of equity instruments.

Any contingent consideration is included in the acquisition cost at its fair value on the acquisition date, even if its occurrence is only potential. It is recognised under equity or debt in the balance sheet depending on the settlement alternatives.

If recognised as debt, any subsequent adjustment is recorded under income for financial liabilities in accordance with IFRS 9 and within the scope of the appropriate standards for other debts. For equity instruments, these subsequent adjustments are not recognised. Any excess of the price paid over the assessed fair value of the proportion of net assets acquired is recorded on the asset side of the consolidated balance sheet under Goodwill. Any deficit is immediately recognised in the income statement. On the date of acquisition of an entity, any stake in this entity already held by the Group is remeasured at fair value through profit or loss. In the case of a step acquisition, goodwill is therefore determined by referring to the fair value on the acquisition date.

At the acquisition date, each item of goodwill is allocated to one or more cash-generating units expected to derive benefits from the acquisition. When the Group reorganises its reporting structure in a way that changes the composition of one or more Cash-Generating Units, goodwill previously allocated to modified units is reallocated to the units affected (new or existing). This reallocation is generally performed using a relative approach based on the normative capital requirements of each Cash-Generating Unit affected.

Goodwill is reviewed regularly by the Group and tested for impairment whenever there is any indication that its value may have diminished, and at least once a year. Any impairment of goodwill is calculated based on the recoverable value of the relevant cash-generating unit(s).

If the recoverable amount of the cash-generating unit(s) is less than its (their) carrying amount, an irreversible impairment is recorded in the consolidated income statement for the period under *Value adjustments on goodwill*.

At 31 December 2019, goodwill is split into the following 11 Cash-Generating Units (CGUs):

Pillars	Activities
French Retail Banking	
Societe Generale network	Societe Generale's retail banking network, Boursorama online banking activities, consumer and equipment financing in France
Crédit du Nord	Retail banking network of Crédit du Nord and its 7 regional banks
International Retail Banking and Financial Services	
Europe	Retail banking and consumer finance services in Europe, notably in Germany (Hanseatic Bank, BDK), Italy (Fiditalia), France (CGL), Czech Republic (KB, Essox), Romania (BRD)
Russia	Integrated banking group including Rosbank and its subsidiary Rusfinance
Africa, Mediterranean Basin and Overseas	Retail banking and consumer finance in Africa, the Mediterranean Basin and Overseas, including in Morocco (SGMA), Algeria (SGA), Tunisia (UIB), Cameroon (SGBC), Côte d'Ivoire (SGBCI) and Senegal (SGBS)
Insurance	Life and non-life insurance activities in France and abroad (including Sogécap, Sogessur, Oradéa Vie and Antarius)
Equipment and Vendor Finance	Financing of sales and professional equipment by Societe Generale Equipment Finance
Auto Leasing Financial Services	Operational vehicle leasing and fleet management services (ALD Automotive)
Global Banking and Investor Solutions	
Global Markets and Investor Services	Market solutions for businesses, financial institutions, the public sector, family offices and a full range of securities services, clearing services, execution, prime brokerage and custody
Financing and Advisory	Advisory and financing services for businesses, financial institutions, the public sector and transaction and payment management services
Asset and Wealth Management	Asset and Wealth Management Solutions in France and abroad

The table below shows the changes in the net values of goodwill:

(In EURm)	Net book value at 31.12.2018	Acquisitions and other increases	Disposals and other decreases[1]	Net book value at 31.12.2019
French Retail Banking	**797**			**797**
Societe Generale network	286			286
Crédit du Nord	511			511
International Retail Banking & Financial Services	**2,885**	**43**	**(199)**	**2,729**
Europe	1,450		(89)	1,361
Russia	-			
Africa, Mediterranean Basin and Overseas	231		(3)	228
Insurance	335			335
Equipment and Vendor Finance	335		(107)	228
Auto Leasing Financial Services	534	43		577
Global Banking and Investor Solutions	**970**	**132**	**(1)**	**1,101**
Global Markets and Investor Services	501	83		584
Financing and Advisory	57			57
Asset and Wealth Management	412	49	(1)	460
TOTAL	**4,652**	**175**	**(200)**	**4,627**

(1) The other decreases include the reclassification of the entities held for sale's goodwill to Non-current assets held for sale (see Note 2.5).

ACQUISITION OF COMMERZBANK "EQUITY MARKETS AND COMMODITIES" BUSINESS

Following the agreement signed on 8 November 2018, the Group is committed to acquiring the Commerzbank "Equity Markets and Commodities" (EMC) business. The EMC business purchased comprises manufacturing and market-making of flow ("Flow" business) and structured products ("Exotic, Vanilla and Funds" business) as well as part of asset management activities ("Asset Management" business).

The integration process of staff, trading books and infrastructure started in the first half of 2019 and is expected to continue until the beginning of the first half of 2020.

Based on the progress of the staff integration and the transfers of trading books at 31 December, the Group already took control of the "Exotic, Vanilla and Funds" (EVF) business and the asset management activities leading to the recognition of a EUR 83 million goodwill for the EVF business (included in the "Global Markets and Investor Services" CGU) and a EUR 49 million goodwill for the asset management business (included in the "Asset and Wealth Management" CGU).

The transfers of trading books related the EVF business are recorded under *Financial assets at fair value through profit or loss* and *Financial liabilities at fair value through profit or loss* in the consolidated balance sheet (see Note 3.1).

ANNUAL IMPAIRMENT TEST

The Group performed an annual impairment test at 31 December 2019 for each CGU to which goodwill had been allocated. A CGU is defined as the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows, which are largely independent of the cash inflows from the Group's other assets or groups of assets. Impairment tests consist into assessing the recoverable value of each CGU and comparing it with its carrying value. An irreversible impairment loss is recorded in the income statement if the carrying value of a CGU, including goodwill, exceeds its recoverable value. This loss is booked to the impairment of goodwill.

The recoverable amount of a Cash-Generating Unit is calculated using the most appropriate method, generally the discounted cash flow (DCF) method applied to the entire cash-generating unit. The cash flows used in this calculation are income available for distribution generated by all the entities included in the cash-generating unit, taking into account the Group targeted equity allocated to each CGU.

The cash flows were determined this year on a five-year period, with the prospective four-year budgets (from 2020 to 2023) extrapolated over the year 2024, this one corresponding to a "normative" year used to calculate the terminal value:

- allocated equity at 31 December 2019 amounted to 11% of risk-weighted assets, excepted for Crédit du Nord, whose allocated equity amounted to 10.5%, in accordance with the entity's management guidelines;
- the discount rate is calculated using a risk-free rate grossed up by a risk premium based on the CGU's underlying activities. This risk premium, specific to each activity, is calculated from a series of equity risk premiums published by SG Cross Asset Research and from its specific estimated volatility (beta). Where appropriate, the risk-free rate is also grossed up by a sovereign risk premium, representing the difference between the risk-free rate available in the area of monetary assignment (mainly US dollar area or Euro area) and the interest rate observed on liquid long-term treasury bonds issued (mainly US dollar area or Euro area), in proportion with risk-weighted assets for CGUs covering several countries;
- the growth rates used to calculate the terminal value is determined using forecasts on long-term economic growth and sustainable inflation. These rates are estimated using two main sources, namely the International Monetary Fund and the economic analyses produced by SG Cross Asset Research which provide 2024 forecasts.

No goodwill impairment was recognised as at 31 December 2019 as a result of the annual CGU impairment test.

The table below presents discount rates and long-term growth rates specific for the CGUs of the Group's three core businesses:

Assumptions at 31 December 2019	Discount rate	Long-term growth rate
French Retail Banking		
Societe Generale network and Crédit du Nord	7.7%	2%
International Retail Banking and Financial Services		
Retail Banking and Consumer Finance	10.1% to 14.5%	2% to 3%
Insurance	9.0%	2.5%
Equipment and Vendor Finance and Auto Leasing Financial Services	9.2%	2%
Global Banking and Investor Solutions		
Global Markets and Investor Services	12.3%	2%
Financing and Advisory	10.0%	2%
Asset and Wealth Management	9.7%	2%

Budget projections are based on the following main business line and macroeconomic assumptions:

French Retail Banking	
Societe Generale network and Crédit du Nord	■ In a challenging environment (regulatory constraints, low inflation, historically low rates), ongoing efforts to shift operations and relationship banking at Societe Generale and Crédit du Nord towards a digital model ■ Confirmation of Boursorama's customer acquisition plan
International Retail Banking & Financial Services	
Europe	■ Continued adaptation of our models to capture growth potential in the region and consolidate the competitive positions of our operations ■ Strict discipline applied to operating expenses and normalisation of cost of risk
Russia	■ Continued recovery of activities in Russia in stabilising economic conditions ■ Strict discipline applied to operating expenses and cost of risk
Africa, Mediterranean Basin and Overseas	■ Continued development of Societe Generale's sales network and expansion of services through the mobile banking offer ■ Continued focus on operating efficiency
Insurance	■ Reinforcement of integrated bank insurance model and continued dynamic growth in France and abroad in synergy with the retail banking network, Private Banking and financial services to businesses
Equipment and Vendor Finance	■ Consolidation of leadership in these corporate financing businesses ■ Consolidation of profitability by continuing to focus on activities with the best risk/reward ■ Strict discipline applied to operating expenses
Auto Leasing Financial Services	■ Reinforcement of leadership of ALD relative to solutions of mobility and continued growth for strategic partners and for long-time leasing to retail customers ■ Continued focus on operating efficiency
Global Banking and Investor Solutions	
Global Markets and Investor Services	■ Adaptation of market activities to a competitive environment, coupled with further business and regulatory investments. ■ Consolidation of market-leading franchises (equities) particularly through the integration of Commerzbank Equity Markets and Commodities activities ■ Continued of optimisation measures and investments in information systems
Financing and Advisory	■ Continuation of origination momentum of financing activities ■ Consolidation of market-leading franchises (commodity and structured financing) ■ Management of cost of risk despite challenging economic conditions
Asset and Wealth Management	■ Consolidation of commercial and operational efficiency in Wealth Management in a constrained environment and continued development of synergies with retail bank network ■ Integration of Commerzbank Asset Management activities

Sensitivity tests are carried out to measure the impact on each CGU's recoverable value of the variation in certain assumptions.

At 31 December 2019, in light of the risks associated with business activity in the current environment (market volatility, regulatory uncertainties), sensitivities to variations in the discount rate, long-term growth were measured.

According to the results of these tests:

- an increase of 50 basis points applied to all discount rates for the CGUs disclosed in the table above would lead to a decrease of 25.3% in recoverable value and would not generate any additional impairment;
- similarly, a decrease of 50 basis points in long-term growth rates would lead to a decrease of 8.1% in recoverable value and would not generate any additional impairment.

NOTE 2.3 Additional disclosures for consolidated entities and investments accounted for using the equity method

This Note provides additional disclosures for entities included in the consolidation scope.

These disclosures concern entities over which Societe Generale exercises exclusive control, joint control or significant influence, provided that these entities have significant impact on the Group's consolidated financial statements. The significance of the impact is considered in particular regarding Group consolidated total assets and gross operating income.

NOTE 2.3.1 CONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

Consolidated structured entities include:

- collective investment vehicles such as SICAVs (open-ended investment funds) and mutual funds managed by the Group's asset management subsidiaries;
- securitisation funds and conduits issuing financial instruments that can be subscribed for by investors and that generate credit risks inherent in an exposure or basket of exposures which can be divided into tranches;
- asset financing vehicles (aircraft, rail, shipping or real estate finance facilities).

The Group has entered into contractual agreements with certain consolidated structured entities that may lead to financial support for these entities due to their exposure to credit, market or liquidity risks.

In 2019, the Group did not provide any financial support to these entities outside of any binding contractual arrangement and, as of 31 December 2019, does not intend to provide such support.

Securities issued by structured debt vehicles carry an irrevocable and unconditional guarantee from Societe Generale for payment of amounts due by the issuer. These issuers also enter into hedging transactions with Societe Generale to enable them to meet their payment obligations. As of 31 December 2019, the amount of outstanding loans thus guaranteed is EUR 58 billion.

As part of its securitisation activities on behalf of its clients or investors, Societe Generale grants two liquidity lines to ABCP (Asset Back Commercial Paper) conduits for a total amount of EUR 20.2 billion as of 31 December 2019.

NOTE 2.3.2 NON-CONTROLLING INTERESTS

Non-controlling interests refer to equity holdings in fully consolidated subsidiaries that are neither directly nor indirectly attributable to the Group. They include equity instruments issued by these subsidiaries and not held by the Group, as well as the share of income and accumulated reserves, and of unrecognised or deferred gains and losses attributable to the holders of these instruments.

Non-controlling interests amount to EUR 5,043 million at 31 December 2019 (vs. EUR 4,783 million at 31 December 2018) and account for 7% of total shareholders' equity at 31 December 2019 (vs. 7% at 31 December 2018).

INFORMATION ON SHAREHOLDER'S EQUITY OF NON-CONTROLLING INTERESTS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Capital and reserves	4,291	4,060
Other equity instruments issued by subsidiaries (see Note 7.1)	800	800
Unrealised or deferred gains and losses	(48)	(77)
TOTAL	**5,043**	**4,783**

The *Non-controlling interests*, of significant amount in terms of contribution to the total shareholders' equity in the Group's consolidated balance sheet, relate to:

- listed subsidiaries Komercni Banka A.S, BRD - Groupe Societe Generale SA and SG Marocaine de Banques;
- ALD SA, whose data presented here correspond to those of the ALD group;
- Sogécap, fully owned, with the subordinated notes issued in December 2014.

	31.12.2019				
(In EURm)	**Group voting interest**	**Group ownership interest**	**Net income attributable to non-controlling interests**	**Total non-controlling interests**	**Dividends paid during the year to holders of non-controlling interests**
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	221	1,540	(134)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	125	654	(93)
GROUPE ALD	79.82%	79.82%	122	840	(52)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.58%	57.58%	41	447	(11)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Other entities	-	-	156	733	(89)
TOTAL	**-**	**-**	**698**	**5,043**	**(412)**

	31.12.2018				
(In EURm)	**Group voting interest**	**Group ownership interest**	**Net income attributable to non-controlling interests**	**Total non-controlling interests**	**Dividends paid during the year to holders of non-controlling interests**
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	220	1,437	(122)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	128	623	(94)
GROUPE ALD *	79.82%	79.82%	120	766	(50)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.57%	57.57%	39	413	(8)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Other entities *	-	-	152	715	(94)
TOTAL	**-**	**-**	**692**	**4,783**	**(401)**

* *Amounts restated compared with the published consolidated statements for the year-ended 31 December 2018.*

SUMMARISED FINANCIAL INFORMATION FOR MAIN NON-CONTROLLING INTERESTS

The information below are the data of the entities or subgroups (excluding Sogécap) taken at 100% and before the elimination of intra-group operations.

	31.12.2019			
(In EURm)	**Net banking income**	**Net income**	**Net income and unrealised or deferred gains and losses**	**Total balance sheet**
KOMERCNI BANKA A.S	1,240	595	1,024	41,605
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	658	322	50	11,684
GROUPE ALD	1,349	567	446	47,214
SG MAROCAINE DE BANQUES	432	105	148	9,424

	31.12.2018			
(In EURm)	**Net banking income**	**Net income**	**Net income and unrealised or deferred gains and losses**	**Total balance sheet**
KOMERCNI BANKA A.S	1,227	595	969	40,501
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	636	327	62	11,618
GROUPE ALD	1,321	561	408	43,681
SG MAROCAINE DE BANQUES	399	100	128	8,583

NOTE 2.3.3. INVESTMENTS ACCOUNTED FOR USING THE EQUITY METHOD (ASSOCIATES AND JOINT VENTURES)

SUMMARISED FINANCIAL INFORMATION FOR JOINT VENTURES AND ASSOCIATES

	Joint ventures		Associates		Total investments accounted for using the equity method	
(In EURm)	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Group share:						
Net income[1]	5	5	(134)	51	(129)	56
Unrealised or deferred gains and losses (net of tax)	-	-	3	(3)	3	(3)
NET INCOME AND UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES	**5**	**5**	**(131)**	**48**	**(126)**	**53**

(1) 2019 net income includes an impairment of EUR 158 million of the Group's investment in SG de Banque au Liban.

COMMITMENTS TO RELATED PARTIES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Loan commitments granted	-	-
Guarantee commitments granted	45	54
Forward financial instrument commitments	-	142

NOTE 2.3.4. RESTRICTIONS

SIGNIFICANT RESTRICTIONS ON THE ABILITY TO ACCESS OR USE THE ASSETS OF THE GROUP

Legal, regulatory, statutory or contractual constraints or requirements may restrict the ability of the Group to transfer assets freely to or from entities within the Group.

The ability of consolidated entities to distribute dividends or to grant or repay loans and advances to entities within the Group depends on, among other things, local regulatory requirements, statutory reserves and financial and operating performance. Local regulatory requirements may concern regulatory capital, exchange controls or non-convertibility of the local currency (as it is the case in countries belonging to the West African Economic and Monetary Union or to the Economic and Monetary Community of Central Africa), liquidity ratios (as in the United States) or large exposures ratios that aim to cap the entity's exposure in relation to the Group (regulatory requirement to be fulfilled in most countries in Eastern and Central Europe, Maghreb and sub-Saharan Africa).

The ability of the Group to use assets may also be restricted in the following cases:

- assets pledged as security for liabilities, notably guarantees provided to the central banks, or assets pledged as security for transactions in financial instruments, mainly through guarantee deposits with clearing houses;
- securities that are sold under repurchase agreements or that are lent;
- assets held by insurance subsidiaries in representation of unit-linked liabilities with life-insurance policy holders;
- assets held by consolidated structured entities for the benefit of the third-party investors that have bought the notes or securities issued by the entity;
- mandatory deposits placed with central banks.

NOTE 2.4 Unconsolidated structured entities

The information provided hereafter concerns entities structured but not controlled by the Group. This information is grouped by main type of similar entities, such as Financing activities, Asset management and Others (including Securitisation and Issuing vehicules).

Asset financing includes lease finance partnerships and similar vehicles that provide aircraft, rail, shipping or real estate finance facilities.

Asset management includes mutual funds managed by the Group's asset management subsidiaries.

Securitisation includes securitisation funds or similar vehicles issuing financial instruments that can be subscribed for by investors and that generate credit risks inherent in an exposure or basket of exposures which can be divided into tranches.

The Group's interests in unconsolidated entities that have been structured by third parties are classified among financial instruments in the consolidated balance sheet according to their nature.

NOTE 2.4.1 INTERESTS IN UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

The Group's interests in an unconsolidated structured entity refer to contractual and non-contractual involvements that expose the Group to the variability of returns from the performance of this structured entity.

Such interests can be evidenced by:

- the holding of equity or debt instruments (regardless of their rank of subordination);
- other funding (loans, cash facilities, loan commitments, liquidity facilities…);
- credit enhancement (guarantees, subordinated instruments, credit derivatives…);
- issuance of guarantees (guarantee commitments);
- derivatives that absorb all or part of the risk of variability of the structured entity's returns, except Credit Default Swap (CDS) and options purchased by the Group;
- contracts remunerated by fees indexed to the structured entity's performance;
- tax consolidation agreements.

	Asset financing		Asset management		Others	
(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Total balance sheet of the entity[1]	**7,436**	**7,900**	**135,564**	**121,154**	**31,038**	**27,464**
Net carrying amount of Group interests in unconsolidated structured entities						
Assets	**2,011**	**3,232**	**13,139**	**5,596**	**8,950**	**10,645**
Financial assets at fair value through profit or loss	446	384	12,652	4,964	3,801	5,509
Financial assets at fair value through other comprehenive income	-	-	-	-	55	56
Financial assets at amortised cost	1,553	2,843	361	462	5,094	5,080
Others	12	5	126	170		-
Liabilities	**1,851**	**1,533**	**12,241**	**4,701**	**4,261**	**5,680**
Financial liabilities at fair value through profit or loss	218	198	8,927	3,122	3,438	4,845
Due to banks and customer deposits	1,621	1,313	1,625	1,487	823	830
Others	12	22	1,689	92		5

(1) For Asset management, NAV (Net Asset Value) of funds.

In 2019, the Group did not provide any financial support to these entities outside of any binding contractual arrangement and, as of 31 December 2019, does not intend to provide such support.

The maximum exposure to loss related to interests in unconsolidated structured entities is measured as:

	Asset financing		Asset management		Others	
(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Amortised cost or fair value[1] (according to the measurement of the financial instrument) of non-derivative financial assets entered into with the structured entity	3,029	2,910	5,097	5,227	2,333	2,450
Fair value[1] of derivative financial assets recognised in the balance sheet	327	248	9,885	1,268	2,885	4,309
Notional amount of CDS sold (maximum amount to be paid)	-	-	-	-	-	-
Notional amount of loan or guarantee commitments granted	534	387	978	1,355	1,848	1,198
Maximum exposure to loss	**3,890**	**3,545**	**15,960**	**7,850**	**7,066**	**7,957**

The amount of maximum exposure to loss can be mitigated by:

- the notional amount of guarantee commitments received;
- the fair value[1] of collateral received;
- the carrying amount of surety deposits received.

These mitigating amounts must be capped in case of legal or contractual limitation of their realisable or recoverable amounts. They amounted to EUR 2,009 million and mainly concern Asset financing.

(1) Fair value at closing date. This fair value can change during subsequent financial years.

NOTE 2.4.2. INFORMATION ON UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES SPONSORED BY THE GROUP

The Group may have no ownership interest in a structured entity, but still be considered as a sponsor of this structured entity if it acts or has acted as:

- a structurer;
- an originator for potential investors;
- an asset manager;
- an implicit or explicit guarantor of the entity's performance (in particular *via* capital or return guarantees granted to mutual fund unit holders).

A structured entity is also considered to be sponsored by the Group if its name includes the name of the Group or the name of one of its subsidiaries.

Conversely, entities that are structured by the Group according to specific needs expressed by one or more customers or investors are considered to be sponsored by said customers or investors.

At 31 December 2019, the total amount of the balance sheet of these unconsolidated structured entities, sponsored by the Group, and in which the Group does not have any interest, was EUR 2,570 million (including EUR 252 million for Other structures).

In 2019, no significant revenue has been recognised for these structured entities.

NOTE 2.5 Non-current assets held for sale and related debt

ACCOUNTING PRINCIPLES

A non-current asset or group of assets and liabilities is deemed to be "held for sale" if its carrying value will primarily be recovered through a sale and not through its continuing use. For this classification to apply, the asset or group of assets and liabilities must then be immediately available-for-sale in its present condition and it must be highly probable that the sale will occur within twelve months.

For this to be the case, the Group must be committed to a plan to sell the asset (or disposal group if assets and liabilities) and have begun actively searching for a buyer. Furthermore, the asset or group of assets and liabilities must be measured at a price that is reasonable in relation to its current fair value.

Assets and liabilities into this category are classified as *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale*, with no netting.

If the fair value less selling costs of non-current assets and groups of assets and liabilities held for sale is less that their net carrying value, an impairment is then recognised in profit or loss. Moreover, *Non-current assets held for sale* are no longer amortised or depreciated.

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Assets	**4,507**	**13,502**
Fixed assets and Goodwill	5	262
Financial assets	4,464	11,245
Financial assets at fair value through profit or loss	*26*	*111*
Hedging derivatives	*10*	-
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	*1,429*
Securities at amortised cost	-	*59*
Due from banks at amortised cost	*68*	*324*
Customer loans at amortised cost	*4,360*	*9,322*
Other assets	38	1,995
Liabilities	**1,333**	**10,454**
Provisions	14	22
Financial liabilities	1,211	10,309
Financial liabilities at fair value through profit or loss	-	*2*
Hedging derivatives	*9*	-
Debt securities issued	-	*116*
Due to banks	*786*	*596*
Customer deposits	*416*	*9,595*
Subordinated debts	-	-
Other liabilities	108	123

As at 31 December 2019, the *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* items mainly encompass the assets and liabilities of the retail banking SG de Banque aux Antilles, the assets and liabilities of the equipment finance and factoring company SG Finans AS, and the assets and liabilities related to the South African securities services activity (SG Johannesburg).

The changes of the *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* items compared to 31 December 2018 mainly come from:

- the sale of entities detailed in the Note 2.1;
- the reclassification of assets and liabilities of the entities SG de Banque aux Antilles and SG Finans AS.

Some *Non-current assets held for sale* (mostly goodwill and fixed assets) are measured at the lowest between accounting value and fair value less disposal costs. It means that all or part of any expected capital loss from the sale of a group of assets can be allocated as soon as the assets are reclassified under *Non-current assets held for sale.* In this context, the impairment cost recognised by the Group at 31 December 2019 amounts to EUR -109 million under *Net income/expense from other assets*.

NOTE 3 FINANCIAL INSTRUMENTS



MAKE IT SIMPLE

The financial instruments represent the contractual rights or obligations to receive or to pay cash or other financial assets. The Group's banking activities generally take the form of financial instruments covering a broad spectrum of assets and liabilities, such as loans, investment portfolios (equity, bonds, etc.), deposits, regulated savings accounts, debt securities issued and derivative instruments (swaps, options, forward contracts, credit derivatives, etc.).

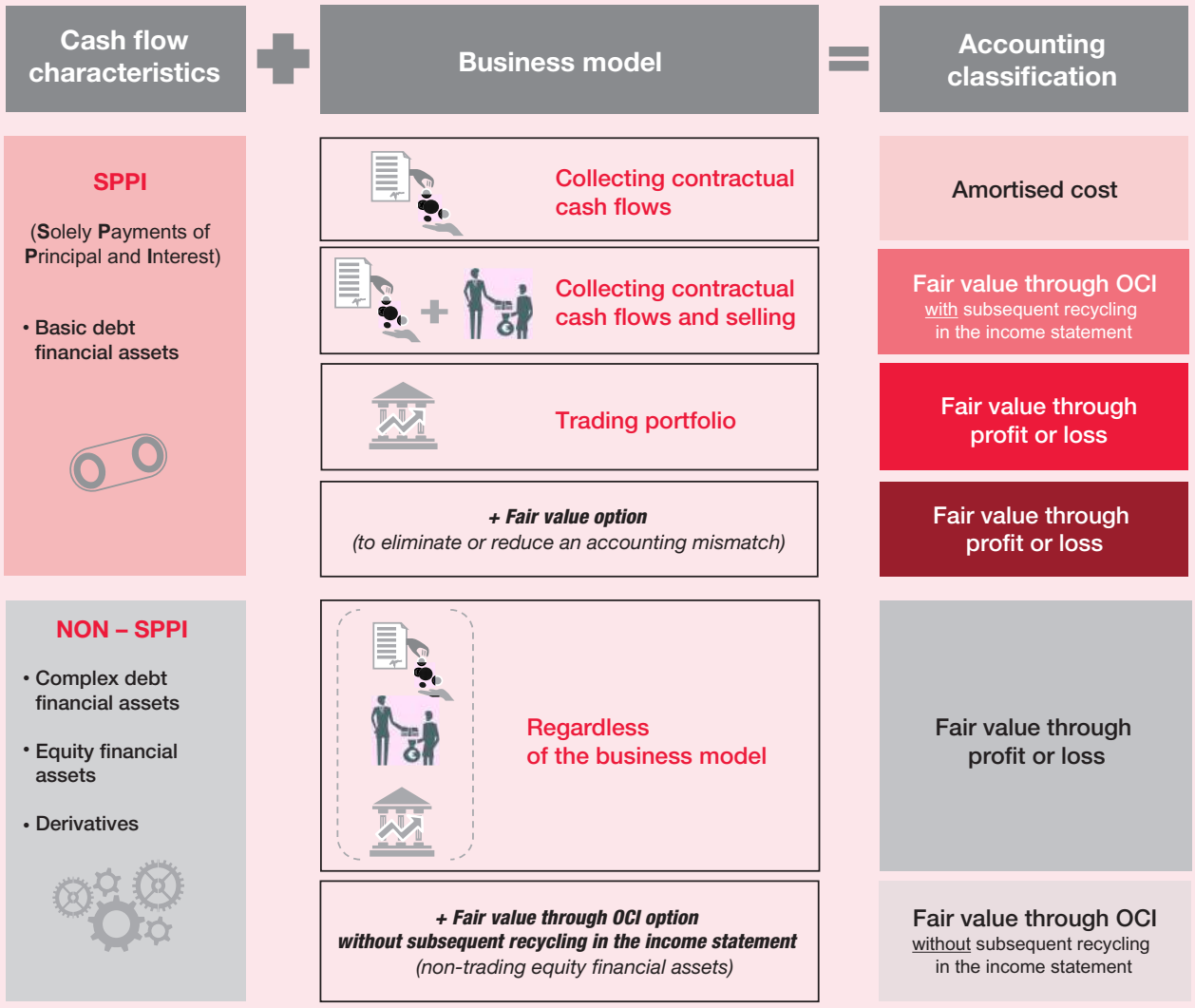
In the financial statements, the classification and valuation of financial assets and liabilities depend on their contractual characteristics and the way the entity manages those financial instruments.

However, this distinction is not applicable to derivative instruments, which are always measured at fair value in the balance sheet, no matter what their purpose is (market activities or hedging transactions).

ACCOUNTING PRINCIPLES

Classification of financial assets

At initial recognition, financial instruments are classified in the Group balance sheet in one of three categories (amortised cost, fair value through profit or loss, and fair value through other comprehensive income) that determine their accounting treatment and subsequent measurement method. Classification is based on their contractual cash flow characteristics and the entity's business model for managing the assets.



The accounting principles for classifying financial assets require the entity to analyse the contractual cash flows generated by the financial instruments and to analyse the business model for managing the financial instruments.

ANALYSIS OF CONTRACTUAL CASH FLOW CHARACTERISTICS

The aim of the analysis of contractual cash flow characteristics is to limit the option of recognising revenues from financial assets using the effective interest method exclusively to instruments whose characteristics are similar to those of a basic lending arrangement, meaning their associated cash flows are highly predictable. All other financial instruments that do not share these characteristics are measured at fair value through profit or loss, regardless of the business model used to manage them.

Contractual inflows that represent Solely Payments of Principal and Interest (SPPI) on the principal amount outstanding are consistent with a basic lending arrangement.

In a basic lending arrangement, interest predominantly consists of a consideration for the time value of money and for credit risk. Interest may also include a consideration for liquidity risk, administrative costs, and a commercial profit margin. Negative interest is not inconsistent with this definition.

All financial assets that are not basic will be mandatorily measured at fair value through profit or loss, regardless of the business model for managing them.

Derivatives qualifying as hedging instruments for accounting purposes are recorded on a separate line in the balance sheet (see Note 3.2).

The Group can make the irrevocable decision, on a security-by-security basis, to classify and measure an investment in an equity instrument (shares and other equity securities) that is not held for trading purposes at fair value through other comprehensive income. Subsequently, the profit or loss accumulated in other comprehensive income will never be reclassified to profit or loss (only dividends from those investments will be recognised as income).

ANALYSIS OF THE BUSINESS MODEL

The business model represents how the financial instruments are managed in order to generate cash flows and income.

The Group uses several business models in the course of exercising its different business lines. Business models are assessed on how groups of financial instruments are managed together to achieve a particular business objective. The business model is not assessed on an instrument-by-instrument basis, but at a portfolio level, considering relevant evidence such as:

- how the performance of the portfolio is evaluated and reported to the Group's management;
- how risks related to financial instruments within that business model are managed;
- how managers of the business are compensated;
- sales of assets realised or expected (value, frequency, purpose).

To determine the classification and measurement of financial assets, three different business models shall be distinguished:

- a business model whose objective is to collect contractual cash flows ("Collect" business model);
- a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets ("Collect and Sell" business model);
- a separate business model for other financial assets, especially those that are held for trading purposes, where collecting contractual cash flows is only incidental.

FAIR VALUE OPTION

SPPI financial assets that are not held for trading purposes can be designated, at initial recognition, at fair value through profit or loss if such designation eliminates or significantly reduces discrepancies in the accounting treatment of related financial assets and liabilities (accounting mismatch).

Classification of financial liabilities

Financial liabilities are classified into one of the following two categories:

- *Financial liabilities at fair value through profit or loss*: these are financial liabilities held for trading purposes, which by default include derivative financial liabilities not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial liabilities designated by the Group upon initial recognition to be measured at fair value through profit or loss using the fair value option;
- *Debts:* these include the other non-derivative financial liabilities and are measured at amortised cost.

Derivative financial assets and liabilities qualifying as hedging instruments are presented on separate lines of the balance sheet (see Note 3.2).

Reclassification of financial assets

Reclassification of financial assets are only required in the exceptional event that the Group changes the business model used to manage these assets.

Fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The valuation methods used by the Group to establish the fair value of financial instruments are detailed in Note 3.4.

Initial recognition

Financial assets are recognised on the balance sheet:

- at the settlement/delivery date for securities;
- at the trade date for derivatives;
- at the disbursement date for loans.

For instruments measured at fair value, changes in fair value between the trade date and the settlement-delivery date are recorded in net income statement or in other comprehensive income, depending on the accounting classification of the financial assets in question. The trade date is the date on which the contractual commitment becomes binding and irrevocable for the Group.

When initially recognised, financial assets and liabilities are measured at fair value including transaction costs directly attributable to their acquisition or issuance, except for financial instruments recognised at fair value through profit or loss, for which these costs are booked directly to the income statement.

If the initial fair value is based on observable market data, any difference between the fair value and the transaction price, *i.e.* the sales margin, is immediately recognised in the income statement. However, if valuation inputs are not observable or if the valuation models are not recognised by the market, the recognition of the sales margin is then generally deferred in the income statement. For some instruments, due to their complexity, this margin is recognised at their maturity or upon disposal in the event of early sale. When valuation inputs become observable, any portion of the sales margin that has not yet been recorded is recognised in the income statement at that time (see Note 3.4.7).

Derecognition of financial assets and liabilities

The Group derecognises all or part of a financial asset (or group of similar assets) when the contractual rights to the cash flows on the asset expire or when the Group has transferred the contractual rights to receive the cash flows and substantially all of the risks and rewards linked to ownership of the asset.

The Group also derecognises financial assets over which it has retained the contractual rights to the associated cash flows but is contractually obligated to pass these same cash flows through to a third party ("pass-through agreement") and for which it has transferred substantially all the risks and rewards.

Where the Group has transferred the cash flows of a financial asset but has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of its ownership and has effectively not retained control of the financial asset, the Group derecognises it and, where necessary, recognises a separate asset or liability to cover any rights and obligations created or retained as a result of the asset's transfer. If the Group has retained control of the asset, it continues to recognise it in the balance sheet to the extent of its continuing involvement in that asset.

When a financial asset is derecognised in its entirety, a gain or loss on disposal is recorded in the income statement for an amount equal to the difference between the carrying value of the asset and the payment received for it, adjusted where necessary for any unrealised profit or loss previously recognised directly in equity and for the value of any servicing asset or servicing liability. Indemnities billed to borrowers following the prepayment of their loan are recorded in the income statement on the prepayment date among *Interest and similar income*.

The Group derecognises all or part of a financial liability when it is extinguished, *i.e.* when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

A financial liability may also be derecognised in the event of a substantial amendment to its contractual conditions or where an exchange is made with the lender for an instrument whose contractual conditions are substantially different.

ANALYSIS OF CONTRACTUAL CASH FLOWS OF FINANCIAL ASSETS

The Group has established procedures for determining if financial assets pass the SPPI test at initial recognition (loans granting, acquisition of securities, etc.).

All contractual terms shall be analysed, particularly those that could change the timing or amount of contractual cash flows. A contractual term that permits the borrower or the lender to prepay or to return the debt instrument to the issuer before maturity remains consistent with SPPI cash flows, provided the prepayment amount primarily represents the principal remaining due and accrued but unpaid contractual interest, which may include a reasonable compensation. The fact that such compensation can be either positive or negative is not inconsistent with the SPPI nature of cash flows.

The prepayment compensation is considered as reasonable especially when:

- the amount is calculated as a percentage of the outstanding amount of the loan and is capped by regulations (in France, for example, compensation for the prepayment of mortgage loans by individuals is legally capped at an amount equal to six months of interest or 3% of the principal outstanding), or is limited by competitive market practices;
- the amount is equal to the difference between contractual interest that should have been received until the maturity of the loan and the interest that would be obtained by the reinvestment of the prepaid amount at a rate that reflects the relevant benchmark interest rate.

Some loans are prepayable at their current fair value, while others can be prepayable at an amount that includes the fair value cost to terminate an associated hedging swap. It is possible to consider such prepayment amounts as SPPI provided that they reflect the effect of changes in the relevant benchmark interest rate.



Basic financial assets (SPPI) are debt instruments which mainly include:

- fixed-rate loans;
- variable-rate loans that can include caps or floors;
- fixed or variable-rate debt securities (government or corporate bonds, other negotiable debt securities);
- securities purchased under resale agreements (reverse repos);
- guarantee deposits paid;
- trade receivables.

Contractual terms that would introduce exposure to risks or volatility in the contractual cash flows, unrelated to a basic lending arrangement (such as exposure to changes in equity prices or stock indexes for instance, or leverage features), could not be considered as being SPPI, except if their effect on the contractual cash flows remains minimum.



Non-basic financial assets (non-SPPI) mainly include:

- derivative instruments;
- shares and other equity instruments held by the entity;
- equity instruments issued by mutual funds;
- debt financial assets that can be converted or redeemed into a fixed number of shares (convertible bonds, equity-linked securities, etc.).

When the time value component of interest can be modified according to the contractual term of the instrument, it may be necessary to compare the contractual cash flow with the cash flow that would arise from a benchmark instrument. For instance, that is the case when an interest rate is periodically reset, but the frequency of that reset does not match the tenor of the interest rate (such as an interest rate reset every month to a one-year rate), or when the interest rate is periodically reset to an average of short- and long-term interest rates.

If the difference between the undiscounted contractual cash flows and the undiscounted benchmark cash flows is or may become significant, then the instrument is not considered basic.

Depending on the contractual terms, the comparison with benchmark cash flow may be performed through a qualitative assessment; but in other cases, a quantitative test is required. The difference between contractual and benchmark cash flows has to be considered in each reporting period and cumulatively over the life of the instrument. When performing this benchmark test, the entity considers factors that could affect future undiscounted contractual cash flows: using the yield curve at the date of the initial assessment is not enough, and the entity also has to consider whether the curve could change over the life of the instrument according to reasonably possible scenarios.

Within the Group, the financial instruments concerned by a benchmark test include, for instance, variable-rate housing loans for which interest rates are reset every year based on the twelve-month Euribor average observed over the two months previous to the reset. Another example is loans granted to real estate professionals for which interest is revised quarterly based on the one-month Euribor average observed over the three months previous to the reset. Following the benchmark analysis performed by the Group, it has been concluded that these loans are basic.

Furthermore, a specific analysis of contractual cash flow is required when financial assets are instruments issued by a securitisation vehicle or a similar entity that prioritises payments to holders using multiple contractually-linked instruments that create concentrations of credit risk (tranches). When assessing whether contractual cash flows are SPPI or not, the entity must analyse the contractual terms, as well as the credit risk of each tranche and the exposure to credit risk in the underlying pool of financial instruments. To that end, the entity must apply a "look-through approach" to identify the underlying instruments that are creating the cash flows.

The data presented in Note 3 exclude the financial instruments of insurance subsidiaries; the data for insurance subsidiaries are presented in Note 4.3.

The information on the types of risks, the risk management linked to financial instruments as well as the information on capital management and compliance with regulatory ratios, required by IFRS as adopted by the European Union, are disclosed in Chapter 4 of the present Universal Registration Document (Risks and capital adequacy).

NOTE 3.1 Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

OVERVIEW OF FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31.12.2019		31.12.2018	
(In EURm)	**Assets**	**Liabilities**	**Assets**	**Liabilities**
Trading portfolio[1]	358,033	281,246	338,312	285,478
Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss	24,977		24,057	
Financial instruments measured using fair value option through profit or loss	2,729	82,883	3,181	77,605
TOTAL	**385,739**	**364,129**	**365,550**	**363,083**
o/w securities purchased/sold under resale/repurchase agreements	*111,818*	*97,895*	*129,628*	*98,874*

(1) At 31 December 2019, the trading portfolio includes trading books related to the activities of manufacturing and market making of structured products ("Exotic, Vanilla and Funds") acquired from Commerzbank during the first half of 2019 (see Note 2.2).

NOTE 3.1.1 TRADING PORTFOLIO

ACCOUNTING PRINCIPLES

The trading book contains financial assets and liabilities held or accrued for the purpose of capital markets activities.

This portfolio also includes, among other trading assets, physical commodities that are held by the Group as part of its market-maker activity on commodity derivative instruments.

By default, derivative financial instruments are classified into the trading portfolio, unless they qualify as hedging instruments (see Note 3.2).

The financial instruments recorded in the trading portfolio are measured at fair value at the closing date and recognised in the balance sheet under *Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss*. Changes in their fair value and revenues associated to those instruments are recorded in the income statement as *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss.*

TRADING ACTIVITIES

Financial assets held for trading are:

- acquired with the intention of selling them in the short term; or
- held for market-making purposes; or
- acquired for the purposes of the specialised management of a trading portfolio, including derivative financial instruments, securities or other financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking.



Global market activities

The trading business model is applied by Global Banking and Investor Solutions to manage its global market activities.

It is also applied for managing syndicated loan commitments and loans that are not intended to be kept by the Group and that have been identified since their origination as to be sold in the short term (within 6 to 12 months) on the secondary market, as well as for loans originated by the Group through originate-to-distribute activities and that are expected to be sold shortly.

Financial assets held in run-off portfolios are also monitored based on their fair value. Although those portfolios are not related to market activities, those assets are presented amongst trading portfolio and are measured at fair value through profit or loss.

Trading portfolio includes all the financial assets held for trading purpose regardless of the characteristics of their contractual cash flows. Only non-SPPI financial assets that are not held for trading are classified amongst Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss (see section 2 below).

ASSETS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Bonds and other debt securities	26,080	29,732
Shares and other equity securities	77,966	49,297
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	117,956	135,861
Trading derivatives[1]	135,849	122,983
Other trading assets	182	439
TOTAL	**358,033**	**338,312**
o/w securities lent	*13,681*	*12,411*

(1) See Note 3.2 Financial derivatives.

LIABILITIES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Amounts payable on borrowed securities	38,950	51,264
Bonds and other debt instruments sold short	3,518	6,231
Shares and other equity instruments sold short	1,466	1,248
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	97,820	98,299
Trading derivatives[1]	138,120	126,946
Other trading liabilities	1,372	1,490
TOTAL	**281,246**	**285,478**

(1) See Note 3.2 Financial derivatives.

NOTE 3.1.2. FINANCIAL INSTRUMENTS MANDATORILY AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss include:

- loans, bonds and bond equivalents that are not held for trading purposes and do not pass the SPPI test (non-basic or non-SPPI instruments).
- shares and share equivalents that are not classified in any other sub-category: trading book at fair value through profit or loss, instruments designated by the Group at fair value through other comprehensive income without subsequent reclassification to profit or loss.

These assets are recorded at fair value in the balance sheet under *Financial assets at fair value through profit or loss* and changes in the fair value of these instruments (excluding interest income) are recorded in the income statement under *Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

BREAKDOWN OF FINANCIAL ASSETS MEASURED MANDATORILY AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Bonds and other debt securities	177	158
Shares and other equity securities	2,492	1,996
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	22,308	21,903
TOTAL	**24,977**	**24,057**

BREAKDOWN OF LOANS AND RECEIVABLES AND SECURITIES PURCHASED UNDER RESALE AGREEMENTS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Short-term loans	2,029	2,354
Equipment loans	18,152	15,796
Other loans	2,127	3,753
TOTAL	**22,308**	**21,903**

The loans and receivables and securities purchased under resale agreements recorded in the balance sheet under Financial assets mandatorily at fair value through profit or loss are mainly:

- loans that include prepayment features with compensation that do not reflect the effect of changes in the benchmark interest rate;
- loans that include indexation clauses that do not permit to recognise them as basic loans (SPPI).

NOTE 3.1.3. FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS USING FAIR VALUE OPTION

ACCOUNTING PRINCIPLES

In addition to financial assets and liabilities held for trading, and financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss, the same headings in the financial statements include non-derivative financial assets and liabilities that the Group has designated at fair value through profit or loss. Changes in the fair value of these instruments (including interest) are recorded in the income statement under *Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss*, except the share related to the Group's own credit risk on financial liabilities which is booked under *Unrealised or deferred gains and losses*.

Furthermore, in case of derecognition of a financial liability at fair value through profit or loss using the fair value option before its contractual maturity, gains and losses, if any, related to the Group's own credit risk are booked under *Unrealised or deferred gains and losses* and then reclassified under *Retained earnings* at the beginning of the subsequent financial year.

For financial assets, this option may only be used to eliminate or significantly reduce accounting mismatches that would otherwise arise from applying different accounting treatments to certain related financial assets and liabilities.

For financial liabilities, this option may only be used in the following cases:

- to eliminate or reduce discrepancies in the accounting treatment of certain related financial assets and liabilities;
- when it applies to a hybrid financial instrument with one or more embedded derivatives, which should be recognised separately;
- when a group of financial assets and/or liabilities is managed together and its performance is measured at fair value.

The Group thus recognises structured bonds issued by Societe Generale Corporate and Investment Banking at fair value through profit or loss. These issuances are purely commercial and the associated risks are hedged on the market using financial instruments managed in trading portfolios. By using the fair value option, the Group can ensure consistency between the accounting treatment of these bonds and that of the derivatives hedging the associated market risks, which have to be carried at fair value.

ASSETS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Bonds and other debt securities	1,458	1,310
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	145	819
Separate assets for employee benefits plans	1,126	1,052
TOTAL	**2,729**	**3,181**

LIABILITIES

Financial liabilities measured at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option predominantly consist of structured bonds issued by the Societe Generale group.

The revaluation differences attributable to the Group's issuer credit risk are determined using valuation models taking into account the Societe Generale group's most recent financing terms and conditions on the markets and the residual maturity of the related liabilities.

Changes in fair value attributable to own credit risk generated a loss of EUR -121 million at 31 December 2019. Up to this date, the total gains and losses attributable to own credit risk amounted to EUR -317 million booked in equity (see Note 7.3).

At 31 December 2019, the difference between the fair value of financial liabilities measured using the fair value option through profit or loss (EUR 82,883 million versus EUR 77,605 million at 31 December 2018) and their amount redeemable at maturity (EUR 83,249 million versus EUR 78,080 million at 31 December 2018) stood at EUR -366 million (EUR -475 million at 31 December 2018).

NOTE 3.1.4. NET GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

(In EURm)	2019	2018
Net gain/loss on trading portfolio (excluding derivatives)	5,754	(6,091)
Net gain/loss on financial instruments at fair value through profit or loss[1]	3,661	941
Net gain/loss on financial instruments measured using fair value option	(15,028)	4,277
Net gain/loss on derivative instruments	9,712	6,263
Net gain/loss on hedging instruments[2]	100	35
Net gain/loss on fair value hedging derivatives	*1,155*	*(947)*
Revaluation of hedged items attributable to hedged risks[3]	*(1,055)*	*982*
Net gain/loss on foreign exchange transactions	144	(306)
TOTAL	**4,343**	**5,119**
o/w gains on financial instruments at fair value through other comprehensive income	*84*	*103*

(1) This item includes realised and unrealised gains and losses on debt and equity instruments, with the exception of the income component of debt instruments representative of an interest rate, which is recorded under net interest margin (see Note 3.7).

(2) This item includes only the net gain/loss on hedging transactions related to financial instruments. For the hedging transactions related to non-financial assets and liabilities, the net gain/loss on hedging transactions is included under the profit and loss account of the hedged item.

(3) This item includes the revaluation of fair value hedged items, including the change in revaluation differences in portfolios hedged against interest rate risk.

Insofar as income and expenses recorded in the income statement are classified by type of instrument rather than by purpose, the net income generated by activities in financial instruments at fair value through profit or loss must be assessed as a whole. It should be noted that the income shown here does not include the refinancing cost of these financial instruments, which is shown under interest expense and interest income.

NOTE 3.2 Financial derivatives



MAKE IT SIMPLE

Derivative instruments are financial instruments for which the value changes according to that of an underlying item and can be accompanied by a leverage effect. The items underlying these instruments are various (interest rates, exchange rates, equity, indexes, commodities, credit rating…), as are their forms (forward contracts, swaps, calls and puts…).

The Group may use these derivative instruments for their market activities to provide to its customers solutions to meet their risk management or revenue optimisation needs. In that case, they are accounted for as trading derivatives.

The Group may also use derivative instruments to manage and hedge its own risks. In which case, they are qualified as hedging derivatives. Hedging transactions can concern individual items or transactions (micro-hedging relationships) or portfolios of financial assets and liabilities that can generate a structural interest-rate risk (macro-hedging relationships).

Contrary to other financial instruments, derivative instruments are always measured at fair value in the balance sheet, regardless their purpose (market activities or hedging transactions). The fair value adjustments of trading derivatives are directly recognised in the income statement. However, the accounting method used on hedging transactions aims to neutralise in the income statement the effects of the revaluation of hedging derivatives, as long as the hedge is effective.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Derivatives are financial instruments meeting the following three criteria:

- their value changes in response to the change in a specified interest rate, foreign exchange rate, share price, index of prices, commodity price, credit rating, etc.;
- they require little to no initial investment;
- they are settled at a future date.

All financial derivatives are recognised at fair value in the balance sheet as financial assets or financial liabilities. They are considered to be trading derivatives by default, unless they are designated as hedging instruments for accounting purposes.

Special case - financial derivatives having Societe Generale shares as their underlying instrument

Financial derivatives having Societe Generale shares as their underlying instrument or shares in Group subsidiaries and whose liquidation entails the payment of a fixed amount in cash (or another financial asset) against a fixed number of Societe Generale shares (other than derivatives) are equity instruments. These instruments, and any related premiums paid or received, are recognised directly in equity, and any changes in the fair value of these derivatives are not recorded. For sales of put options on Societe Generale shares and forward on Societe Generale shares, a debt is recognised for the value of the notional with a contra entry in equity.

Other financial derivatives having Societe Generale shares as their underlying instrument are recorded in the balance sheet at fair value in the same manner as derivatives with other underlying instruments.

Embedded derivatives

An embedded derivative is a component of a hybrid contract that also includes a non-derivative host instrument.

Where the host contract is a financial asset, the entire hybrid contract is measured at fair value through profit or loss because its contractual cash flows do not pass the SPPI test.

Where the host contract is a financial liability and is not measured at fair value through profit or loss, the embedded derivative is separated from the host contract if:

- at acquisition, the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host; and
- it would meet the definition of a derivative.

Once separated, the derivative is recognised at fair value in the balance sheet under *Financial assets or Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the aforementioned conditions. The host contract is classified as a financial liability and measured in accordance with its accounting category.

NOTE 3.2.1. TRADING DERIVATIVES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Trading derivatives are recorded in the balance sheet under *Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss*. Changes in fair value are recorded in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

Changes in the fair value of financial derivatives involving counterparties which subsequently went into default are recorded under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss* until the termination date of these instruments. At this termination date, receivables and debts on these counterparties are recognised at fair value in the balance sheet. Any further impairment of these receivables is recognised under *Cost of risk* in the income statement.

BREAKDOWN OF FAIR VALUE OF TRADING DERIVATIVES

	31.12.2019		31.12.2018	
(In EURm)	**Assets**	**Liabilities**	**Assets**	**Liabilities**
Interest rate instruments	91,146	88,501	74,253	73,835
Foreign exchange instruments	18,036	18,354	19,246	19,466
Equities & index Instruments	22,318	26,141	21,450	23,675
Commodities Instruments	1,860	2,201	5,708	6,081
Credit derivatives	2,415	2,037	2,224	2,704
Other forward financial instruments	74	886	102	1,185
TOTAL	**135,849**	**138,120**	**122,983**	**126,946**

The Group uses credit derivatives in the management of its Corporate credit portfolio, primarily to reduce individual, sector and geographic concentration and to implement a proactive risk and capital management approach. All credit derivatives, regardless of their purpose, are measured at fair value through profit or loss and cannot be qualified as hedging instruments for accounting purposes. Accordingly, they are recognised at fair value among trading derivatives.

BREAKDOWN OF TRADING DERIVATIVES COMMITMENTS (NOTIONAL AMOUNTS)

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Interest rate instruments	**11,988,127**	**11,489,020**
Firm instruments	9,959,001	9,476,579
Swaps	*8,324,621*	*7,868,534*
FRAs	*1,634,380*	*1,608,045*
Options	2,029,126	2,012,441
Foreign exchange instruments	**3,192,776**	**3,823,369**
Firm instruments	2,475,393	2,661,823
Options	717,383	1,161,546
Equity and index instruments	**1,124,549**	**1,086,822**
Firm instruments	186,691	154,988
Options	937,858	931,834
Commodities instruments	**96,900**	**190,706**
Firm instruments	83,509	139,558
Options	13,391	51,148
Credit derivatives	**246,006**	**293,463**
Other forward financial instruments	**38,428**	**38,423**
TOTAL	**16,686,786**	**16,921,803**

NOTE 3.2.2 HEDGING DERIVATIVES

According to the transitional provisions of IFRS 9, the Group made the choice to maintain the IAS 39 provisions related to hedge accounting. Consequently, equity instruments do not qualify for hedge accounting regardless of their accounting category.

ACCOUNTING PRINCIPLES

In order to be hedged against certain market risks, the Group sets up hedging derivatives. From an accounting standpoint, the Group designates the hedging transaction as a fair value hedge, a cash flow hedge, or a hedge of a net investment in a foreign operation, depending on the risk and on the instruments that are hedged.

To designate an instrument as a hedging derivative, the Group must document the hedging relationship in detail, from the inception of the hedge. This documentation specifies the asset, liability, or future transaction hedged, the risk to be hedged and the associated risk management strategy, the type of financial derivative used and the valuation method that will be used to measure its effectiveness.

A derivative designated as a hedging instrument must be highly effective in offsetting the change in fair value or cash flows arising from the hedged risk. This effectiveness is verified when changes in the fair value or cash flows of the hedged instrument are almost entirely offset by changes in the fair value or cash flows of the hedging instrument, with the expected ratio between the two changes ranging from 80% to 125%. Effectiveness shall be assessed both when the hedge is first set up and throughout its life. Effectiveness is measured each quarter prospectively (expected effectiveness over the future periods) and retrospectively (effectiveness measured on past periods). Where the effectiveness falls outside the range specified above, hedge accounting is discontinued.

Hedging derivatives are recognised in the balance sheet under *Hedging derivatives.*

Fair value hedges

The purpose of these hedges is to protect the Group against an adverse fluctuation in the fair value of an instrument which could affect profit or loss if the instrument were derecognised from the balance sheet.

Changes in the fair value of the hedging derivative are recorded in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*; for interest rate derivatives, however, accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under *Interest income and expense – Hedging derivatives* at the same time as accrued interest income and expenses related to the hedged item.

In the balance sheet, the carrying value of the hedged item is adjusted for gains and losses attributable to the hedged risk, which are reported in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*. To the extent that the hedge is highly effective, changes in the fair value of the hedged item and changes in the fair value of the hedging derivative are accurately offset through profit or loss, the difference corresponding to an ineffectiveness gain or loss.

Prospective effectiveness is assessed *via* a sensitivity analysis based on probable market trends or *via* a regression analysis of the statistical relationship (correlation) between certain components of the hedged item and the hedging instrument. Retrospective effectiveness is assessed by comparing any changes in the fair value of the hedging instrument with any changes in the fair value of the hedged item.

If it becomes apparent that the derivative has ceased to meet the effectiveness criteria for hedge accounting or if it is terminated or sold, hedge accounting is discontinued prospectively. Thereafter, the carrying amount of the hedged asset or liability ceases to be adjusted for changes in fair value attributable to the hedged risk and the cumulative adjustments previously recognised under hedge accounting are amortised over its remaining life. Hedge accounting is also discontinued if the hedged item is sold prior to maturity or early-redeemed, the valuation adjustments are then immediately recognised in the income statement.

Cash flow hedges

The purpose of interest rate cash flow hedges is to protect against changes in future cash flows associated with a financial instrument on the balance sheet (loans, securities or floating-rate notes) or with a highly probable future transaction (future fixed rates, future prices, etc.). The purpose of these hedges is to protect the Group against adverse fluctuations in the future cash-flows of an instrument or transaction that could affect profit or loss.

The effective portion of changes in the fair value of hedging derivatives is booked to *Unrealised or deferred gains and losses*, while the ineffective portion is recognised in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*. For interest rate derivatives, accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under *Interest income and expense – Hedging derivatives* at the same time as accrued interest income and expenses related to the hedged item.

The effectiveness of the hedge is assessed using the hypothetical derivative method, which consists in i) creating a hypothetical derivative bearing exactly the same characteristics as the instrument being hedged (in notional terms, in terms of the date on which the rates are reset, in terms of the rates themselves, etc.), but which moves in the opposite direction and whose fair value is nil when the hedge is set up, then ii) comparing the expected changes in the fair value of the hypothetical derivative with those of the hedging instrument (sensitivity analysis) or performing a regression analysis on the prospective effectiveness of the hedge.

Amounts directly recognised in equity in respect of the revaluation of cash flow hedging derivatives are subsequently reclassified to *Interest income and expense* in the income statement at the same time as the cash flows being hedged.

Whenever the hedging derivative ceases to meet the effectiveness criteria for hedge accounting or is terminated or sold, hedge accounting is discontinued prospectively. Amounts previously recognised directly in equity are reclassified under *Interest income and expense* in the income statement over the periods during which interest income is affected by cash flows arising from the hedged item. If the hedged item is sold or redeemed earlier than expected or if the hedged forecast transaction ceases to be highly probable, unrealised gains and losses recognised in equity are immediately reclassified in the income statement.

Hedging of a net investment in a foreign operation

The purpose of a hedge of a net investment in a foreign company is to protect against exchange rate risk.

The hedged item is an investment in a country whose currency differs from the Group's functional currency. The hedge therefore serves to protect the net position of a foreign subsidiary or branch against an exchange rate risk linked to the entity's functional currency.

The effective portion of the changes in the fair value of a hedging derivative designated for accounting purposes as a hedge of a net investment is recognised in equity under *Unrealised or deferred gains and losses*, while the ineffective portion is recognised in the income statement.

Portfolio hedges (macro-hedge)

In this type of hedge, interest rate derivatives are used to globally hedge the structural interest rate risk resulting mainly from Retail Banking activities.

When accounting for these transactions, Group entities apply either the fair value hedge or the cash flow hedge principles.

Group entities, documenting a macro fair value hedge of assets and liabilities portfolios at fix rate, apply the IAS 39 "carve-out" standard as adopted by the European Union, which facilitates:

- the application of fair value hedge accounting to macro-hedges used for asset-liability management, including customer demand deposits in the fixed-rate positions being hedged;
- the performance of effectiveness tests required by IAS 39 as adopted by the European Union.

The accounting treatment of financial derivatives designated as macro fair value hedges is similar to that of other fair value hedging instruments. Changes in the fair value of the portfolio of macro-hedged instruments are reported on a separate line in the balance sheet under *Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk* through profit or loss.

Group entities, documenting a macro cash flow hedge apply the same accounting principles as those presented above for cash flow hedge. Thus, macro-hedged assets or liabilities portfolios are not measured at fair value for the hedged risk.

In the case of macro cash flow hedge, hedged portfolios include assets or liabilities at variable rate.

BREAKDOWN OF FAIR VALUE OF HEDGING DERIVATIVES

	31.12.2019		31.12.2018	
(In EURm)	**Assets**	**Liabilities**	**Assets**	**Liabilities**
Fair value hedge	**16,617**	**9,981**	**11,666**	**5,767**
Interest rate instruments	16,616	9,981	11,650	5,765
Foreign exchange instruments	1	-	16	2
Equity and index instruments	-	-	-	-
Cash flow hedge	**181**	**124**	**105**	**204**
Interest rate instruments	169	65	27	140
Foreign exchange instruments	10	46	78	38
Equity and index Instruments	2	13	-	26
Net investment hedge	**39**	**107**	**128**	**22**
Foreign exchange instruments	39	107	128	22
TOTAL	**16,837**	**10,212**	**11,899**	**5,993**

The Group sets up hedging relationships recognised for accounting purposes as fair value hedges in order to protect its fixed-rate financial assets and liabilities (primarily loans/borrowings, securities issued and fixed-rate securities) against changes in long-term interest rates. The hedging instruments used mainly consist of interest rate swaps.

Through some of its Corporate and Investment Banking operations, the Group is exposed to future cash flow changes in its short and medium-term funding requirements, and sets up hedging relationships recognised for accounting purposes as cash flow hedges. Highly probable funding requirements are determined using historic data established for each activity and representative of balance sheet outstandings. These data may be increased or decreased with changes in management methods.

BREAKDOWN OF HEDGING DERIVATIVES COMMITMENTS (NOTIONAL AMOUNTS)

Commitments presented in the table below show the cumulated notional amounts of hedging derivatives instruments. No netting of notional amounts has been applied to reflect the economic exposure generated by those instruments (for example, when a fix rate payer / Euribor 3 months receiver swap is netted by a Euribor 3 months payer / fix rate receiver). Consequently, the amount of commitments may be in some cases superior to the carrying amount of the hedged items presented in the following tables.

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Interest rate instruments	**757,099**	**488,398**
Firm instruments	755,847	487,149
Swaps	*755,775*	*486,994*
FRAs	*72*	*155*
Options	1,252	1,249
Foreign exchange instruments	**11,314**	**14,747**
Firm instruments	11,314	14,747
Equity and index instruments	**90**	**74**
Options	90	74
TOTAL	**768,503**	**503,219**

MATURITIES OF HEDGING FINANCIAL DERIVATIVES (NOTIONAL AMOUNTS)

These items are presented according to the contractual maturity of the financial instruments.

(In EURm)	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	31.12.2019
Interest rate instruments	108,682	15,877	460,280	172,260	757,099
Foreign exchange instruments	10,542	337	435	-	11,314
Equity and index instruments	15	22	53	-	90
Other forward financial instruments	-	-	-	-	-
TOTAL	**119,239**	**16,236**	**460,768**	**172,260**	**768,503**

BREAKDOWN OF FAIR VALUE HEDGED ITEMS

	31.12.2019		
(In EURm)	Carrying amount	Cumulative change in the fair value[2]	Change in the fair value booked during the period[2]
Hedge of interest rate risk	**309,183**	**10,879**	**(1,067)**
Hedged assets	71,252	2,365	974
Due from banks, at amortised cost	*1,331*	*30*	*12*
Customer loans, at amortised cost	*4,680*	*384*	*44*
Securities at amortised cost	*748*	*19*	*(0)*
Financial assets at fair value through other comprehensive income	*39,135*	*1,531*	*1,016*
Customer loans (macro hedged)[1]	*25,358*	*401*	*(98)*
Hedged liabilities	237,931	8,514	(2,041)
Debt securities issued	*33,424*	*948*	*(234)*
Due to banks	*14,389*	*308*	*(183)*
Customer deposits	*2,506*	*196*	*24*
Subordinated debts	*11,985*	*391*	*(395)*
Customer deposits (macro hedged)[1] [3]	*175,627*	*6,671*	*(1,253)*
Hedge of currency risk	**605**	**3**	**12**
Hedged assets	-	-	-
Customer loans, at amortised cost	-	-	-
Hedged liabilities	605	3	12
Due to banks	*605*	*3*	*12*
Hedge of equity risk	**1**	**(0)**	**(0)**
Hedged liabilities	1	(0)	(0)
Other liabilities	*1*	*(0)*	*(0)*
TOTAL	**309,789**	**10,882**	**(1,055)**

	31.12.2018		
(In EURm)	**Carrying amount***	**Cumulative change in the fair value[2]**	**Change in the fair value booked during the period[2]**
Hedge of interest rate risk	**175,974**	**8,018**	**943**
Hedged assets	60,186	1,521	(230)
Due from banks, at amortised cost	*1,170*	*19*	*(6)*
Customer loans, at amortised cost	*3,762*	*336*	*(10)*
Securities at amortised cost	*594*	*25*	*11*
Financial assets at fair value through other comprehensive income	*33,190*	*642*	*124*
Customer loans (macro hedged)[1]	*21,470*	*499*	*(349)*
Hedged liabilities	115,788	6,497	1,173
Debt securities issued	*26,433*	*745*	*232*
Due to banks	*13,241*	*114*	*(20)*
Customer deposits	*1,422*	*219*	*48*
Subordinated debts	*12,599*	*1*	*120*
Customer deposits (macro hedged)[1] [3]	*62,093*	*5,418*	*793*
Hedge of currency risk	**783**	**16**	**39**
Hedged assets	31	1	1
Customer loans, at amortised cost	*31*	*1*	*1*
Hedged liabilities	752	15	38
Due to banks	*752*	*15*	*38*
Hedge of equity risk	**-**	**-**	**-**
Hedged liabilities	-	-	-
Other liabilities	-	-	-
TOTAL	**176,757**	**8,034**	**982**

(1) The carrying amount of the macro-hedged items represents the sum of the hedged outstanding and the revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk.

(2) Changes in fair value attributable to the hedged risk only and used to determine the ineffective portion of the fair value of the hedging instrument. This change is excluding accrued interests for the items hedged against interest rate risk.

(3) During 2019 financial year, the increase in the carrying amount of customer deposits (macro-hedged) as well as commitments (notional) of the associated hedging swaps, presented in the tables hereafter, are explained by:

- *A change of the interest rate risk management of the banking book which now includes partial hedging of the sensitivity of the Net Interest Margin on the French domestic market ;*
- *The drop in the level of rates, which has led to increase the duration of fixed-rate modeled liabilities (negative convexity of the portfolio) and therefore to increase the notional amounts of associated hedges. At the same time, the change in fair value of the macro-hedged liability portfolios can be explained by the drop in rates over the period.*

* *Amounts restated compared with the published consolidated statements for the year-ended 31 December 2018.*

At 31 December 2019, EUR 267 million of cumulative change in fair value are still to be amortised because of the disappearance of the hedged item.

BREAKDOWN OF FAIR VALUE HEDGING INSTRUMENTS

	31.12.2019				
		Fair value[2]		Change in fair value booked during the period	Ineffectiveness recognised during the period
(In EURm)	Commitments [3] (notional amounts)	Asset	Liabilities		
Hedge of interest rate risk	**290,820**	**16,619**	**9,979**	**1,167**	**100**
Firm instruments – Swaps	289,568	16,615	9,979	1,165	100
For hedged assets	*43,831*	*155*	*2,415*	*(1,086)*	*(14)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*25,377*	*1,715*	*1,738*	*97*	*1*
For hedged liabilities	*61,370*	*2,279*	*226*	*866*	*78*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*158,990*	*12,466*	*5,600*	*1,288*	*35*
Options	1,252	4	-	2	0
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*1,252*	*4*	-	*2*	*0*
Hedge of currency risk	**828**	**11**	**7**	**(12)**	**0**
Firm instruments	828	11	7	(12)	0
For hedged liabilities	*828*	*11*	*7*	*(12)*	*0*
Non-derivative financial instruments		-	-	-	-
For hedged assets		-	-	-	-
Hedge of equity risk	**2**	**-**	**0**	**0**	**(0)**
Options	2	-	0	0	(0)
For hedged liabilities	*2*	-	*0*	*0*	*(0)*
TOTAL	**291,650**	**16,630**	**9,986**	**1,155**	**100**

	31.12.2018				
	Commitments (notional amounts)	Fair value[2]		Change in fair value booked during the period	Ineffectiveness recognised during the period
(In EURm)		Asset	Liabilities		
Hedge of interest rate risk	**169,944**	**11,650**	**5,765**	**(909)**	**34**
Firm instruments – Swaps	168,695	11,645	5,765	(909)	34
For hedged assets	*37,271*	*314*	*1,380*	*(138)*	*(18)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*20,986*	*955*	*1,436*	*323*	*(33)*
For hedged liabilities	*52,178*	*2,111*	*612*	*(358)*	*3*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*58,260*	*8,265*	*2,337*	*(736)*	*82*
Options	1,249	5	-	-	-
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*1,249*	*5*	-	-	-
Hedge of currency risk	**2,055**	**16**	**30**	**(38)**	**1**
Firm instruments	2,055	16	2	(38)	-
For hedged liabilities	*2,055*	*16*	*2*	*(38)*	-
Non-derivative financial instruments		-	28	-	1
For hedged assets		-	*28*	-	*1*
Hedge of equity risk	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Options	-	-	-	-	-
For hedged liabilities	-	-	-	-	-
TOTAL	**171,999**	**11,666**	**5,795**	**(947)**	**35**

(1) For macro fair value transactions, the commitment described above equals the net hedging derivatives position in order to represent the economic exposure from these instruments. This position should be linked with the carrying amount of the hedged items which represents the hedged exposure.

(2) The fair value of interest rate hedging derivatives includes accrued interests.

(3) The notional amounts of hedging instruments for which IAS 39 amendments is applied, permitting to use exceptions to hedge accounting requirement in the frame of benchmark interest rates reform, are EUR 27,843 million for instrument identifying EONIA, EUR 203,459 million for instruments identifying EURIBOR, EUR 14,248 million for instrument identifying LIBOR USD.

BREAKDOWN OF CASH FLOW HEDGED ITEMS

The following table describes the change of fair value of hedged items used to book the ineffective portion of the hedge during the current period. Regarding the cash flow hedges, the change in fair value of hedged items is assessed using the hypothetical derivative method described in the accounting principles above.

	31.12.2019	31.12.2018
(In EURm)	**Change in the fair value**	**Change in the fair value**
Hedge of interest rate risk	**(181)**	**54**
Hedged assets	1	16
Customer loans, at amortised cost	*-*	*2*
Financial assets at fair value through other comprehensive income	*(1)*	*8*
Customer loans (macro hedged)	*2*	*6*
Hedged liabilities	(182)	38
Debt securities issued	*(1)*	*2*
Due to banks	*(25)*	*(0)*
Customer deposits (macro hedged)	*(156)*	*36*
Hedge of currency risk	**(0)**	**33**
Hedged liabilities	(0)	33
Due to banks	*-*	*33*
Hedge of equity risk	**(26)**	**46**
Forecast transactions	(26)	46
TOTAL	**(207)**	**133**

BREAKDOWN OF CASH FLOW HEDGING INSTRUMENTS

	31.12.2019					
		Fair value		Changes in fair value recorded during the period		
(In EURm)	**Commitments[2] (notional amounts)**	**Asset**	**Liability**	**Portion booked in unrealised or deferred gains and losses**	**Ineffectiveness recorded in the profit or loss**	**Cumulative change in fair value recorded in unrealised or deferred gains and losses**
Hedge of interest rate risk	**13,538**	**169**	**64**	**180**	**0**	**34**
Firm instruments – Swaps	13,466	169	64	179	0	35
For hedged assets	*2,222*	*3*	*10*	*1*	*-*	*(9)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*3,129*	*2*	*39*	*(2)*	*0*	*(26)*
For hedged liabilities	*3,874*	*63*	*6*	*25*	*0*	*(19)*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*4,241*	*101*	*9*	*155*	*-*	*89*
Firm instruments – FRAs	72	-	-	1	0	(1)
For hedged liabilities	*72*	*-*	*-*	*1*	*0*	*(1)*
Hedge of currency risk	**3,489**	**15**	**47**	**0**	**-**	**(0)**
Firm instruments	3,489	10	46	-	-	-
For hedged assets	*707*	*9*	*36*	*(0)*	*(0)*	*(0)*
For hedged liabilities	*2,782*	*1*	*10*	*0*	*(0)*	*0*
Non-derivative financial instruments		5	1	0	-	(0)
For hedged future transactions		*5*	*1*	*0*	*-*	*(0)*
Hedge of equity risk	**88**	**2**	**13**	**25**	**4**	**(2)**
Options	88	2	13	25	4	(2)
For hedged future transactions	*88*	*2*	*13*	*25*	4	*(2)*
TOTAL	**17,115**	**186**	**124**	**205**	**4**	**32**

(In EURm)	31.12.2018					
		Fair value		Changes in fair value recorded during the period		Cumulative change in fair value recorded in unrealised or deferred gains and losses
	Commitments (notional amounts)	Asset	Liability	Portion booked in unrealised or deferred gains and losses	Ineffectiveness recorded in the profit or loss	
Hedge of interest rate risk	**15,965**	**27**	**140**	**(54)**	**-**	**(100)**
Firm instruments – Swaps	15,810	27	139	(45)	-	(96)
For hedged assets	*2,257*	*1*	*10*	*(10)*	-	*(9)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*4,775*	*5*	*43*	*(6)*	-	*(27)*
For hedged liabilities	*3,047*	-	*2*	*7*	-	*5*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*5,731*	*21*	*84*	*(36)*	-	*(65)*
Firm instruments – FRAs	155	-	1	(9)	-	(4)
For hedged liabilities	*155*	-	*1*	*(9)*	-	*(4)*
Hedge of currency risk	**5,599**	**89**	**39**	**(33)**	**-**	**(13)**
Firm instruments	5,599	78	38	(33)	-	(13)
For hedged assets	*674*	*8*	*31*	-	-	-
For hedged liabilities	*4,925*	*70*	*7*	*(33)*	-	*(13)*
Non-derivative financial instruments		11	1	-	-	-
For hedged future transactions		*11*	*1*	-	-	-
Hedge of equity risk	**74**	**-**	**26**	**(46)**	**(7)**	**(15)**
Options	74	-	26	(46)	(7)	(15)
For hedged future transactions	*74*	-	*26*	*(46)*	*(7)*	*(15)*
TOTAL	**21,638**	**116**	**205**	**(133)**	**(7)**	**(128)**

(1) For the macro hedge transactions, the commitment described above equals the net hedging derivatives position in order to represent the economic exposure from these instruments. This position should be linked with the carrying amount of the hedged items which represents the hedged exposure.

(2) The national amounts of hedging instrument for which IAS 39 amendment is applied, permitting to use exceptions to hedge accounting requirement in the frame of benchmark interest rates reform, are EUR 2,820 million for instrument identifying EONIA, EUR 327 million for instrument identifying EURIBOR, EUR 89 million for instrument identifying LIBOR USD.

In 2019, EUR 42 million of unrealised or deferred gains and losses were transferred into net income, following the accounting of the cash flows hedge effects in the profit or loss.

BREAKDOWN OF NET INVESTMENT HEDGED ITEMS

(In EURm)	31.12.2019		31.12.2018
	Change in the fair value of the hedged item during the period[1]	Cumulative translations differences related to the hedged items	
Hedge of currency risk	**(355)**	**839**	**1,212**
Hedged net investment in GBP	(166)	145	297
Hedged net investment in CZK	(27)	(200)	(173)
Hedged net investment in RUB	(161)	797	959
Hedged net investment in RON	18	38	20
Hedged net investment in USD	1	(39)	(15)
Hedged net investment (other currencies)	(20)	98	124

(1) Changes in fair value attributable to the hedged risk only and used to determine the ineffective portion of the fair value of the hedged instruments.

BREAKDOWN OF NET INVESTMENT HEDGE INSTRUMENTS

	31.12.2019					
		Carrying amount[1]		Changes in fair value recorded during the period		Cumulative change in fair value recorded in unrealised or deferred gains or losses
(In EURm)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liability	Portion booked in unrealised or deferred gains and losses	Ineffectiveness recorded in the profit or loss	
Hedge of currency risk	**6,934**	**39**	**2,349**	**355**	**(50)**	**(839)**
Firm instruments	6,934	39	107	171	(50)	103
Hedged net investment in GBP	*1,218*	*14*	*60*	*67*	*(12)*	*155*
Hedged net investment in CZK	*1,231*	*(6)*	*6*	*16*	*(10)*	*23*
Hedged net investment in RUB	*857*	*1*	*36*	*113*	*(22)*	*14*
Hedged net investment in RON	*805*	*0*	*(6)*	*(16)*	*(2)*	*(24)*
Hedged net investment in USD	*552*	*10*	*2*	*(5)*	*(3)*	*4*
Hedged net investment (other currencies)	*2,271*	*20*	*9*	*(4)*	*(1)*	*(69)*
Non derivatives instruments		-	2,242	184	-	(942)
Hedged net investment in GBP		-	*478*	*98*	-	*(300)*
Hedged net investment in CZK		-	*850*	*10*	-	*177*
Hedged net investment in RUB		-	*396*	*48*	-	*(811)*
Hedged net investment in RON		-	*43*	*(1)*	-	*(14)*
Hedged net investment in USD		-	*203*	*4*	-	*35*
Hedged net investment (other currencies)		-	*272*	*25*	-	*(29)*

	31.12.2018					
		Carrying amount[1]		Changes in fair value recorded during the period		Cumulative change in fair value recorded in unrealised or deferred gains or losses
(In EURm)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liability	Portion booked in unrealised or deferred gains and losses	Ineffectiveness recorded in the profit or loss	
Hedge of currency risk	**6,992**	**128**	**2,515**	**(191)**	**18**	**(1,212)**
Firm instruments	6,992	128	22	(107)	18	(93)
Hedged net investment in GBP	*1,491*	*21*	*3*	*(10)*	*1*	*64*
Hedged net investment in CZK	*1,065*	*3*	-	*(1)*	*(4)*	*6*
Hedged net investment in RUB	*752*	*83*	-	*(136)*	*26*	*(99)*
Hedged net investment in RON	*689*	*1*	-	*16*	*(2)*	*(7)*
Hedged net investment in USD	*461*	-	*4*	*34*	*(3)*	*9*
Hedged net investment (other currencies)	*2,534*	*20*	*15*	*(10)*	-	*(66)*
Non derivatives instruments		-	2,493	(84)	-	(1,119)
Hedged net investment in GBP		-	*346*	*(15)*	-	*(362)*
Hedged net investment in CZK		-	*839*	*(6)*	-	*166*
Hedged net investment in RUB		-	*348*	*(52)*	-	*(860)*
Hedged net investment in RON		-	*45*	-	-	*(13)*
Hedged net investment in USD		-	*199*	*9*	-	*6*
Hedged net investment (other currencies)		-	*716*	*(20)*	-	*(56)*

(1) The carrying value equals fair value in the case of derivative instruments and equals amortised cost, translated at the closing date, in the case of loans and borrowings in foreign currencies.

NOTE 3.3 Financial assets at fair value through other comprehensive income

OVERVIEW OF FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Debt instruments	53,012	49,736
Bonds and other debt securities	*52,991*	*49,696*
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements	*21*	*40*
Shares and other equity securities	244	290
TOTAL	**53,256**	**50,026**
o/w securities lent	*146*	*483*

NOTE 3.3.1 DEBT INSTRUMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Debt instruments (loans and receivables, bonds and bond equivalents) are classified as *Financial assets at fair value through other comprehensive income* where their contractual cash flows are consistent with basic lending arrangements (SPPI) and they are managed under a Collect and Sell business model.

Accrued or earned income on debt instruments is recorded in profit or loss based on the effective interest rate, under *Interest and similar income*.

At the reporting date, these instruments are measured at fair value and changes in fair value excluding income, are recorded within equity under *Unrealised or deferred gains and losses*, except for foreign exchange differences on money market instruments denominated in local currencies, which are recorded in profit or loss. Furthermore, as these financial assets are subject to impairment for credit risk, changes in expected credit losses are recorded in profit or loss under *Cost of risk* with a corresponding entry to *Unrealised or deferred gains and losses*. The applicable impairment rules are described in Note 3.8.

BUSINESS MODEL "HOLD TO COLLECT AND SELL"

The objective of this business model is to realise cash flows by both collecting contractual payments and selling financial assets. In this type of business model, the sales of financial assets are not incidental or exceptional, but they are integral to achieving the business' objectives.



Cash management

Within the Group, except for the insurance activities, the "hold to collect and sell" business model is mainly applied by cash management activities for managing HQLA securities (High Quality Liquid Assets) included in the liquidity reserve. Only a few subsidiaries apply a "hold to collect" business model for managing their HQLA securities.

CHANGES IN THE CARRYING AMOUNT OF THE DEBT INSTUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPRENSIVE INCOME

(In EURm)	2019
Balance on 1 January	**49,736**
Acquisitions/disbursements	49,764
Disposals/redemptions	(47,324)
Change in scope and others	(782)
Changes in fair value during the period	906
Change in related receivables	(4)
Translation differences	716
Balance on 31 December	**53,012**

BREAKDOWN OF CUMULATED UNREALISED GAINS AND LOSSES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY AND THAT WILL BE RECLASSIFIED SUBSEQUENTLY INTO INCOME

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Unrealised gains	391	416
Unrealised losses	(186)	(183)
TOTAL	**205**	**233**

NOTE 3.3.2 EQUITY INSTRUMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Equity instruments (shares and share equivalents), that are not held for trading purpose, can be initially designated by the Group to be measured at fair value through other comprehensive income. This option, made instrument by instrument, is irrevocable.

These equity instruments are then measured at fair value and changes in fair value, are recognised under *Unrealised or deferred gains and losses* with no subsequent reclassification to profit or loss. If the instruments are sold, the realised gains and losses are reclassified to *Retained earnings* at the opening of the next financial year. Only dividend income, if it is considered as a return on investment, are recorded in the income statement under Net gains or losses on financial assets at fair value through other comprehensive income.

The Group choose only in few cases to designate equity instruments to be measured at fair value through other comprehensive income.

NOTE 3.3.3 NET GAINS AND LOSSES RECOGNISED IN NET INCOME ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

(In EURm)	2019	2018
Realised gains and losses on sale of debt instruments	78	39
Dividends incomes on financial assets at fair value through other comprehensive income	41	44
TOTAL	**119**	**83**

NOTE 3.4 Fair value of financial instruments measured at fair value



MAKE IT SIMPLE

The financial assets and liabilities recognised in the Group balance sheet are measured either at fair value or at amortised cost. In the latter case, the fair value of the instruments is disclosed in the notes (see Note 3.9).

If an instrument is quoted on an active market, its fair value is equal to its market price.

But many financial instruments are not listed (for example, most customer loans and deposits, interbank debts and claims, etc.), or are only negotiable on illiquid markets or over-the-counter markets (which is the case for many derivative instruments).

In such situations, the fair value of the instruments is calculated using measurement techniques or valuation models. Market parameters are included in these models and must be observable; otherwise they are determined based on internal estimates. The models and parameters used are subject to independent validations and internal controls.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Definition of fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

In the absence of observable prices for identical assets or liabilities, the fair value of financial instruments is determined using another measurement technique that maximises the use of observable market input based on assumptions that market operators would use to set the price of the instrument in question.

Fair value hierarchy

For information purposes, in the notes to the consolidated financial statements, the fair value of financial instruments is classified using a fair value hierarchy that reflects the observability level of the inputs used. The fair value hierarchy is composed of the following levels:

LEVEL 1 (L1): INSTRUMENTS VALUED ON THE BASIS OF QUOTED PRICES (UNADJUSTED) IN ACTIVE MARKETS FOR IDENTICAL ASSETS OR LIABILITIES.

Level 1 instruments carried at fair value on the balance sheet include in particular shares listed in an active market, government or corporate bonds priced directly by external brokers/dealers, derivatives traded on organised markets (futures, options), and units of funds (including UCITS) whose net asset value is available on the balance sheet date.

A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency, and if they reflect actual and regular market transactions on an arm's length basis.

Determining whether a market is inactive requires the use of indicators such as a sharp decline in trading volume and the level of activity in the market, a sharp disparity in prices over time and among the various above-mentioned market participants, or the fact that the latest transactions conducted on an arm's length basis did not take place recently enough.

Where a financial instrument is traded in several markets to which the Group has immediate access, its fair value is represented by the market price at which volumes and activity levels are highest for the instrument in question.

Transactions resulting from involuntary liquidations or distressed sales are usually not taken into account to determine the market price.

LEVEL 2 (L2): INSTRUMENTS VALUED USING INPUTS OTHER THAN THE QUOTED PRICES INCLUDED IN LEVEL 1 THAT ARE OBSERVABLE FOR THE ASSET OR LIABILITY, EITHER DIRECTLY (I.E. AS PRICES) OR INDIRECTLY (I.E. DERIVED FROM PRICES).

These are instruments measured using a financial model based on observable market inputs. Prices published by an external source derived from the valuation of similar instruments are considered as data derived from prices.

Level 2 instruments include in particular non derivative financial instruments carried at fair value on the balance sheet that are not directly quoted or do not have a quoted price on a sufficiently active market (*e.g.* corporate bonds, repos transactions, mortgage-backed securities, units of funds), and firm derivatives and options traded over-the-counter: interest rate swaps, caps, floors, swaptions, equity options, index options, foreign exchange options, commodity options and credit derivatives. The maturities of these instruments are linked to ranges of terms commonly traded in the market, and the instruments themselves can be simple or offer a more complex remuneration profile (*e.g.* barrier options, products with multiple underlying instruments), with said complexity remaining limited however. The valuation techniques used in this category are based on common methods shared by the main market participants.

This category also includes the fair value of loans and receivables at amortised cost granted to counterparties whose credit risk is quoted *via* Credit Default Swap (see Note 3.9).

LEVEL 3 (L3): INSTRUMENTS VALUED USING INPUTS THAT ARE NOT BASED ON OBSERVABLE MARKET DATA (REFERRED TO AS UNOBSERVABLE INPUTS).

Level 3 instruments carried at fair value on the balance sheet are valued based on financial models with unobservable market inputs or observable inputs that are not quoted on active markets. For the Group, those instruments match with the instruments for which the sales margin is not immediately recognised in profit or loss (see Note 3.4.7).

Accordingly, Level 3 financial instruments include derivatives and repo transactions with longer maturities than those usually traded and/or with specifically-tailored return profiles, structured debts including embedded derivatives valued based on a method using unobservable inputs or long-term equity investments valued based on a corporate valuation method, which is the case for unlisted companies or companies listed on an insufficiently liquid market.

The main L3 complex derivatives are:

- equity derivatives: options with long maturities and/or incorporating bespoke remuneration mechanisms. These instruments are sensitive to market inputs (volatility, dividend rates, correlations, etc.). In the absence of market depth and an objective approach made possible by regularly observed prices, their valuation is based on proprietary methods (*e.g.* extrapolation from observable data, historical analysis). Hybrid equity instruments (*i.e.* having at least one non-equity underlying instrument) are also classified as L3 insofar as correlations between the different underlyings are generally unobservable;
- interest rate derivatives: long-term and/or exotic options, products sensitive to correlation between different interest rates, different exchange rates, or between interest rates and exchange rates, for example for quanto products (in which the instrument is settled in a currency different from the currency of the underlying); they are liable to be classified as L3 because the valuation inputs are unobservable due to the liquidity of the correlated pair and the residual maturity of the transactions (*e.g.* exchange rate correlations are deemed unobservable for the USD/JPY);
- credit derivatives: L3 credit derivatives mainly include baskets of instruments exposed to time to default correlation ("N to default" products in which the buyer of the hedge is compensated as of the Nth default, which are exposed to the credit quality of the issuers comprising the basket and to their correlation, or CDO Bespoke products, which are Collateralised Debt Obligations created specifically for a group of investors and structured according to their needs), as well as products subject to credit spread volatility;
- commodity derivatives: this category includes products involving unobservable volatility or correlation inputs (*i.e.* options on commodity swaps or instruments based on baskets of underlyings).

NOTE 3.4.1 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2019				31.12.2018			
(In EURm)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Trading portfolio	**89,037**	**129,130**	**4,017**	**222,184**	**69,429**	**144,430**	**1,470**	**215,329**
Bonds and other debt securities	22,645	2,976	459	26,080	26,059	3,403	270	29,732
Shares and other equity securities	66,392	11,465	109	77,966	43,370	5,926	1	49,297
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	-	114,507	3,449	117,956	-	134,662	1,199	135,861
Other trading assets	-	182	-	182	-	439	-	439
Trading derivatives	**191**	**132,572**	**3,086**	**135,849**	**23**	**119,460**	**3,500**	**122,983**
Interest rate instruments	6	88,868	2,272	91,146	8	71,628	2,617	74,253
Foreign exchange instruments	182	17,717	137	18,036	8	19,038	200	19,246
Equity and index instruments	-	21,938	380	22,318	-	21,211	239	21,450
Commodity instruments	-	1,784	76	1,860	-	5,666	42	5,708
Credit derivatives	-	2,195	220	2,415	-	1,826	398	2,224
Other forward financial instruments	3	70	1	74	7	91	4	102
Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss	**350**	**21,746**	**2,881**	**24,977**	**117**	**21,091**	**2,849**	**24,057**
Bonds and other debt securities	11	44	122	177	12	36	110	158
Shares and other equity securities	339	185	1,968	2,492	105	194	1,697	1,996
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	-	21,517	791	22,308	-	20,861	1,042	21,903
Financial assets measured using fair value option through profit or loss	**1,296**	**1,320**	**113**	**2,729**	**1,126**	**1,702**	**353**	**3,181**
Bonds and other debt securities	1,296	162	-	1,458	1,126	184	-	1,310
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	-	32	113	145	-	466	353	819
Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-
Separate assets for employee benefit plans	-	1,126	-	1,126	-	1,052	-	1,052
Hedging derivatives	**-**	**16,837**	**-**	**16,837**	**-**	**11,899**	**-**	**11,899**
Interest rate instruments	-	16,785	-	16,785	-	11,677	-	11,677
Foreign exchange instruments	-	50	-	50	-	222	-	222
Equity and index instruments	-	2	-	2	-	-	-	-
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	**51,730**	**1,282**	**244**	**53,256**	**48,738**	**998**	**290**	**50,026**
Bonds and other debt securities	51,730	1,261	-	52,991	48,738	958	-	49,696
Shares and other equity securities	-	-	244	244	-	-	290	290
Loans and receivables	-	21	-	21	-	40	-	40
TOTAL	**142,604**	**302,887**	**10,341**	**455,832**	**119,433**	**299,580**	**8,462**	**427,475**

NOTE 3.4.2 FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2019				31.12.2018			
(In EURm)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Trading portfolio	**5,001**	**136,800**	**1,325**	**143,126**	**7,787**	**149,776**	**969**	**158,532**
Amounts payable on borrowed securities	71	38,743	136	38,950	308	50,956	-	51,264
Bonds and other debt instruments sold short	3,464	54	-	3,518	6,231	-	-	6,231
Shares and other equity instruments sold short	1,466	-	-	1,466	1,248	-	-	1,248
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	-	96,631	1,189	97,820	-	97,330	969	98,299
Other trading liabilities	-	1,372	-	1,372	-	1,490	-	1,490
Trading derivatives	**216**	**132,371**	**5,533**	**138,120**	**81**	**123,075**	**3,790**	**126,946**
Interest rate instruments	31	85,177	3,293	88,501	6	70,986	2,843	73,835
Foreign exchange instruments	175	18,064	115	18,354	5	19,346	115	19,466
Equity and index instruments	-	24,529	1,612	26,141	-	23,103	572	23,675
Commodity instruments	-	2,131	70	2,201	-	6,041	40	6,081
Credit derivatives	-	1,594	443	2,037	-	2,484	220	2,704
Other forward financial instruments	10	876	-	886	70	1,115	-	1,185
Financial liabilities measured using fair value option through profit or loss	**-**	**38,160**	**44,723**	**82,883**	**265**	**39,408**	**37,932**	**77,605**
Hedging derivatives	**-**	**10,212**	**-**	**10,212**	**-**	**5,993**	**-**	**5,993**
Interest rate instruments	-	10,045	-	10,045	-	5,905	-	5,905
Foreign exchange instruments	-	154	-	154	-	62	-	62
Equity and index instruments	-	13	-	13	-	26	-	26
TOTAL	**5,217**	**317,543**	**51,581**	**374,341**	**8,133**	**318,252**	**42,691**	**369,076**

NOTE 3.4.3 VARIATION IN LEVEL 3 FINANCIAL INSTRUMENTS

FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE

(In EURm)	Balance at 31.12.2018	Acquisitions	Disposal/ redemptions	Transfer to Level 2	Transfer from Level 2	Gains and losses	Translation differences	Change in scope and others	Balance at 31.12.2019
Trading portfolio	**1,470**	**4,355**	**(1,147)**	**(1,328)**	**165**	**483**	**19**	**-**	**4,017**
Bonds and other debt securities	270	1,156	(976)	(42)	-	40	11	-	459
Shares and other equity securities	1	54	(1)	-	55	-	-	-	109
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	1,199	3,145	(170)	(1,286)	110	443	8	-	3,449
Other trading assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trading derivatives	**3,500**	**209**	**(101)**	**(370)**	**303**	**(475)**	**20**	**-**	**3,086**
Interest rate instruments	2,617	35	(22)	(343)	294	(317)	8	-	2,272
Foreign exchange instruments	200	7	(1)	(3)	1	(67)	-	-	137
Equity and index instruments	239	161	(78)	(22)	5	64	11	-	380
Commodity instruments	42	6	-	-	-	28	-	-	76
Credit derivatives	398	-	-	(2)	3	(180)	1	-	220
Other forward financial instruments	4	-	-	-	-	(3)	-	-	1
Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss	**2,849**	**297**	**(106)**	**(705)**	**8**	**530**	**19**	**(11)**	**2,881**
Bonds and other debt securities	110	17	(12)	-	-	7	-	-	122
Shares and other equity securities	1,697	258	(94)	(22)	8	124	8	(11)	1,968
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements	1,042	22	-	(683)	-	399	11	-	791
Financial assets measured using fair value option through profit or loss	**353**	**-**	**(50)**	**-**	**-**	**(191)**	**1**	**-**	**113**
Bonds and other debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loans, receivables and securities purchased under resale agreements*	353	-	(50)	-	-	(191)	1	-	113
Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Separate assets for employee benefit plans	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hedging derivatives	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Financial assets measured at fair value option through other comprehensive income	**290**	**3**	**-**	**-**	**-**	**(49)**	**-**	**-**	**244**
Debt instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity instruments	290	3	-	-	-	(49)	-	-	244
Loans and receivables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**8,462**	**4,864**	**(1,404)**	**(2,403)**	**476**	**298**	**59**	**(11)**	**10,341**

FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE

(In EURm)	Balance at 31.12.2018	Issues	Redemptions	Transfer to Level 2	Transfer from Level 2	Gains and losses	Translation differences	Change in scope and others	Balance at 31.12.2019
Trading portfolio	**969**	**1,119**	**(6)**	**(10)**	**105**	**(854)**	**2**	**-**	**1,325**
Debt securities issued	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amounts payable on borrowed securities	-	31	-	-	105	(2)	2	-	136
Bonds and other debt instruments sold short	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Shares and other equity instruments sold short	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	969	1,088	(6)	(10)	-	(852)	-	-	1,189
Other trading liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trading derivatives	**3,790**	**896**	**(74)**	**(549)**	**47**	**1,168**	**156**	**99**	**5,533**
Interest rate instruments	2,843	31	-	(474)	1	648	145	99	3,293
Foreign exchange instruments	115	6	-	-	-	(5)	(1)	-	115
Equity and index instruments	572	856	(74)	(75)	4	318	11	-	1,612
Commodity instruments	40	3	-	-	-	27	-	-	70
Credit derivatives	220	-	-	-	42	180	1	-	443
Other forward financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial liabilities measured using fair value option through profit or loss	**37,932**	**18,855**	**(15,510)**	**(1,659)**	**218**	**4,414**	**552**	**(79)**	**44,723**
Hedging derivatives	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL	**42,691**	**20,870**	**(15,590)**	**(2,218)**	**370**	**4,728**	**710**	**20**	**51,581**

NOTE 3.4.4 VALUATION METHODS OF FINANCIAL INSTRUMENTS CARRIED AT FAIR VALUE ON THE BALANCE SHEET

For financial instruments recognised at fair value on the balance sheet, fair value is determined primarily on the basis of the prices quoted in an active market. These prices can be adjusted if none are available on the balance sheet date or if the clearing value does not reflect transaction prices.

However, due notably to the varied characteristics of financial instruments traded over-the-counter on the financial markets, a large number of financial products traded by the Group does not have quoted prices in the markets.

For these products, fair value is determined using models based on valuation techniques commonly used by market participants to measure financial instruments, such as discounted future cash flows for swaps or the Black & Scholes formula for certain options, and using valuation parameters that reflect current market conditions at the balance sheet date. These valuation models are validated independently by the experts from the Market Risk Department of the Group's Risk Division.

Furthermore, the inputs used in the valuation models, whether derived from observable market data or not, are checked by the Finance Division of Market Activities, in accordance with the methodologies defined by the Market Risk Department.

If necessary, these valuations are supplemented by additional reserves (such as bid-ask spreads and liquidity) determined reasonably and appropriately after an analysis of available information.

Derivatives and security financing transactions are subject to a Credit Valuation Adjustment (CVA) or Debt Valuation Adjustment (DVA). The Group includes all clients and clearing houses in this adjustment, which also reflects the netting agreements existing for each counterparty.

The CVA is determined on the basis of the Group entity's expected positive exposure to the counterparty, the counterparty's probability of default and the amount of the loss given default. The DVA is determined symmetrically based on the negative expected exposure. These calculations are carried out over the life of the potential exposure, with a focus on the use of relevant and observable market data.

Similarly, an adjustment to take into account the costs or profits linked to the financing of these transactions (FVA, Funding Value Adjustment) is also performed.

Observable data must be: independent, available, publicly distributed, based on a narrow consensus and/or backed up by transaction prices.

For example, consensus data provided by external counterparties are considered observable if the underlying market is liquid and if the prices provided are confirmed by actual transactions. For long maturities, these consensus data are not observable. This is the case for the implied volatility used for the valuation of equity options with maturities of more than five years. However, when the residual maturity of the instrument falls below five years, its fair value becomes sensitive to observable inputs.

In the event of unusual tensions on the markets, leading to a lack of the usual reference data used to measure a financial instrument, the Risk Division may implement a new model in accordance with pertinent available data, similar to methods used by other market players.

SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES

For listed shares, fair value is taken to be the quoted price on the balance sheet date. For unlisted shares, fair value is determined depending on the type of financial instrument and according to one of the following methods:

- valuation based on a recent transaction involving the issuing company (third party buying into the issuing company's capital, appraisal by a professional valuation agent, etc.);
- valuation based on a recent transaction in the same sector as the issuing company (income multiple, asset multiple, etc.);
- proportion of net asset value held.

For unlisted securities in which the Group has significant holdings, valuations based on the above methods are supplemented by a discounted future cash flow valuation based on business plans or on valuation multiples of similar companies.

DEBT INSTRUMENTS HELD IN PORTFOLIO, ISSUES OF STRUCTURED SECURITIES MEASURED AT FAIR VALUE AND FINANCIAL DERIVATIVES

The fair value of these financial instruments is determined based on the quoted price on the balance sheet date or prices provided by brokers on the same date, when available. For unlisted financial instruments, fair value is determined using valuation techniques. Concerning liabilities measured at fair value, the on-balance sheet amounts include changes in the Group's issuer credit risk.

OTHER DEBTS

For listed financial instruments, fair value is taken as their closing quoted price on the balance sheet date. For unlisted financial instruments, fair value is determined by discounting future cash flows to present value at market rates (including counterparty risks, non-performance and liquidity risks).

CUSTOMER LOANS

The fair value of loans and receivables is calculated, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting the expected cash flows to present value at a discount rate based on interest rates prevailing on the market at the reporting date for loans with broadly similar terms and maturities. These discount rates are adjusted for borrower credit risk.

NOTE 3.4.5 ESTIMATES OF MAIN UNOBSERVABLE INPUTS

The following table provides the valuation of Level 3 instruments on the balance sheet and the range of values of the most significant unobservable inputs by main product type.

(In EURm)	Value in balance sheet					
Cash instruments and derivatives[1]	**Assets**	**Liabilities**	**Main products**	**Valuation techniques used**	**Significant unobservable inputs**	**Range of inputs min & max**
Equities/funds	844	32,586	Simple and complex instruments or derivatives on funds, equities or baskets of stocks	Various option models on funds, equities or baskets of stocks	Equity volatilities	3.8%; 90.5%
					Equity dividends	0%; 21.3%
					Correlations	-80.0%; 97.8%
					Hedge fund volatilities	8.5%; 20%
					Mutual fund volatilities	1.7%; 42.2%
Rates and Forex	7,344	18,483	Hybrid forex/interest rate or credit/interest rate derivatives	Hybrid forex interest rate or credit interest rate option pricing models	Correlations	-47.3%; 90%
			Forex derivatives	Forex option pricing models	Forex volatilities	1%; 32.8%
			Interest rate derivatives whose notional is indexed to prepayment behaviour in European collateral pools	Prepayment modelling	Constant prepayment rates	0%; 20%
			Inflation instruments and derivatives	Inflation pricing models	Correlations	50.5%; 88.9%
Credit	220	442	Collateralised Debt Obligations and index tranches	Recovery and base correlation projection models	Time to default correlations	0%; 100%
					Recovery rate variance for single name underlyings	0%; 100%
			Other credit derivatives	Credit default models	Time to default correlations	0%; 100%
					Quanto correlations	-50%; 40%
					Credit spreads	0 bps; 1,000 bps
Commodities	76	70	Derivatives on commodities baskets	Option models on commodities	Commodities correlations	9.88%; 96.4%
Long term equity investments	1,857	-	Securities held for strategic purposes	Net Book Value/Recent transactions	Non applicable	-
TOTAL	**10,341**	**51,581**				

(1) Hybrid instruments are broken down by main unobservable inputs.

NOTE 3.4.6 SENSITIVITY OF FAIR VALUE FOR LEVEL 3 INSTRUMENTS

Unobservable inputs are assessed carefully, particularly in this persistently uncertain economic environment and market. However, by their very nature, unobservable inputs inject a degree of uncertainty into the valuation of Level 3 instruments.

To quantify this, fair value sensitivity was estimated at 31 December 2019 on instruments whose valuation requires certain unobservable inputs. This estimate was based either on a "standardised" variation in unobservable inputs, calculated for each input on a net position, or on assumptions in line with the additional valuation adjustment policies for the financial instruments in question.

The "standardised" variation is:

- either the standard deviation of consensus prices (TOTEM, etc.) used to measure an input nevertheless considered as unobservable; or
- the standard deviation of historic data used to measure the input.

SENSIVITY OF LEVEL 3 FAIR VALUE TO A REASONABLE VARIATION IN UNOBSERVABLE INPUTS

	31.12.2019		31.12.2018	
(In EURm)	**Negative impact**	**Positive impact**	**Negative impact**	**Positive impact**
Shares and other equity instruments and derivatives	**(9)**	**79**	**(13)**	**96**
Equity volatilities	0	19	0	19
Dividends	(1)	13	(3)	9
Correlations	(8)	43	(9)	62
Hedge Fund volatility	0	0	0	0
Mutual Fund volatility	0	4	(1)	6
Rates or Forex instruments and derivatives	**(6)**	**43**	**(6)**	**58**
Correlations between exchange rates and/or interest rates	(4)	41	(4)	55
Forex volatilities	(1)	2	(1)	2
Constant prepayment rates	0	0	0	0
Inflation/inflation correlations	(1)	0	(1)	1
Credit instruments and derivatives	**(3)**	**13**	**(4)**	**14**
Time to default correlations	(3)	7	(2)	4
Recovery rate variance for single name underlyings	0	0	0	0
Quanto correlations	0	5	(2)	10
Credit spreads	0	1	0	0
Commodity derivatives	**0**	**1**	**0**	**1**
Commodities correlations	0	1	0	1
Long term securities	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

It should be noted that, given the already conservative valuation levels, this sensitivity is higher for a favourable impact on results than for an unfavourable impact. Moreover, the amounts shown above illustrate the uncertainty of the valuation as of the computation date on the basis of a reasonable variation in inputs. Future variations in fair value or consequences of extreme market conditions cannot be deduced or forecast from these estimates.

NOTE 3.4.7 DEFERRED MARGIN RELATED TO MAIN UNOBSERVABLE INPUTS

The remaining amount to be recorded in the income statement, resulting from the difference between the transaction price and the amount determined at this date using valuation techniques, minus the amounts recorded in the income statement after initial recognition, is shown in the table below. This amount is recorded in the income statement over time, or when the inputs become observable.

(In EURm)	2019	2018
Deferred margin at 1 January	**1,237**	**1,281**
Deferred margin on new transactions during the period	693	744
Margin recorded in the income statement during the period	(779)	(788)
o/w amortisation	*(473)*	*(479)*
o/w switch to observable inputs	*(16)*	*(45)*
o/w disposed, expired or terminated	*(290)*	*(264)*
Deferred margin at 31 December	**1,151**	**1,237**

NOTE 3.5 Loans, receivables and securities at amortised cost

OVERVIEW OF FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

	31.12.2019		31.12.2018	
(In EURm)	**Carrying amount**	***o/w impairment***	**Carrying amount**	***o/w impairment***
Due from banks	56,366	*(24)*	60,588	*(32)*
Customer loans	450,244	*(10,727)*	447,229	*(11,435)*
Securities	12,489	*(10)*	12,026	*(10)*
TOTAL	**519,099**	***(10,761)***	**519,843**	***(11,477)***

ACCOUNTING PRINCIPLES

Loans, receivables and debt securities are measured at amortised cost where their contractual cash flows are consistent with basic lending arrangements (SPPI) and they are managed under a "Hold to Collect" business model.

Subsequent to initial recognition, they are measured at amortised cost using the effective interest method, and their accrued or earned income are recorded in the income statement under *Interest and similar income*. Furthermore, as these financial assets are subject to impairment for credit risk, changes in expected credit losses are recorded in profit or loss under *Cost of risk* with a corresponding impairment of the amortised cost on the asset side of the balance sheet. The applicable impairment rules are described in Note 3.8. When a loan or a receivable is classified in Stage 3 for impairment (doubtful outstanding), subsequent accrued interest incremented to the carrying amount of the financial asset before impairment is limited to interest recognised in profit or loss. The amount of such interest is then calculated by applying the effective interest rate to the net carrying amount of the financial asset (cf. Note 3.7).

Loans granted by the Group may be subject to renegotiations for commercial reasons, where the borrowing customer is not experiencing financial difficulties or insolvency. Such efforts are undertaken for customers for which the Group agrees to renegotiate their debt in the interest of preserving or developing a business relationship, in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest. Except in specific cases where the modification due to the renegotiation would not be considered significant, renegotiated loans are derecognised at the renegotiation date, and the new loans contractualised under the renegotiated terms and conditions replace the previous loans in the balance sheet at this same date. The new loans are subject to the SPPI test to determine how they are classified in the balance sheet. If a loan qualifies as basic instrument (SPPI), renegotiation fees received are included in the effective interest rate of the new instrument.

Customer loans at amortised cost include lease receivables where they are classified as finance leases. Leases granted by the Group are classified as finance leases if they transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset to the lessee. Otherwise, they are classified as operating leases (see Note 4.2).

These finance lease receivables represent the Group's net investment in the lease, calculated as the present value of the minimum payments to be received from the lessee, plus any unguaranteed residual value, discounted at the interest rate implicit in the lease. In the event of a subsequent reduction in the estimated unguaranteed residual value used to calculate the lessor's investment in the finance lease, the present value of this reduction is recognised as a loss under *Expenses from other activities* in the income statement and as a reduction of finance lease receivables on the asset side of the balance sheet.

BUSINESS MODEL "HOLD TO COLLECT"

Under this model, financial assets are managed to obtain cash flows by collecting contractual payments over the life of the instrument.

To achieve the objective of this business model, it is not necessary for the entity to hold all the instruments until maturity. Selling assets remains consistent with a business model whose objective is to collect contractual cash flows in the following cases:

- the financial asset is sold following an increase in the asset's credit risk; or
- the sale of the financial asset occurs close to its maturity and the proceeds from the sale are similar to the amount to be collected from the remaining contractual cash flows.

Other sales can be consistent with the objective of collecting contractual cash flows, as well, provided they are infrequent (even if significant in value) or insignificant in value, both individually and in aggregate terms (even if frequent). Such other sales include sales made to manage credit concentration risk (without an increase in the asset's credit risk). The Group has set up procedures for reporting and analysing all significant projected sales of financial assets held for collecting contractual cash flows, as well as a periodic review of sales that have occurred.

Financing activities

Within the Group, the "hold to collect" business model is mainly applied by financing activities managed by French Retail Banking, International Retail Banking and Financial Services and by Global Banking and Investor Solutions, except for the part of syndicated loans that is expected to be sold.

NOTE 3.5.1 DUE FROM BANKS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Current accounts	20,717	23,958
Deposits and loans	17,269	18,453
Securities purchased under resale agreements	18,168	18,000
Subordinated and participating loans	88	91
Related receivables	118	99
Due from banks before impairments[1]	**56,360**	**60,601**
Credit loss impairment	(24)	(32)
Revaluation of hedged items	30	19
TOTAL	**56,366**	**60,588**

(1) At 31 December 2019, the amount due from banks classified as Level 3 impairment (credit impaired) was EUR 38 million compared to EUR 51 million at 31 December 2018. The accrued interests included in this amount are limited to interests recognised in net income by applying the effective interest rate to the net carrying amount of the financial asset (see Note 3.7).

NOTE 3.5.2 CUSTOMER LOANS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Overdrafts	19,181	21,230
Other customer loans	388,167	375,982
Lease financing agreements	30,761	32,345
Securities purchased under resale agreements	19,541	26,078
Related receivables	2,937	2,692
Customer loans before impairments[1]	**460,587**	**458,327**
Credit loss impairment	(10,727)	(11,435)
Revaluation of hedged items	384	337
TOTAL	**450,244**	**447,229**

(1) At 31 December 2019, the amount due from customers classified as Level 3 impairment (credit impaired) was EUR 15,976 million compared to EUR 17,818 million at 31 December 2018. The accrued interests included in this amount are limited to interests recognised in net income by applying the effective interest rate to the carrying amount to the net carrying amount of the financial asset (see Note 3.7).

BREAKDOWN OF OTHER CUSTOMER LOANS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Trade notes	9,700	10,056
Short-term loans	123,452	118,978
Export loans	11,582	11,485
Equipment loans	58,683	57,253
Housing loans	136,333	126,160
Loans secured by notes and securities	98	92
Other loans	48,319	51,958
TOTAL	**388,167**	**375,982**

ADDITIONAL INFORMATION ON LEASE FINANCING AND SIMILAR AGREEMENTS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Gross investments	**33,517**	**34,562**
less than one year	*8,490*	*8,243*
1-5 years	*19,105*	*20,847*
more than five years	*5,922*	*5,472*
Present value of minimum payments receivable	**29,110**	**30,233**
less than one year	*7,889*	*7,576*
1-5 years	*17,096*	*18,291*
more than five years	*4,125*	*4,366*
Unearned financial income	**2,754**	**2,217**
Unguaranteed residual values receivable by the lessor	**1,652**	**2,112**

NOTE 3.5.3 SECURITIES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Government securities	6,005	5,826
Negotiable certificates, bonds and other debt securities	6,390	6,106
Related receivables	85	79
Securities before impairments	**12,480**	**12,011**
Impairment	(10)	(10)
Revaluation of hedged items	19	25
TOTAL	**12,489**	**12,026**

NOTE 3.6 Debts

ACCOUNTING PRINCIPLES

Debts include non-derivative financial liabilities that are not measured at fair value through profit or loss.

They are recognised in the balance sheet according to the type of instrument and counterparty, under *Due to banks, Customer deposits, Debt securities issued* or *Subordinated debt*.

Subordinated debts are all dated or undated borrowings, whether or not in the form of debt securities, which in the event of the liquidation of the borrowing company may only be redeemed after all other creditors have been paid.

Debts are initially recognised at cost, this valuation being the fair value of the amount borrowed net of transaction fees. These liabilities are measured at reporting date at amortised cost using the effective interest rate method. As a result, issue or redemption premiums on bonds are amortised over the lifetime of the instruments concerned. Accrued or paid expenses are recorded in profit or loss under *Interest and similar expense*.

The Group's obligations arising from mortgage savings accounts and plans are recorded under *Customer deposits – Regulated savings accounts.* A provision may be recorded in respect of such mortgage savings instruments (see Note 8.3).

NOTE 3.6.1 DUE TO BANKS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Demand deposits and current accounts	11,577	13,875
Overnight deposits and borrowings and others	3,680	2,248
Term deposits[1]	82,893	72,965
Related payables	186	130
Revaluation of hedged items	308	129
Securities sold under repurchase agreements	9,285	5,359
TOTAL	**107,929**	**94,706**

(1) Including deposits linked to governments and central administrations.

NOTE 3.6.2 CUSTOMER DEPOSITS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Regulated savings accounts	96,642	93,230
Demand	*70,610*	*68,082*
Term	*26,032*	*25,148*
Other demand deposits[1]	229,756	222,642
Other term deposits[1]	82,817	82,932
Related payables	441	387
Revaluation of hedged items	196	219
TOTAL CUSTOMER DEPOSITS	**409,852**	**399,410**
Securities sold to customers under repurchase agreements	8,760	17,408
TOTAL	**418,612**	**416,818**

(1) Including deposits linked to governments and central administrations.

BREAKDOWN OF OTHER DEMAND DEPOSITS BY CUSTOMER TYPE

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Professionals and corporates	111,079	98,459
Individual customers	76,135	72,372
Financial customers	29,093	38,413
Others[1]	13,449	13,398
TOTAL	**229,756**	**222,642**

(1) Including deposits linked to governments and central administrations.

NOTE 3.6.3 DEBT SECURITIES ISSUED

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Term savings certificates	510	474
Bond borrowings	23,847	24,381
Interbank certificates and negotiable debt instruments	99,107	89,913
Related payables	776	804
Revaluation of hedged items	928	767
TOTAL	**125,168**	**116,339**
o/w floating-rate securities	*49,343*	*39,121*

NOTE 3.7 Interest income and expense



MAKE IT SIMPLE

Interest is compensation for a financial service, consisting in a lender making a certain amount of cash available to a borrower for an agreed period of time. Such compensated financing arrangements can be loans, deposits or securities (bonds, negotiable debt securities…).

This compensation is a consideration for the time value of money, and additionally for credit risk, liquidity risk and administrative costs, all borne by the lender for the duration of the financing agreement. The interest can also include a margin used by the lending bank to remunerate equity instruments (such as ordinary shares) that are required by prudential regulation to be issued in relation to the amount of financing granted, so as to guarantee its own solvency.

Interest is recognised as expense or income over the life of the financing service granted or received, proportionally to the principal amount outstanding.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Interest income and expense are recorded in the income statement under *Interest and similar income* and *Interest and similar expense* for all financial instruments measured using the effective interest method (instruments at amortised cost and debt instruments at fair value through other comprehensive income) and for all financial instruments mandatorily measured at fair value through profit and loss and interest rate risk hedging derivatives for the portion of income or expenses representative of the effective interest rate. Negative interest incomes on financial assets are recorded under *Interest and similar expense*; negative interest expenses on financial liabilities are recorded under *Interest and similar income*.

The effective interest rate is taken to be the rate used to net discount future cash inflows and outflows over the expected life of the instrument in order to establish the net book value of the financial asset or liability. The calculation of this rate considers the future cash flows estimated on the basis of the contractual provisions of the financial instrument without taking account of possible future credit losses and also includes commissions paid or received between the parties where these may be assimilated to interest, directly linked transaction costs, and all types of premiums and discounts.

Where a financial asset is classified in Stage 3 for impairment, subsequent interest income is recognised in profit or loss by applying the effective interest rate to the net carrying amount of the financial asset with an offsetting entry equal to the outstanding financial asset before impairment.

Moreover, except for those related to employee benefits, provisions recognised as balance sheet liabilities generate interest expenses that are calculated using the same risk-free interest rate as that used to discount the expected outflow of resources.

	2019			2018		
(In EURm)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Financial instruments at amortised cost	14,907	(7,850)	7,057	14,030	(7,021)	7,009
Central banks	*427*	*(181)*	*246*	*575*	*(151)*	*424*
Bonds and other debt securities	*318*	*(2,096)*	*(1,778)*	*257*	*(1,931)*	*(1,674)*
Due from/to banks	*1,010*	*(1,632)*	*(622)*	*1,077*	*(1,354)*	*(277)*
Customer loans and deposits	*12,053*	*(3,123)*	*8,930*	*11,435*	*(2,889)*	*8,546*
Subordinated debt	*-*	*(516)*	*(516)*	*-*	*(542)*	*(542)*
Securities lending/borrowing	*10*	*(6)*	*4*	*7*	*(5)*	*2*
Repo transactions	*1,089*	*(296)*	*793*	*679*	*(149)*	*530*
Hedging derivatives	6,433	(4,632)	1,801	6,358	(4,638)	1,720
Financial instruments at fair value through other comprehensive income	752	(1)	751	622	-	622
Lease agreements[1]	1,178	(44)	1,134	1,126	-	1,126
Real estate lease agreements	*189*	*(43)*	*146*	*194*	*-*	*194*
Non-real estate lease agreements	*989*	*(1)*	*988*	*932*	*-*	*932*
Subtotal interest income/expense on financial instruments using the effective interest method	**23,270**	**(12,527)**	**10,743**	**22,136**	**(11,659)**	**10,477**
Financial instruments mandatorily at fair value through profit or loss	442	-	442	542	-	542
TOTAL INTEREST INCOME AND EXPENSE	**23,712**	**(12,527)**	**11,185**	**22,678**	**(11,659)**	**11,019**
o/w interest income from impaired financial assets	*280*	*-*	*280*	*357*	*-*	*357*

(1) Lease agreements include, in income, interests from finance lease receivables. As a result of the application of IFRS 16 "Leases" as from 1st January 2019, lease agreements also include interests on lease liabilities as expense.

These interest expenses include the refinancing cost of financial instruments at fair value through profit or loss, the results of which are classified in net gains or losses on these instruments (see Note 3.1). Given that income and expenses booked in the income statement are classified by type of instrument rather than by purpose, the net income generated by activities in financial instruments at fair value through profit or loss must be assessed as a whole.

BREAKDOWN OF INCOME OF CUSTOMER LOANS AT AMORTISED COST

(In EURm)	2019	2018
Trade notes	511	479
Other customer loans	10,361	9,773
Short-term loans	*4,572*	*4,153*
Export loans	*375*	*321*
Equipment loans	*1,529*	*1,396*
Housing loans	*2,985*	*3,182*
Other customer loans	*900*	*721*
Overdrafts	909	835
Doubtful outstandings (Stage 3)	272	348
TOTAL	**12,053**	**11,435**

NOTE 3.8 Impairment and provisions

MAKE IT SIMPLE

Some financial assets (loans, debt securities) involve credit risk which exposes the Group to a potential loss if the counterparty or the securities issuer were to be unable to respect their financial commitments. To bear this risk, a portion of the contractual interest received by the Bank on those assets, called credit margin, compensates it.

This potential loss, or expected credit loss, is recognised in profit or loss without waiting the occurrence of a default event on a specific counterparty.

For loans, receivables and debt securities measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income, the expected credit loss, as assessed by the Group, is recognised in profit or loss together with interest income. On balance sheet, this potential loss is recognised as an impairment that reduces the carrying amount of assets measured at amortised cost. Impairment are written-back in case of a subsequent decrease of credit risk.

Potential losses recognised in profit or loss represent initially the credit losses expected by the Group over the year to come. Subsequently, the amount is increased by the expected loss at maturity of the instrument in case of significant increase of risk. The losses are then reassessed if the counterparty or issuer of the security is in default.

For financial assets measured at fair value through profit or loss (including instruments hold by global markets activities), their fair value includes already the expected credit loss, as assessed by the market participant, on the residual lifetime of the instrument.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Recognition of expected credit losses

Debt instruments classified as financial assets at amortised cost or as financial assets at fair value through other comprehensive income, operating lease receivables, customer receivables and income to be received included amongst *Other assets*, as well as loan commitments granted and guarantee commitments issued, are systematically subject to impairment or provisions for expected credit losses. These impairments and provisions are recognised as the loans are granted, the commitments undertaken, or the debt securities purchased, without waiting for the occurrence of an objective evidence of impairment.

To determine the amount of impairment or provision to be recorded at each reporting date, these exposures are split among three categories based on the increase in credit risk observed since initial recognition. An impairment or provision shall be recognised for the exposures in each category as follows:

Observed deterioration in credit risk since initial recognition of the financial asset

Credit risk category	**Stage 1** Performing assets	**Stage 2** Under-performing or downgraded assets	**Stage 3** Credit-impaired or defaulted assets
Transfer criteria	Initial recognition of the instrument in stage 1 ▸ *Maintained if the credit risk has not increased significantly*	Credit risk on the instrument has increased significantly since initial recognition / 30 days past due	Evidence that the instrument is become credit-impaired / 90 days past due
Measurement of credit risk	12-month expected credit losses	Lifetime expected credit losses	Lifetime expected credit losses
Interest income recognition basis	Gross carrying amount of the asset before impairment	Gross carrying amount of the asset before impairment	Net carrying amount of the asset after impairment

Exposures classified in Stage 1

At the initial recognition date, the exposures are systematically classified in Stage 1, unless they are purchased or originated credit-impaired instruments.

Exposures classified in Stage 2

To identify Stage 2 exposures, the significant increase in credit risk is assessed by the Group using all available past and forward-looking data (behavioural scores, loan to value indicators, macroeconomic forecast scenarios, etc.). This assessment of changes in credit risk takes into account the three following criteria:

THE COUNTERPARTY'S CREDIT RATING

The Group analyses changes in the counterparty's credit rating, as well as any changes in its operating sector, in macroeconomic conditions and in the behaviours of the counterparty that may, above and beyond the review of the credit rating, be a sign of deteriorating credit risk.

If, after a review, a counterparty is deemed "sensitive" (notion of watch list), all existing contracts between the Group and this counterparty are transferred into Stage 2 (to the extent that this approach does not lead to a distortion compared with an analysis of the change in credit risk since initial recognition on each financial instrument) and the related impairment and provisions are increased up to the lifetime expected credit losses. Once a counterparty has been placed on a watch list, all new transactions originated with that counterparty are recorded in Stage 1.

THE MAGNITUDE OF THE CHANGE IN A COUNTERPARTY'S CREDIT RATING

This magnitude is assessed from contract to contract, from the date of their initial recognition to the balance sheet date.

To determine whether a deterioration or improvement in the credit rating between the date of initial recognition and the balance sheet date is significant enough to prompt a change in the impairment Stage, thresholds are set once a year by the Risk Division. These transfer thresholds between Stage 1 and Stage 2 are determined for each homogeneous portfolio of contracts (notion of risk segment based on the customer typology and the credit quality) and are calculated based on their specific probability-of-default curves (thus, the threshold is different depending on whether it is a Sovereign portfolio or a Large Corporates portfolio, for instance). These thresholds may be expressed as an absolute or relative increase in the probability of default.

From 2019 the thresholds are differentiated based on the lifetime probability-of-default curves for the Group's main portfolios. The transition from one-year probability-of-default curves to lifetime probability-of-default curves is ongoing for the remaining portfolios, assuming that there is no distortion with respect to any comparison made with the lifetime probability-of-default curves.

THE EXISTENCE OF PAYMENTS MORE THAN THIRTY DAYS PAST DUE

There is a (rebuttable) presumption of a significant deterioration in credit risk when a payment on an asset is more than thirty days past due.

Once any one of these three criteria is met, the instrument is transferred from Stage 1 to Stage 2, and the related impairments or provisions are adjusted accordingly.

The first two criteria are symmetrical: a sufficient improvement in the credit rating, or removal from the watch list of sensitive counterparties, results in a return to Stage 1, without any probation period in Stage 2.

For exposures to counterparties for which a credit rating is not available (retail customers and a limited portion of the "small- and medium-sized companies" segment), the transfer into Stage 2 is based on:

- the Basel behavioural score or the existence of payments more than thirty days past due for retail customers;
- the classification into watch list and the existence of payments more than thirty days past due for small- and medium-sized companies.

Exposures classified in Stage 3

To identify Stage 3 exposures (doubtful exposures), the Group determines whether there is an objective evidence of impairment (default events):

- payments more than ninety days past due (with the exception of restructured loans during the two-year probation period which are retransferred into Stage 3 as of payments more than thirty days past due), whether or not a collection procedure is instigated. To assess this criteria, the Group does not apply any threshold, except if such threshold is requested by local authority. In addition, only missed payments related to business litigations, specific contractual features or IT failures cannot lead to a transfer into Stage 3;
- identification of other criteria that evidence, even in the absence of missed payments, that this is unlikely that the counterparty could meet all its financial obligations:
  - a significant deterioration in the counterparty's financial situation creates a strong probability that it will not be able to meet all of its commitments and thus represents a risk of loss for the Group,
  - concessions are granted to the clauses of the loan agreement, in light of the borrower's financial difficulties, that would not have been granted in other circumstances (restructured loans),
  - the existence of probable credit risk or litigious proceedings (ad hoc mandate, bankruptcy, court-ordered settlement or compulsory liquidation or other similar proceedings in local jurisdictions).

The Group applies the impairment contagion principle to all of the defaulting counterparty's exposures. When a debtor belongs to a group, the impairment contagion principle may also be applied to all of the Group's exposures.

In the case of a return in Stage 2, the exposures are kept in Stage 2 during a probation period before assessing whether they could be transferred in Stage 1. This probation period in Stage 2 is from six months to two years according to the nature of the risk portfolio to which the exposures belong.

Measurement of depreciation and provision

Stage 1 exposures are impaired for the amount of credit losses that the Group expects to incur within twelve months (12-month expected credit losses), based on past data and the current situation. Accordingly, the amount of impairment is the difference between the gross carrying amount of the asset and the present value of future cash flows deemed to be recoverable, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring within the next twelve months.

Stage 2 and 3 exposures are impaired for the amount of credit losses that the Group expects to incur over the life of the exposures (lifetime expected credit losses), taking into consideration past data, the present situation and reasonable forecast changes in economic conditions, and relevant macroeconomic factors through to maturity. Accordingly, the amount of impairment is the difference between the gross carrying amount of the asset and the present value of future cash flows deemed to be recoverable, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring through to the instrument's maturity.

Financial guarantees are taken into account in the estimation of the recoverable cash flows when they are integral part of the contractual characteristics of the related loans and they are not recognised separately.

If the financial guarantees don't meet these criteria and as a consequence their effects cannot be taken into account in the calculation of impairment (example: financial guarantee aimed at compensating the first losses suffered on a given portfolio of loans), a separate asset is recorded in the balance sheet under *Other Assets*. The book value of this asset is representative of the expected credit losses, recorded in the balance sheet within the impairment of assets, for which the Group is almost certain to receive a compensation. Changes in the carrying amount of this asset are recorded in the income statement under *Cost of risk*.

Calculation methods used to a measure credit losses are disclosed in Chapter 4 of the present Universal Registration Document (Risk factors and capital adequacy).

Irrespective of the Stage in which the exposures are classified, cash flows are discounted using the initial effective interest rate of the financial asset. The amount of impairment is included in the net carrying amount of the credit impaired financial asset. Impairment allocations/reversals are recorded in profit or loss under *Cost of risk*.

For operating leases and trade receivables, the Group uses the "simplified" approach, under which impairments are calculated as lifetime expected credit losses since their initial recognition, regardless of any subsequent changes in the counterparty's credit risk. The assessment of depreciation is mainly based on historical data on default rates and incurred losses in the event of default. Adjustments to take into account forward-looking information on economic conditions and macro-economic factors are determined by an expert. The impairment is calculated using historical data related to default rates and losses on default. Adjustments made to take into account prospective data related to macro-economic forecasts are determined by an expert.

Restructured loans

Loans issued or acquired by the Group may be restructured due to financial difficulties. This takes the shape of a contractual modification of the initial terms of the loan (*e.g.* lower interest rates, rescheduled loan payments, partial debt forgiveness, or additional collateral). This adjustment of the contractual terms is strictly linked to the borrower's financial difficulties and/or insolvency (whether they have already become insolvent or are certain to do so if the loan is not restructured).

Where they still pass the SPPI test, restructured loans are still recognised in the balance sheet and their amortised cost before credit risk allowance is adjusted for a discount representing the restructuration loss. This discount is equal to the difference between the present value of the new contractual cash flows resulting from the restructuring of the loan and the amortised cost before credit risk allowance less any partial debt forgiveness; it is booked to *Cost of risk* in the income statement. As a result, the amount of interest income subsequently recognised into income is still computed using the initial effective interest rate of the loan and based on the net carrying amount of the asset after impairment during at least the first year following the restructuration.

Post-restructuring, these financial assets are systematically classified in Stage 3 for impairment (credit-impaired exposures), as the borrowers are deemed to be in default. Stage 3 classification is maintained for at least one year, or longer if the Group is uncertain that the borrowers will be able to meet their commitments. Once the loan is no longer classified in Stage 3, the assessment of the significant increase of credit risk will be performed by comparing the characteristics of the instrument at the closing date and the characteristics at the initial recognition date of the loan before restructuring, applying the transfer rules to Stage 1 and 2 previously mentioned in this note with specific conditions during the probation period (during the first two-years following the restructuration loans are retransferred into Stage 3 as of payments more than thirty days past due).

The criteria to return to Stage 1 for the restructured loans are similar to those of all the other exposures, after a probation period in Stage 3 of a minimum of one year.

Where they no longer pass the SPPI test, restructured loans are derecognised and replaced by new loans recognised according to the restructured terms and conditions. These new loans are then classified as Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss.

Restructured loans do not include loans and receivables subject to commercial renegotiations that are loans to customers for which the Group has agreed to renegotiate the debt with the aim of maintaining or developing a commercial relationship, in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest.

OVERVIEW OF IMPAIRMENT AND PROVISIONS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Impairment of financial assets at fair value through other comprehensive income	9	11
Impairment of financial assets at amortised cost	10,976	11,673
Loans and receivables at amortised cost	*10,761*	*11,477*
Other assets at amortised cost[1]	*215*	*196*
TOTAL IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS	**10,985**	**11,684**
Provisions on financing commitments	244	252
Provisions on guarantee commitments	396	386
TOTAL CREDIT RISK PROVISIONS	**640**	**638**

(1) o/w EUR 145 million of impairment on operating lease receivables as at 31st December 2019 (vs. EUR 131 million as at 31st December 2018); this impairment is calculated as lifetime expected credit losses since their initial recognition in compliance with the "simplified" approach permitted by the standard. Those receivables are presented under Miscellaneous receivables (see Note 4.4).

NOTE 3.8.1 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

BREAKDOWN OF FINANCIAL ASSETS IMPAIRMENT

(In EURm)	Amount at 31.12.2018	Allocations	Write-backs available	Net impairment losses	Write-backs used	Currency and scope effects	Amount at 31.12.2019
Financial assets at fair value through other comprehensive income							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	3	1	(3)	(2)		-	1
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	-	-	-	-		-	-
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	8	-	-	-	-	-	8
TOTAL	**11**	**1**	**(3)**	**(2)**	**-**	**-**	**9**
Financial assets measured at amortised cost							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	887	581	(552)	29		(14)	902
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	1,038	885	(873)	12		(8)	1,042
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	9,748	4,286	(3,123)	1,163	(1,858)	(21)	9,032
TOTAL	**11,673**	**5,752**	**(4,548)**	**1,204**	**(1,858)**	**(43)**	**10,976**
o/w lease financing and similar agreements	**767**	**266**	**(181)**	**85**	**(64)**	**(46)**	**742**
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	*83*	*38*	*(23)*	*15*		*(8)*	*90*
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	*98*	*48*	*(49)*	*(1)*		*(6)*	*91*
Impairment on doubtfuloutstandings (Stage 3)	*586*	*180*	*(109)*	*71*	*(64)*	*(32)*	*561*

VARIATION OF IMPAIRMENT ACCORDING TO CHANGES IN THE CARRYING AMOUNT OF FINANCIAL ASSETS

(In EURm)	Amount at 31.12.2018	Production & Acquisition	Derecognition[1]	Transfer between stages of impairment	Other variations	Amount at 31.12.2019
Financial assets at fair value through other comprehensive income						
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	3	-	-	-	(2)	1
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	-	-	-	-	-	-
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	8	-	-	-	-	8
TOTAL	**11**	**-**	**-**	**-**	**(2)**	**9**
Financial assets at amortised cost						
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	887	288	(228)	(156)	111	902
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	1,038	204	(213)	164	(151)	1,042
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	9,748	128	(1,976)	682	450	9,032
TOTAL[2]	**11,673**	**620**	**(2,417)**	**690**	**410**	**10,976**
o/w lease financing and similar agreements	**767**	**44**	**(8)**	**24**	**(85)**	**742**
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	*83*	*25*	*(13)*	*(9)*	*4*	*90*
Impairment on underperforming outstandings (Stage 2)	*98*	*10*	*(17)*	*14*	*(14)*	*91*
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	*586*	*9*	*22*	*19*	*(75)*	*561*

(1) Including repayments, disposals and debt waivers.

(2) The impairment decrease of EUR 697 million during the year is linked to :

- the reduce of the exposition amount in default (Stage 3). This is in line with the Group strategy to reduce his portfolio of expositions in default which is strongly impaired ;

- a slight increase of the impairment stock in Stage 1 and 2 due to an increase of the expositions and to a challenging economic environment.

NOTE 3.8.2 CREDIT RISK PROVISIONS

BREAKDOWN OF PROVISIONS ON FINANCING COMMITMENTS AND GUARANTEE COMMITMENTS

(In EURm)	Amount at 31.12.2018	Allocations	Write-backs available	Net impairment losses	Currency and scope effects	Amount at 31.12.2019
Financing commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	98	78	(74)	4	-	102
Provisions on underperforming outstandings (Stage 2)	119	81	(95)	(14)	-	105
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	35	96	(133)	(37)	39	37
TOTAL	**252**	**255**	**(302)**	**(47)**	**39**	**244**
Guarantee commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	47	24	(37)	(13)	-	34
Provisions on underperforming outstandings (Stage 2)	68	53	(61)	(8)	20	80
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	271	181	(125)	56	(45)	282
TOTAL	**386**	**258**	**(223)**	**35**	**(25)**	**396**

VARIATIONS OF PROVISIONS ACCORDING TO CHANGES IN THE AMOUNT OF FINANCING AND GUARANTEE COMMITMENTS

(In EURm)	Amount at 31.12.2018	Production & Acquisition	Dereco-gnition[1]	Transfer between stages of impairment	Other variations	Amount at 31.12.2019
Financing commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage1)	98	40	(43)	(9)	16	102
Provisions on underperforming outstandings (Stage 2)	119	18	(32)	35	(35)	105
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	35	13	(42)	10	21	37
TOTAL	**252**	**71**	**(117)**	**36**	**2**	**244**
Guarantee commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage1)	47	13	(12)	(4)	(10)	34
Provisions on underperforming outstandings (Stage 2)	68	4	(16)	(2)	26	80
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	271	21	(54)	64	(20)	282
TOTAL	**386**	**38**	**(82)**	**58**	**(4)**	**396**

(1) Including repayments, disposals and debt waivers.

NOTE 3.8.3 COST OF RISK

ACCOUNTING PRINCIPLES

Cost of risk only includes net reversals of impairments and loss allowances for credit risk, losses on irrecoverable loans and amounts recovered on amortised receivables.

The Group proceed to a write off by recognising a loss on the bad loan and a reversal of impairment in *Cost of risk* when a debt is forgiven or when there are no longer any hopes of future recovery. The lack of future hopes of recovery is documented when a certificate issued as proof that the debt is uncollectable is delivered by the relevant authority or when strong circumstantial evidences are identified (years in default, provisions at 100%, lack of recent recoveries, specificities of the case).

However, a write-off in accounting terms does not imply debt forgiveness in the legal sense as recovery actions on cash due by the counterparty are pursued particularly in case of return to better fortune. In case of recoveries on an exposure previously written-off, such recoveries are recognised as *Amounts recovered on irrecouvrable loans* on the year of collection.

(In EURm)	2019	2018
Net allocation to impairment losses	(1,202)	(970)
on financial assets at fair value through other comprehensive income	*2*	-
on financial assets at amortised cost	*(1,204)*	*(970)*
Net allocations to provisions	12	59
on financing commitments	*47*	*82*
on guarantee commitments	*(35)*	*(23)*
Losses not covered on irrecoverable loans	(292)	(263)
Amounts recovered on irrecoverable loans	184	169
Income from guarantee not taken into account for the calculation of impairment[1]	20	
TOTAL	**(1,278)**	**(1,005)**

(1) The income from the guarantees not taken into account for the calculation of impairment corresponds for the year 2019 to the financial guarantees received by the Group in the context of credit risk transfer operations to entities external to the Group. These operations concerned two diversified portfolios of structured loans of EUR 4 billion and USD 3.4 billion granted by Wholesale Banking and two portfolios of capital loans of EUR 2.1 billion and EUR 1.4 billion granted by Retail Banking in France.

NOTE 3.9 Fair value of financial instruments measured at amortised cost

ACCOUNTING PRINCIPLES

Definition of fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

In the absence of observable prices for identical assets or liabilities, the fair value of financial instruments is determined using another measurement technique that maximises the use of observable market inputs based on assumptions that market operators would use to set the price of the instrument in question.

For financial instruments that are not recognised at fair value on the balance sheet, the figures disclosed in this note and broken down according to the fair value hierarchy as described in Note 3.4, should not be taken as an estimate of the amount that would be realised if all such financial instruments were to be settled immediately.

The fair value of financial instruments includes accrued interest if applicable.

NOTE 3.9.1 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST

	31.12.2019				
(In EURm)	**Carrying amount**	**Fair value**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**
Due from banks	56,366	56,370	-	41,233	15,137
Customer loans	450,244	451,398	-	179,364	272,034
Debt securities	12,489	12,705	4,156	7,095	1,454
TOTAL	**519,099**	**520,473**	**4,156**	**227,692**	**288,625**

	31.12.2018				
(In EURm)	**Carrying amount**	**Fair value**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**
Due from banks	60,588	60,674	-	43,844	16,830
Customer loans	447,229	451,366	-	187,421	263,945
Debt securities	12,026	12,113	4,007	7,312	794
TOTAL	**519,843**	**524,153**	**4,007**	**238,577**	**281,569**

NOTE 3.9.2 FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT AMORTISED COST

	31.12.2019				
(In EURm)	**Carrying amount**	**Fair value**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**
Due to banks	107,929	107,976	356	104,028	3,592
Customer deposits	418,612	418,705	-	408,597	10,108
Debt securities issued	125,168	125,686	20,856	104,462	368
Subordinated debt	14,465	14,467	-	14,467	-
TOTAL	**666,174**	**666,834**	**21,212**	**631,554**	**14,068**

	31.12.2018				
(In EURm)	**Carrying amount**	**Fair value**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**
Due to banks	94,706	94,564	244	90,037	4,283
Customer deposits	416,818	417,019	-	406,699	10,320
Debt securities issued	116,339	116,336	22,028	93,564	744
Subordinated debt	13,314	13,316	-	13,316	-
TOTAL	**641,177**	**641,235**	**22,272**	**603,616**	**15,347**

NOTE 3.9.3 VALUATION METHODS OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT AMORTISED COST

LOANS, RECEIVABLES AND LEASE FINANCING AGREEMENTS

The fair value of loans, receivables and lease financing transactions for large corporates and banks is calculated, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting expected cash flows to present value based on the market rates (the benchmark maturity yield published by the Banque de France and the zero-coupon yield) prevailing on the balance sheet date for loans with broadly similar terms and maturities. These discount rates are adjusted for borrower credit risk.

The fair value of loans, receivables and lease financing transactions for retail banking customers, essentially comprised of individuals and small or medium-sized companies, is determined, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting the associated expected cash flows to present value at the market rates prevailing on the balance sheet date for similar types of loans and similar maturities.

For all floating-rate loans, receivables and lease financing transactions and fixed-rate loans with an initial maturity of less than or equal to one year, fair value is taken to be the same as book value net of impairment, assuming there has been no significant change in credit spreads on the counterparties in question since they were recognised in the balance sheet.

DEBTS

The fair value of debts, in the absence of an actively traded market for these liabilities, is taken to be the same as the value of future cash flows discounted to present value at the market rates prevailing on the balance sheet date.

When the debt is a listed instrument, its fair value is its market value.

For floating-rate deposits, demand deposits and borrowings with an initial maturity of less than or equal to one year, fair value is taken to be the same as book value. Similarly, the individual fair value of demand deposit accounts is equal to their book value.

SECURITIES

Provided that the security is an instrument traded on an active market, its fair value is equal to the market price.

If no active market exists, the fair value of the securities is calculated by discounting estimated future net cash flows from the asset at the market rate on the balance sheet date. For variable-rate securities and fixed-rate securities with an agreed duration of up to one year, the fair value is assumed to be the carrying amount minus impairments provided there have been no significant fluctuations in credit spreads involving the counterparties concerned since they were recorded on the balance sheet.

NOTE 3.10 Commitments and assets pledged and received as securities

ACCOUNTING PRINCIPLES

Loan commitments

Loan commitments that are not considered as financial derivatives or that are not measured at fair value through profit or loss for trading purpose are initially recognised at fair value. Thereafter, they are provisioned as necessary in accordance with the accounting principles for impairment and provisions (see Note 3.8).

Guarantee commitments

When considered as non-derivative financial instruments, financial guarantees issued by the Group are initially recognised in the balance sheet at fair value. Thereafter, they are measured at either the amount of the obligation or the amount initially recognised (whichever is higher) less, when appropriate, the cumulative amortisation of a guarantee commission. Where there is objective evidence of impairment, a provision for financial guarantees given is recognised on the liabilities side of the balance sheet (see Note 3.8).

Securities commitments

Securities bought and sold, which are booked to Financial assets at fair value through profit or loss, *Financial assets at fair value through other comprehensive income* and *Financial assets at amortised cost* are recognised on the balance sheet at the settlement-delivery date. Between the trade date and the settlement-delivery date, securities receivable or deliverable are not recognised on the balance sheet. Changes in the fair value of securities measured at fair value through profit or loss and securities measured at fair value through other comprehensive income between the trade date and the settlement-delivery date are booked to profit or loss or equity, depending on the accounting classification of the securities in question.

NOTE 3.10.1 COMMITMENTS

COMMITMENTS GRANTED

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Loan commitments		
To banks	50,589	19,174
To customers	184,305	199,663
Issuance facilities	*83*	-
Confirmed credit lines	*166,168*	*181,015*
Others	*18,054*	*18,648*
Guarantee commitments		
On behalf of banks	10,572	5,020
On behalf of customers(1)	42,248	57,251
Securities commitments		
Securities to be delivered	31,121	38,066

(1) Including capital and performance guarantees given to the holders of UCITS managed by entities of the Group.

COMMITMENTS RECEIVED

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Loan commitments		
From banks	84,990	62,447
Guarantee commitments		
From banks	110,395	104,845
Other commitments(1)	125,771	136,702
Securities commitments		
Securities to be received	30,874	41,857

(1) Including guarantees granted by government and official agencies and other guarantees granted by customers for EUR 73,133 million at 31st December 2019 versus EUR 72,768 million at 31st December 2018.

NOTE 3.10.2 FINANCIAL ASSETS PLEDGED AND RECEIVED AS SECURITY

FINANCIAL ASSETS PLEDGED

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Book value of assets pledged as security for liabilities[1]	391,820	348,262
Book value of assets pledged as security for transactions in financial instruments[2]	56,891	55,957
Book value of assets pledged as security for off-balance sheet commitments	2,195	2,117
TOTAL	**450,906**	**406,336**

(1) Assets pledged as security for liabilities mainly include loans given as guarantees for liabilities (guarantees notably provided to the central banks).
(2) Assets pledged as security for transactions in financial instruments mainly include security deposits.

FINANCIAL ASSETS RECEIVED AS SECURITY AND AVAILABLE FOR THE ENTITY

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Fair value of securities purchased under resale agreements	**111,818**	**129,628**

The Group generally purchases securities under resale agreements under normal market terms and conditions. It may re-use the securities received under resale agreement by selling them outright, selling them under repurchase agreements or pledging them as security, provided that it returns these or equivalent securities to the counterparty to the resale agreement at its term.

Securities purchased under resale agreements are not recognised on the balance sheet. Their fair value, as shown above, includes securities sold or pledged as collateral.

NOTE 3.11 Transferred financial assets

ACCOUNTING PRINCIPLES

Transferred financial assets that are not derecognised include securities lending transactions and repurchase agreements as well as certain loans transferred to consolidated securitization vehicles.

The tables below show securities lending and repurchase agreements that only concern securities recognised on the asset side of the balance sheet.

Securities involved in a repurchase agreement or securities lending transaction are held in their original position on the asset side of the Group's balance sheet. For repurchase agreements, the obligation to return the amounts deposited is recorded under *Liabilities* on the liabilities side of the balance sheet, with the exception of transactions initiated under trading activities, which are recorded under *Financial liabilities at fair value through profit or loss.*

Securities involved in a reverse repurchase agreement or securities borrowing transaction are not recorded in the Group's balance sheet. For securities received under a reverse repurchase agreement, the right to recover the amounts delivered by the Group is recorded under *Customer Loans and receivables* or *Due from banks* on the asset side of the balance sheet, with the exception of transactions initiated under trading activities, which are recorded under Financial assets at fair value through profit or loss. In the event the borrowed securities are subsequently sold, a debt representing the return of these securities to their lender is recorded on the liabilities side of the Group's balance sheet, under *Financial liabilities at fair value through profit or loss*.

Securities lending and securities borrowing transactions that are fully matched by cash are assimilated to repurchase and reverse repurchase agreements and are recorded and recognised as such in the balance sheet.

With securities lending and repurchase agreements, the Group remains exposed to issuer default (credit risk) and to increases or decreases of securities value (market risk). The underlying securities cannot simultaneously be used as collateral in other transactions.

NOTE 3.11.1 TRANSFERRED FINANCIAL ASSETS NOT DERECOGNISED

REPURCHASE AGREEMENTS

	31.12.2019		31.12.2018	
(In EURm)	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities
Securities at fair value through profit or loss	23,691	20,486	19,515	15,371
Securities at fair value through other comprehensive income	13,057	10,476	11,903	9,743
TOTAL	**36,748**	**30,962**	**31,418**	**25,114**

SECURITIES LENDING

	31.12.2019		31.12.2018	
(In EURm)	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities
Securities at fair value through profit or loss	13,297	54	11,347	51
Securities at fair value through other comprehensive income	132	-	368	-
TOTAL	**13,429**	**54**	**11,715**	**51**

SECURITISATION ASSETS FOR WHICH THE COUNTERPARTIES TO THE ASSOCIATED LIABILITIES HAVE RECOURSE ONLY TO THE TRANSFERRED ASSETS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Customers loans		
Carrying amount of transferred assets	1,629	1,249
Carrying amount of associated liabilities	1,545	1,086
Fair value of transferred assets (A)	1,639	1,253
Fair value of associated liabilities (B)	1,555	1,090
NET POSITION (A)-(B)	**84**	**163**

The Group remains exposed to the majority of the risks and rewards associated with these receivables; furthermore, these receivables may not be used as collateral or sold outright as part of another transaction.

NOTE 3.11.2 TRANSFERRED FINANCIAL ASSETS PARTIALLY OR FULLY DERECOGNISED

At 31st December 2019, the Group carried out no material transactions resulting in the partial or full derecognition of financial assets leaving the Group with a continuing involvement in said assets.

NOTE 3.12 Offsetting of financial assets and financial liabilities

ACCOUNTING PRINCIPLES

A financial asset and a financial liability are offset and the net amount presented on the balance sheet when the Group has a legally enforceable right to set off the recognised amounts and intends either to settle the asset and liability on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. The legal right to set off the recognised amounts must be enforceable in all circumstances, in both the normal course of business and in the event of default of one of the counterparties. In this respect, the Group recognises in its balance sheet the net amount of derivative financial instruments traded with certain clearing houses where they achieve net settlement through a daily cash margining process, or where their gross settlement system has features that eliminate or result in insignificant credit and liquidity risk, and that process receivables and payables in a single settlement process or cycle.

The following tables present the amounts of financial assets and financial liabilities set off on the Group's consolidated balance sheet. The gross outstanding amounts of these financial assets and financial liabilities are matched with the consolidated outstanding amounts presented in the balance sheet (net balance sheet amounts), after indicating the amounts set off on the balance sheet for these various instruments (amounts offset) and aggregating them with the outstanding amounts of other financial assets and financial liabilities not subject to a Master Netting Agreement or similar agreement (amounts of assets and liabilities not eligible for offsetting).

These tables also indicate the amounts which may be offset, as they are subject to a Master Netting Agreement or similar agreement, but whose characteristics make them ineligible for offsetting in the consolidated financial statements under IFRS. This information is provided in comparison with the accounting treatment applied under US GAAP. This affects in particular financial instruments that may only be offset in the event of the default, insolvency or bankruptcy of one of the counterparties, as well as instruments pledged by cash or securities collateral. These mainly include over-the-counter interest rate options, interest rate swaps and securities purchased/sold under resale/repurchase agreements.

Net positions resulting from these various offsetting are not intended to represent the Group's actual exposure to counterparty risk through these financial instruments, insofar as counterparty risk management uses other risk mitigation strategies in addition to netting and collateral agreements.

NOTE 3.12.1 AT 31ST DECEMBER 2019

ASSETS

		Impact of offsetting on the balance sheet			Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In EURm)	Amount of assets not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral received	Financial instruments received as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	28,345	210,193	(85,852)	152,686	(100,225)	(16,360)	-	36,101
Securities lent (see Notes 3.1 and 3.3)	8,275	5,552	-	13,827	(2,171)	(5)	(487)	11,164
Securities purchased under resale agreements (see Notes 3.1 and 3.5)	44,054	196,583	(91,110)	149,527	(14,459)	(112)	(40,544)	94,412
Guarantee deposits pledged (see Note 4.4)	32,118	16,512	-	48,630	-	(16,512)	-	32,118
Other assets not subject to offsetting	991,633	-	-	991,633	-	-	-	991,633
TOTAL	**1,104,425**	**428,840**	**(176,962)**	**1,356,303**	**(116,855)**	**(32,989)**	**(41,031)**	**1,165,428**

LIABILITIES

		Impact of offsetting on the balance sheet			Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In EURm)	Amount of liabilities not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral pledged	Financial instruments pledged as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	27,848	206,337	(85,852)	148,333	(100,225)	(16,512)	-	31,596
Amount payable on borrowed securities (see Note 3.1)	28,000	10,950	-	38,950	(2,171)	-	-	36,779
Securities sold under repurchase agreements (see Notes 3.1 and 3.6)	55,793	151,257	(91,110)	115,940	(14,459)	-	(35,880)	65,601
Guarantee deposits received (see Note 4.4)	32,844	16,477	-	49,321	-	(16,477)	-	32,844
Other liabilities not subject to offsetting	935,189	-	-	935,189	-	-	-	935,189
TOTAL	**1,079,674**	**385,021**	**(176,962)**	**1,287,733**	**(116,855)**	**(32,989)**	**(35,880)**	**1,102,009**

(1) Fair value of financial instruments and collateral, capped at the net book value of the balance sheet exposure, so as to avoid any overcollateralisation effect.

NOTE 3.12.2 AT 31ST DECEMBER 2018

ASSETS

		Impact of offsetting on the balance sheet			Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In EURm)	Amount of assets not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral received	Financial instruments received as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	25,601	166,618	(57,337)	134,882	(81,559)	(13,720)	(31)	39,572
Securities lent (see Notes 3.1 and 3.3)	9,367	3,527	-	12,894	(1,745)	(2)	(732)	10,415
Securities purchased under resale agreements (see Notes 3.1 and 3.5)	46,526	224,992	(97,812)	173,706	(21,581)	(304)	(51,925)	99,896
Guarantee deposits pledged (see Note 4.4)	33,099	13,595	-	46,694	-	(13,595)	-	33,099
Other assets not subject to offsetting	941,252	-	-	941,252	-	-	-	941,252
TOTAL	**1,055,845**	**408,732**	**(155,149)**	**1,309,428**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(52,688)**	**1,124,234**

LIABILITIES

		Impact of offsetting on the balance sheet			Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In EURm)	Amount of liabilities not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral pledged	Financial instruments pledged as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	27,918	162,357	(57,337)	132,938	(81,559)	(13,595)	-	37,784
Amount payable on borrowed securities (see Note 3.1)	33,731	17,533	-	51,264	(1,745)	-	-	49,519
Securities sold under repurchase agreements (see Notes 3.1 and 3.6)	45,391	174,062	(97,812)	121,641	(21,581)	-	(22,956)	77,104
Guarantee deposits received (See Note 4.4)	29,417	14,026	-	43,443	-	(14,026)	-	29,417
Other liabilities not subject to offsetting	894,333	-	-	894,333	-	-	-	894,333
TOTAL	**1,030,790**	**367,978**	**(155,149)**	**1,243,619**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(22,956)**	**1,088,157**

(1) Fair value of financial instruments and collateral, capped at the net book value of the balance sheet exposure, so as to avoid any overcollateralisation effect.

NOTE 3.13 Contractual maturities of financial liabilities

(In EURm)	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	31.12.2019
Due to central banks	4,097	-	-	-	4,097
Financial liabilities at fair value through profit or loss	249,776	28,702	37,998	47,653	364,129
Due to banks	69,156	20,306	17,267	1,200	107,929
Customer deposits	372,573	20,385	16,319	9,335	418,612
Debt securities issued	28,142	24,948	56,099	15,979	125,168
Subordinated debt	5	2	2,746	11,712	14,465
Other liabilities	74,712	2,479	5,264	2,607	85,062
TOTAL LIABILITIES	**798,461**	**96,822**	**135,693**	**88,486**	**1,119,462**
Loan commitment granted	104,243	24,848	88,188	17,615	234,894
Guarantee commitments granted	25,906	8,772	10,101	8,041	52,820
TOTAL COMMITMENTS GRANTED	**130,149**	**33,620**	**98,289**	**25,656**	**287,714**

The flows presented in this note are based on contractual maturities. However, for certain elements of the balance sheet, assumptions could be applied.

When there is no contractual terms, as well as for trading financial instruments (e.g.: derivatives), maturities are presented in the first column (up to 3 months).

The guarantee commitments given are scheduled on the basis of the best possible estimate of disposal; if not available, they are presented in the first column (up to 3 months).

NOTE 4 OTHER ACTIVITIES

NOTE 4.1 Fee income and expense

ACCOUNTING PRINCIPLES

Fee income and *Fee expense* combine fees on services rendered and received, as well as fees on commitments, that cannot be assimilated to interest. Fees that can be assimilated to interest are integrated into the effective interest rate on the associated financial instrument and are recorded under *Interest and similar income* and *Interest and similar expense* (see Note 3.7).

Transactions with customers include the fees from retail customers from the Group retail banking activities (in particular credit card fees, account management fees or application fees outside the effective interest rate).

Sundry services provided include the fees from customers from the other Group activities (in particular, interchange fees, funds management fees or fees on insurance products sold within the network).

The Group recognises fee income or expense for an amount equivalent to the remuneration for the service provided and depending on the progress transferring control of these services:

- fees for ongoing services, such as some payment services, custody fees, or digital service subscriptions are recognised as income over the life of the service;
- fees for one-off services, such as fund activity, finder's fees received, arbitrage fees, or penalties on payment incidents are recognised as income when the service is provided.

The amount equivalent to the remuneration for the service provided is composed of fixed and variable contractual compensation whether they are paid in kind or in cash, less any payments due to customers (for example, in case of promotional offers). The variable compensation (for example, discounts based on the provided services volume over a period of time or fees payable subject to the achievement of a performance target, etc.) are included in the amount equivalent to the remuneration for the service provided if and only if this compensation is highly probable not to be subsequently reduced significantly.

The possible mismatch between the payment date of the service provided and the date of execution of the service gives assets and liabilities depending on the type of contract and mismatch which are recognised under *Other Assets* and *Other Liabilities* (see Note 4.4):

- customer contracts generate trade receivables, accrued income or prepaid income;
- supplier contracts generate trade payables, accrued expenses or prepaid expenses.

In syndication deals, the effective interest rate for the share of the issuance retained on the Group's balance sheet is comparable to that applied to the other members of the syndicate including, when needed, a share of the underwriting fees and participation fees; the balance of these fees for services rendered is then recorded under *Fee income* at the end of the syndication period. Arrangement fees are recorded as income when the placement is legally complete.

	2019			2018		
(In EURm)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Transactions with banks	**157**	**(149)**	**8**	**148**	**(182)**	**(34)**
Transactions with customers	**3,072**	**-**	**3,072**	**3,187**	**-**	**3,187**
Financial instruments operations	**2,261**	**(2,351)**	**(90)**	**2,308**	**(2,334)**	**(26)**
Securities transactions	523	(1,019)	(496)	539	(1,030)	(491)
Primary market transactions	126	-	126	136	-	136
Foreign exchange transactions and financial derivatives	1,612	(1,332)	280	1,633	(1,304)	329
Loan and guarantee commitments	**772**	**(213)**	**559**	**711**	**(78)**	**633**
Various services	**2,806**	**(1,098)**	**1,708**	**2,770**	**(1,006)**	**1,764**
Asset management fees	610	-	610	634	-	634
Means of payment fees	914	-	914	847	-	847
Insurance product fees	241	-	241	228	-	228
Underwriting fees of UCITS	80	-	80	85	-	85
Other fees	961	(1,098)	(137)	976	(1,006)	(30)
TOTAL	**9,068**	**(3,811)**	**5,257**	**9,124**	**(3,600)**	**5,524**

NOTE 4.2 Income and expense from other activities

ACCOUNTING PRINCIPLES

Leasing activities

Leases granted by the Group which do not transfer to the lessee virtually all the risks and benefits associated with ownership of the leased asset are classified as operating leases.

Assets held under operating leases, including investment property, are recorded on the balance sheet under *Tangible and intangible fixed assets* at their acquisition cost, less depreciation and impairment (see Note 8.4).

Leased assets are depreciated, excluding residual value, over the life of the lease. Lease payments are recognised as income according to the straight-line method over the term of the lease. Meanwhile, the purpose of the accounting treatment of income invoiced in respect of maintenance services related to operating lease activities is to reflect a constant margin between this income and the expenses incurred in providing the service over the term of the service agreement.

Income and expenses, and capital gains or losses on investment properties and leased assets, are recorded under *Income and expenses from other activities* on the *Real estate leasing* and *Equipment leasing* lines, as well as income and expense on maintenance services related to operating lease activities.

These lines also include losses incurred in the event of a decline in the unguaranteed residual value of finance-lease transactions, and capital gains or losses on disposal related to unleased assets once the lease finance agreements are terminated.

Leases granted by the Group entities may include maintenance service for the leased equipment. In this case, the portion of rentals corresponding to this maintenance service is spread over the duration of the service (generally the lease contract duration) and, when necessary, considers the progress of the service provided when it is not linear.

Real estate development activities

As the sale of real estate off plan (housing, office property, retail areas, etc.) is an ongoing service, the margin of this activity is progressively recognised over the construction programme's duration until the delivery date to the customer. It is recognised under income when this margin is positive and under expenses when this margin is negative.

The margin recognised at each closing period reflects the programme's estimated margin forecast and its stage of completion at the end of the period which depends on the progress in terms of marketing and the project.

	2019			2018		
(In EURm)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Real estate development	96	-	96	76	(2)	74
Real estate leasing	48	(34)	14	34	(40)	(6)
Equipment leasing[1]	10,889	(7,758)	3,131	10,102	(7,156)	2,946
Other activities	596	(1,993)	(1,397)	549	(1,814)	(1,265)
TOTAL	**11,629**	**(9,785)**	**1,844**	**10,761**	**(9,012)**	**1,749**

(1) The amount recorded under this heading is mainly due to income and expenses related to long-term leasing and car fleet management businesses.

NOTE 4.3 Insurance activities



MAKE IT SIMPLE

Insurance activities (life insurance, personal protection and non-life insurance) add to the range of products included in the banking services offered to Group customers.

These activities are carried out by dedicated subsidiaries, subject to regulations specific to the insurance sector.

The rules for measuring and accounting for risks associated with insurance contracts are specific to the Insurance sector as well as the presentation of income and expenses on the Group's insurance activities that are disclosed in this note and which are classified on the basis of their function.

DEFERRED APPLICATION OF IFRS 9 BY INSURANCE SUBSIDIARIES

The amendments to IFRS 4 (Applying IFRS 9, "Financial Instruments", with IFRS 4, "Insurance Contracts") allow entities having insurance as their primary activity to delay the application of IFRS 9 until 1st January 2021, meaning they may continue applying the current standard, IAS 39. The European Regulation 2017/1988 also extended the deferral option to allow financial conglomerates falling within the scope of Directive 2002/87/EC to elect that all their entities operating in the insurance sector within the meaning of that Directive will defer the effective date of IFRS 9 until 1st January 2021.

The Group has elected that all its insurance subsidiaries will defer the effective date of IFRS 9 and will continue to apply IAS 39 as adopted by the European Union. The Group has made the necessary arrangements to forbid all transfers of financial instruments between its insurance sector and any other sector in the Group that would lead to a derecognition of the instrument by the seller, except for transfers of financial instruments measured at fair value through profit or loss by both sectors involved in such transfers.

Insurance activities are presented on separate lines in the consolidated financial statements for clarification purposes: *Investments of insurance activities* under balance sheet assets, *Insurance contracts related liabilities* under balance sheet liabilities and *Net income from insurance activities* under *Net banking income* in the income statement.

The main subsidiaries concerned are Sogecap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komercni Pojistovna A.S. and Sogessur.

NOTE 4.3.1 INSURANCE CONTRACTS RELATED LIABILITIES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Underwriting reserves of insurance companies

Underwriting reserves correspond to the commitments of insurance companies with respect to policyholders and the beneficiaries of policies.

In accordance with IFRS 4 on insurance policies, life and non-life underwriting reserves continue to be measured under the same local regulations, with the exception of certain prudential provisions that are cancelled (liquidity risk provision) or recalculated economically (mainly, overall management reserve).

Risks covered by non-life insurance policies are principally linked to home, car and accident protection guarantees. Underwriting reserves comprise reserves for unearned premiums (share of premium income relating to subsequent financial years) and for outstanding claims.

Risks covered by life insurance policies are principally death, invalidity and incapacity for work. Life insurance underwriting reserves mainly comprise actuarial reserves, which correspond to the difference between the present value of commitments falling to the insurer and those falling to the policyholder, and the reserve for claims incurred but not settled.

In saving-life insurance products:

- underwriting reserves of saving-life insurance contracts invested in EUR-denominated policies with profit sharing clauses consist primarily of mathematical provisions and provisions for profit-sharing;
- underwriting reserves of saving-life insurance contracts invested in unit-linked policies or with a significant insurance clause (mortality, invalidity, etc.) are measured at the inventory date according to the realisation value of the assets underlying these contracts.

Under the principles defined in IFRS 4, and in compliance with local regulations applicable with respect thereto, life insurance policies with discretionary profit-sharing features are subject to "mirror accounting", whereby any changes in the value of financial assets liable to affect policyholders are recorded in *Deferred profit-sharing*. This reserve is calculated to reflect the potential rights of policyholders to unrealised gains on financial instruments measured at fair value or their potential share of unrealised losses.

To demonstrate the recoverability of the deferred profit-sharing asset in the event of an unrealised net loss, two approaches are verified by the Group in order to show that the liquidity requirements caused by an unfavourable economic environment would not require assets to be sold in the event of unrealised losses:

- the first approach consists in simulating deterministic ("standardised" or extreme) stress scenarios. This is used to show that in these scenarios no significant losses would be realised on the assets existing at the balance sheet date for the scenarios tested;
- the aim of the second approach is to ensure that in the long or medium term, the sale of assets to meet liquidity needs would not generate any significant losses. The approach is verified considering projections based on extreme scenarios.

Moreover, a Liability Adequacy Test (LAT) is also carried out quarterly at the level of each consolidated entities operating in the insurance. This test involves comparing the carrying amount of insurance liabilities with the average economic value using a stochastic model of future cash flows. This test takes into account all of the future cash flows from policies, including benefits, management charges, fees, policy options and guarantees related to the contracts; It does not include future premiums. If the test concludes that the book value is insufficient, the value of insurance liabilities will be adjusted with a corresponding entry in the income statement.

Classification of financial liabilities

At initial recognition, financial liabilities resulting from the Group's insurance activities are classified in the following accounting categories:

- financial liabilities measured at fair value through profit or loss: these are derivative financial liabilities;
- financial liabilities measured at fair value option through profit or loss: these are non-derivative financial liabilities that were initially designated by the Group to be measured at fair value through profit or loss (using the option). These include investment contracts without both discretionary profit-sharing clauses and insurance component, that do not meet the definition of an insurance contract under IFRS 4 (unit-linked insurance contracts only) and are thus governed by IAS 39.

BREAKDOWN OF INSURANCE CONTRACTS RELATED LIABILITIES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018 *
Underwriting reserves of insurance companies	140,155	127,386
Financial liabilities of insurance companies	4,104	2,157
Financial liabilities at fair value through profit or loss	*834*	*774*
Financial liabilities at fair value through profit or loss (fair value option)	*3,270*	*1,383*
TOTAL	**144,259**	**129,543**

* *The amounts have been restated following the reclassification of investment contracts to Financial liabilities of insurance companies.*

UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE COMPANIES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018*
Life insurance underwriting reserves for unit-linked policies	32,611	27,467
Other life insurance underwriting reserves	94,714	90,992
Non-life insurance underwriting reserves	1,556	1,418
Deferred profit-sharing booked in liabilities	11,274	7,509
Total	**140,155**	**127,386**
Attributable to reinsurers	(750)	(703)
UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE NET OF THE SHARE ATTRIBUTABLE TO REINSURERS	**139,405**	**126,683**

* *The amounts have been restated following the reclassification of investment contracts to Financial liabilities of insurance companies.*

STATEMENT OF CHANGES IN UNDERWRITING RESERVES

(In EURm)	Life insurance underwriting reserves for unit-linked policies	Other life insurance underwriting reserves	Non-life insurance underwriting reserves
Reserves at 1st January 2019	**27,467**	**90,992**	**1,418**
Allocation to insurance reserves	1,770	2,067	161
Revaluation of unit-linked policies	4,268	-	-
Charges deducted from unit-linked policies	(193)	-	-
Transfers and allocation adjustments	(637)	630	-
New customers	26	(1)	9
Profit-sharing	(95)	957	-
Others	5	69	(32)
Reserves at 31st December 2019	**32,611**	**94,714**	**1,556**

In accordance with IFRS 4 and Group accounting standards, the Liability Adequacy Test (LAT) was performed at 31st December 2019. This test assesses whether recognised insurance liabilities are adequate, using current estimates of future cash flows under insurance policies. The result of the test at 31st December 2019 does not show any insufficiency of technical liabilities.

UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE COMPANIES BY REMAINING MATURITY

(In EURm)	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	31.12.2019
Underwriting reserves of insurance companies	**15,288**	**9,291**	**37,018**	**78,558**	**140,155**

NOTE 4.3.2 INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Classification of financial instruments

When initially recognised, financial assets from Group insurance activities are classified into one of the following categories:

- *Financial assets at fair value through profit or loss:* these are financial assets held for trading purposes (see definition in Note 3.1), which by default include derivative financial assets not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial assets designated by the insurance entity upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss (using the option). In particular, insurance entities measure at fair value using the option the financial assets representing unit-linked contracts in order to eliminate the accounting mismatch with the related insurance liabilities, as well as interests in UCITS over which a significant influence exists;
- available-for-sale financial assets: these are non-derivative financial assets held for an indeterminate period, which the insurance entity may sell at any time. By default, they are assets that do not fall into one of the other categories. These instruments are measured at fair value against *Unrealised or deferred gains and losses*. Interests accrued or paid on debt securities are recognised in the income statement using the effective interest rate method while dividend income earned on equity securities is recorded in the income statement under *Net gains and losses on available-for-sale financial assets.* If there is an objective evidence on an individual basis, the total accumulated unrealised loss previously recorded in shareholders' equity is reclassified in the income statement under *Net income from insurance activities;*
- loans and receivables: these include non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes, not held for sale from the time they are originated or acquired, and not designated upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss (in accordance with the fair value option). They are measured at amortised cost, and impairment, determined on an individual or a collective basis, may be recorded if appropriate;
- held-to-maturity financial assets: these are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and a fixed maturity, that are quoted in an active market and which the Group has the intention and ability to hold to maturity. They are measured at their amortised cost and may be subject to impairment as appropriate whether objective evidence of impairment exists individually.

All these categories are presented on the insurance entity's balance sheet under *the Investments of insurance companies*, which also includes investment properties held by insurance entities and hedge derivatives assessed in accordance with the accounting principles presented in Note 3.2.

Reclassification of financial assets

After their initial recognition, financial assets may not be later reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss.*

A non-derivative financial asset initially recognised under *Financial assets at fair value through profit or loss* as an asset held for trading purposes may only be reclassified out of this category under specific conditions framed by IAS 39 standard.

IMPAIRMENT

Impairment of financial assets measured at amortised cost

For debt instruments not measured at fair value through net income, the criteria used by the insurance entities to assess individually objective evidence of impairment include the following conditions:

- a significant decline in the counterparty's financial situation leads to a high probability of said counterparty being unable to fulfil its overall commitments, implying then a risk of loss for the insurance entity (the appreciation of this deterioration can be based on the evolution of the rating of the issuers or the variations of the credit spreads changes observed on these markets);
- the occurrence of late payment of coupons and more generally of arrears of more than 90 days;
- or, regardless of whether or not any past-due payments are recorded. there is objective evidence of impairment or legal proceedings have been initiated (bankruptcy, legal settlement, compulsory liquidation).

If there is objective evidence that loans or other receivables, or financial assets classified as held-to-maturity financial assets, are impaired, an impairment is recognised for the difference between the carrying amount and the present value of estimated future recoverable cash flows, taking into account any guarantees. This discount is calculated using the financial assets' original effective interest rate. The amount of this impairment is deducted from the carrying value of the impaired financial asset.

The allocations and reversals of impairments are recorded in the income statement under net income from investments in the *Net income from insurance activities.* The impaired loans or receivables are remunerated for accounting purposes by the reversal over time of the discounting to present value, which is recorded under interest income in the *Net income from insurance activities.*

Where there is no objective evidence that an impairment loss has been incurred on a financial asset considered individually, be it significant or not, insurance entity includes that financial asset in a group of financial assets having similar characteristics in terms of credit risk and tests the whole group for impairment. In a homogeneous portfolio, as soon as a credit risk is incurred on a group of financial instruments, impairment is recognised without waiting for the risk to individually affect one or more receivables.

Impairment of available-for-sale financial assets

An available-for-sale financial asset is impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of this asset.

For listed equity instruments, a significant or prolonged decline in their price below their acquisition cost constitutes objective evidence of impairment. For this purpose, insurance entities consider as impaired listed shares showing an unrealised loss greater than 50% of their acquisition price on the balance sheet date, as well as listed shares for which the quoted prices have been below their acquisition price on every trading day for at least the last 24 months before the balance sheet date. Further factors, such as the financial situation of the issuer or its development outlook, can lead the insurance entities to consider that the cost of its investment may not be recovered even if the abovementioned criteria are not met. An impairment loss is then recorded through net income equal to the difference between the last quoted price of the security on the balance sheet date and its acquisition price.

For unlisted equity instruments, the criteria used to assess the evidence of impairment are identical to those mentioned above. The value of these instruments at the balance sheet date is determined using the valuation methods described in Note 3.4.

The criteria for the impairment of debt instruments are similar to those for the impairment of financial assets measured at amortised cost.

When a decline in the fair value of an available-for-sale financial asset has been recognised directly in shareholders' equity under *Unrealised or deferred gains and losses* and subsequent objective evidence of impairment emerges, insurance entities recognise the total accumulated unrealised loss previously recorded in shareholders' equity in the income statement among under net income from investments in the *Net income from insurance activities* as far as debt instruments and equity instruments are concerned.

This cumulative loss is measured as the difference between the acquisition cost (net of any repayments of principal and amortisation) and the present fair value, less any impairment of the financial asset that has already been recorded through profit or loss.

Impairment losses recognised through profit or loss on an equity instrument classified as available-for-sale are only reversed through profit or loss when the instrument is sold. Once an equity instrument has been recognised as impaired, any further loss of value is recorded as an additional impairment loss. For debt instruments, however, an impairment loss is reversed through profit or loss if they subsequently recover in value following an improvement in the issuer's credit risk.

OTHER ACCOUNTING PRINCIPLES

Accounting principles relative to fair value, initial recognition of financial instruments, derecognition of financial instruments, derivative financial instruments, interest income and expense, transferred financial assets and offsetting of financial instruments are similar to those described in Note 3 (Financial instruments).

OVERVIEW OF INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018 *
Financial assets at fair value through profit or loss (trading portfolio)	268	462
Shares and other equity instruments	*37*	*29*
Trading derivatives	*231*	*433*
Financial assets at fair value through profit or loss (fair value option)	65,718	54,715
Bonds and other debt instruments	*31,719*	*26,356*
Shares and other equity instruments	*33,694*	*28,085*
Loans, receivables and repo transactions	*305*	*274*
Hedging derivatives	438	401
Available for sale financial assets	91,899	84,668
Debt instruments	*75,839*	*70,982*
Equity instruments	*16,060*	*13,686*
Due from banks[(2)]	5,867	5,794
Customer loans	92	119
Held to maturity financial assets	80	-
Real estate investments	576	609
TOTAL INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES[(1)(2)]	**164,938**	**146,768**

* *Amounts restated in order to present the amounts of investments of insurance activities after elimination of intercompany transactions.*

(1) *Investments in other Group companies that are made in representation of unit-linked liabilities are kept in the Group's consolidated balance sheet without any significant impact thereon.*

(2) *o/w EUR 1,126 million of current accounts at 31st December 2019 vs. EUR 710 million at 31st December 2018.*

ANALYSIS OF FINANCIAL ASSETS DEPENDING ON THEIR CONTRACTUAL CHARACTERISTICS

The following table shows the carrying value of the financial assets included in *Net investments from insurance activities*, whereby those assets whose contractual conditions give rise to cash-flows on set dates which are solely payments of principal and interest (basic instruments).

	31.12.2019					
	Carrying amount			Fair value		
(In EURm)	Basic instruments	Other instruments	Total	Basic instruments	Other instruments	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	-	65,986	65,986	-	65,986	65,986
Hedging derivatives	-	438	438	-	438	438
Available-for-sale financial assets	72,349	19,550	91,899	72,349	19,550	91,899
Due from banks	2,805	3,062	5,867	3,012	3,178	6,190
Customer loans	92	-	92	90	-	90
Held-to-maturity financial assets	-	80	80	-	80	80
TOTAL FINANCIAL INVESTMENTS	**75,246**	**89,116**	**164,362**	**75,451**	**89,232**	**164,683**

	31.12.2018					
	Carrying amount			Fair value		
(In EURm)	Basic instruments	Other instruments	Total	Basic instruments	Other instruments	Total
Financial assets at fair value through profit or loss	-	55,177	55,177	-	55,177	55,177
Hedging derivatives	-	401	401	-	401	401
Available-for-sale financial assets	68,261	16,407	84,668	68,261	16,407	84,668
Due from banks	2,122	3,672	5,794	2,259	3,880	6,139
Customer loans	119	-	119	117	-	117
Held-to-maturity financial assets	-	-	-	-	-	-
TOTAL FINANCIAL INVESTMENTS	**70,502**	**75,657**	**146,159**	**70,637**	**75,865**	**146,502**

FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2019			
(In EURm)	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss (trading portfolio)	37	190	41	268
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	58,874	6,483	361	65,718
Hedging derivatives	-	438	-	438
Available-for-sale financial assets	84,435	7,252	212	91,899
TOTAL	**143,346**	**14,363**	**614**	**158,323**

	31.12.2018			
(In EURm)	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets at fair value through profit or loss (trading portfolio)	29	384	49	462
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	48,821	5,516	378	54,715
Hedging derivatives	-	401	-	401
Available-for-sale financial assets	79,104	5,466	98	84,668
TOTAL	**127,954**	**11,767**	**525**	**140,246**

CHANGES IN AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS

(In EURm)	2019
Balance as of 1st January	**84,668**
Acquisitions	15,602
Disposals/redemptions	(11,393)
Transfers to held-to-maturity financial assets	(80)
Change in scope and others	154
Gains and losses on changes in fair value recognised directly in equity during the period	2,984
Impairment losses on equity instruments recognised in profit or loss	(91)
Translation differences	55
Balance as of 31st December	**91,899**

UNREALISED GAINS AND LOSSES ON AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS RECOGNISED IN OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	31.12.2019		
(In EURm)	**Capital gains**	**Capital losses**	**Net revaluation**
Unrealised gains and losses of insurance companies	**556**	**(30)**	**526**
On equity instruments available-for-sale	*2,047*	*(75)*	*1,972*
On debt instruments available-for-sale and assets reclassified as loans and receivables	*7,921*	*(240)*	*7,681*
Deferred profit-sharing	*(9,412)*	*285*	*(9,127)*

	31.12.2018		
(In EURm)	**Capital gains**	**Capital losses**	**Net revaluation**
Unrealised gains and losses of insurance companies	**384**	**(47)**	**337**
On available-for-sale equity instruments	*1,114*	*(391)*	*723*
On available-for-sale debt instruments and assets reclassified as loans and receivables	*6,338*	*(477)*	*5,861*
Deferred profit-sharing	*(7,068)*	*821*	*(6,247)*

FINANCIAL ASSETS RECEIVED AS SECURITY AND AVAILABLE FOR THE ENTITY

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Fair value of securities purchased under resale agreements	**7**	**8**

The Group generally purchases securities under resale agreements under normal market terms and conditions. It may re-use the securities received under resale agreement by selling them outright, selling them under repurchase agreements or pledging them as security, provided that it returns these or equivalent securities to the counterparty to the resale agreement at its term.

Securities purchased under resale agreements are not recognised on the balance sheet. Their fair value, as shown above, includes securities sold or pledged as collateral.

NOTE 4.3.3 NET INCOME FROM INSURANCE ACTIVITIES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Income and expense related to insurance contracts

Income and expense related to insurance contracts issued by Group insurance companies, associated fee income and expense, and income and expense related to investments of insurance companies are recorded under *Net income from insurance activities* in the income statement.

Other income and expense are recorded under the appropriate headings.

Changes in the provision for deferred profit-sharing are recorded under *Net income from insurance activities* in the income statement or under *Unrealised or deferred gains and losses* under the appropriate headings for the underlying assets in question.

The following table shows the breakdown of income and expense from insurance activities and associated investments on a separate line under *Net banking income: Net income from insurance activities* (after eliminating intercompany transactions).

(In EURm)	2019	2018*
Net premiums	14,188	12,562
Net income from investments	3,655	1,928
Cost of benefits (including changes in reserves)(1)	(15,736)	(12,429)
Other net technical income (expense)	(182)	(337)
Net income from insurance activities	**1,925**	**1,724**
Funding costs	(5)	(7)
Net banking income of insurance companies	**1,920**	**1,717**

* *The amounts have been restated following the reclassification of investment contracts to Financial liabilities of insurance companies.*
(1) *o/w: EUR -3,557 million in respect of deferred profit-sharing at 31st December 2019.*

NET INCOME FROM INVESTMENTS

(In EURm)	2019	2018
Dividend income on equity instruments	719	617
Interest income	1,912	2,011
On available-for-sale financial assets	*1,675*	*1,706*
On loans and receivables	*194*	*293*
Other net interest income	*43*	*12*
Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss	764	(776)
Net gains or losses on available-for-sale financial instruments	237	62
Capital gain or loss on sale of debt instruments	*141*	*(5)*
Capital gain or loss on sale of equity instruments	*187*	*174*
Impairment values on equity instruments	*(91)*	*(107)*
Net gains or losses on real estate investments	23	14
TOTAL	**3,655**	**1,928**

NOTE 4.3.4 MANAGEMENT OF INSURANCE RISKS

The Group carries out its insurance activities through the distribution and reinsurance acceptance of a wide range of life insurance, protection and health insurance, and non-life insurance policies. Since the life insurance business is predominant on the French market in the Group's insurance activities, the market risks of financial assets in terms of technical liabilities constitute the most significant exposure. Within market risks, the insurance business line is sensitive to shocks in interest rates, equity markets and credit spreads. In connection with the life insurance savings activity, the risk of withdrawals is also significant.

Managing these risks is key to the Insurance business line's activity. It is carried out by qualified and experienced teams, with major bespoke IT resources. Risks undergo regular monitoring and are reported to the General Management of both the entities concerned and the business lines.

Risk management techniques are based on the following:

- heightened security for the risk acceptance process, with the aim of guaranteeing that the price schedule matches the policyholder's risk profile and the guarantees provided;
- regular monitoring of indicators on product claims rates in order to adjust certain product parameters, such as pricing or the level of guarantee, if necessary;
- implementation of a reinsurance plan to protect the business line from major/serial claims;
- application of policies on risk, provisioning and reinsurance.

Management of risks linked to the financial markets and to ALM is an integral part of the investment strategy just like objectives on long-term performance. The optimisation of these two factors is highly influenced by the asset/liability balance. Liability commitments (guarantees offered to customers, maturity of policies), as well as the amounts booked under the major items on the balance sheet (shareholders' equity, income, provisions, reserves, etc.) are analysed by the Finance and Risk Department of the insurance business line.

Risk management related to financial markets (interest rates, credit and shares) and to ALM is based on the following:

- monitoring short and long-term cash flows (match between the term of a liability and the term of an asset, liquidity risk management);

- particular monitoring of policyholder behaviour (redemption);
- close monitoring of financial markets;
- hedging of exchange rate risks (both rising and falling);
- defining thresholds and limits per counterparty, per rating issuer and per category of assets;
- stress tests, the results of which are presented annually at entities' Board of Directors' meetings, as part of the ORSA report (Own Risk and Solvency Assessment), transferred to the ACPR after approval by the Board;
- application of policies related to ALM and investment risks.

BREAKDOWN OF NET INVESTMENTS BY RATING OF BASIC INSTRUMENTS

The following table shows the gross carrying amounts after eliminating intercompany transactions.

	31.12.2019			
(In EURm)	**Available-for-sale financial assets**	**Due from banks**	**Customer loans**	**Total**
AAA	4,064	1,033	-	5,097
AA+/AA/AA-	38,016	370	-	38,386
A+/A/A-	14,863	1,051	-	15,914
BBB+/BBB/BBB-	14,789	265	-	15,054
BB+/BB/BB-	289	-	-	289
B+/B/B-	5	-	-	5
CCC+/CCC/CCC-	-	-	-	-
CC+/CC/CC-	-	-	-	-
Lower than CC-	-	-	-	-
Without rating	323	86	92	501
TOTAL BEFORE IMPAIRMENT	**72,349**	**2,805**	**92**	**75,246**
Impairment	-	-	-	-
CARRYING AMOUNT	**72,349**	**2,805**	**92**	**75,246**

The rating scale is the scale used for Solvency 2 purposes, which calls for the second highest rating determined by the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's Investors Service and Fitch Ratings) to be used. The ratings in question apply to issues or, where these are not available, to issuers.

NOTE 4.4 Other assets and liabilities

NOTE 4.4.1 OTHER ASSETS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Guarantee deposits paid[1]	48,630	46,694
Settlement accounts on securities transactions	6,915	6,645
Prepaid expenses	1,084	1,057
Miscellaneous receivables[2]	10,065	11,817
Miscellaneous receivables - insurance	1,653	1,511
GROSS AMOUNT	**68,347**	**67,724**
Impairments[3]	(302)	(278)
NET AMOUNT	**68,045**	**67,446**

(1) Mainly relates to guarantee deposits paid on financial instruments, the fair value of which is taken to be the same as their book value net of impairment for credit risk.

(2) Miscellaneous receivables primarily include trade receivables, fee income and income from other activities to be received. The operating leases receivables equal to EUR 918 million as of 31st December 2019.

(3) Impairments on other assets are related to:
- credit risk on operating lease receivables for a° amount of EUR 145 million as of 31st December 2019 and EUR 131 million as of 31st December 2018;
- credit risk on assets acquired by adjudication and sundry debtors for an amount of EUR 123 million as of 31st December 2019 and EUR 110 million as of 31st December 2018;
- other risks for an amount of EUR 34 million as of 31st December 2019 and EUR 37 million as of 31st December 2018.

NOTE 4.4.2 OTHER LIABILITIES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Guarantee deposits received[1]	49,321	43,443
Settlement accounts on securities transactions	7,356	6,904
Expenses payable on employee benefits	2,364	2,396
Lease liability[2]	2,251	
Deferred income	1,596	1,620
Miscellaneous payables[3]	13,194	15,609
Miscellaneous payables - insurance	8,980	6,657
TOTAL	**85,062**	**76,629**

(1) Mainly relates to guarantee deposits received on financial instruments, their fair value is taken to be the same as their book value.

(2) Lease liability recorded as a result of the application of IFRS 16 "Leases" as from 1st January 2019 (see Note 1).

(3) Miscellaneous payables primarily include trade payables, fee expense and expense from other activities to be paid.

NOTE 5 PERSONNEL EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS



MAKE IT SIMPLE

Employee benefits correspond to the compensation granted by the Group to its employees in exchange for work carried out during the annual reporting period.

All forms of compensation for work rendered are recorded in the expenses:

- whether it is paid to employees or to outside social security agencies;
- whether it is paid during the annual reporting period or to be paid by the Group in the future as entitlements to employees (pension plans, retirement benefits…);
- whether it is paid in cash or in Societe Generale shares (free share plans, stock options).

ACCOUNTING PRINCIPLES

Employee benefits are divided into four categories:

- short-term employee benefits which are employee benefits expected to be settled wholly before twelve months after the end of the annual reporting period in which the employees render the related service, such as fixed and variable compensation, annual leave, taxes and social security contributions, mandatory employer contributions and profit-sharing;
- post-employment benefits, including defined contributions plans and defined benefit plans such as pension plans and retirement benefits;
- long-term employee benefits which are employee benefits not expected to be settled wholly before twelve months, such as defined variable compensation paid in cash and not indexed to the Societe Generale share, long service awards and time saving accounts;
- termination benefits.

Information related to the Group headcount is presented in the Chapter 5 of the Universal Registration Document (Corporate Social Responsibility).

NOTE 5.1 Personnel expenses and related party transactions

ACCOUNTING PRINCIPLES

Personnel expenses include all expenses related to personnel, including employee benefits and expenses related to payments based on Societe Generale shares.

Short-term employee benefits are recorded under *Personnel expenses* during the period according to the services provided by the employee.

The accounting principles relating to post-employment benefits and other long-term benefits are described in Note 5.2. Those related to share-based payments are described in Note 5.3.

Personnel expenses include related party transactions, within the meaning of IAS 24.

The Group's related parties include the members of the Board of Directors, corporate officers (the Chairman, the Chief Executive Officer and the four Deputy Chief Executive Officers), their respective spouses and any children residing in the family home, subsidiaries which are either controlled exclusively or jointly by the Group, and companies over which Societe Generale exercises significant influence.

NOTE 5.1.1 PERSONNEL EXPENSES

(In EURm)	2019	2018
Employee compensation	(7,240)	(6,925)
Social security charges and payroll taxes	(1,660)	(1,648)
Net pension expenses - defined contribution plans	(759)	(724)
Net pension expenses - defined benefit plans	(10)	78
Employee profit-sharing and incentives	(286)	(342)
TOTAL	**(9,955)**	**(9,561)**
Including net expenses from share-based payments	*(171)*	*(171)*

NOTE 5.1.2 RELATED PARTY TRANSACTIONS

REMUNERATION OF THE GROUP'S MANAGERS

This includes amounts effectively paid by the Group to Directors and corporate officers as remuneration (including employer contributions) and other benefits as indicated below.

(In EURm)	2019	2018
Short-term benefits	13.6	17.9
Post-employment benefits	0.7	0.7
Long-term benefits	-	-
Termination benefits	-	1.6
Share-based payments	3.0	2.8
TOTAL	**17.4**	**23.0**

RELATED PARTY TRANSACTIONS

The transactions with members of the Board of Directors, Chief Executive Officers and members of their families included in this note only comprise loans and guarantees outstanding at 31st December 2019 for a total amount of EUR 3.9 million. All other transactions with these individuals are insignificant.

TOTAL AMOUNTS PROVISIONED OR BOOKED BY THE SOCIETE GENERALE GROUP FOR THE PAYMENT OF PENSIONS AND OTHER BENEFITS

The total amount provisioned or booked by the Societe Generale Group at 31st December 2019 under IAS 19 for the payment of pensions and other benefits to Societe Generale's Chief Executive Officers (Ms Lebot and Mr. Aymerich, Mr. Cabannes, and Mr. Heim and the two staff-elected Directors) is EUR 11.5 million.

NOTE 5.2 Employee benefits

Group entities in France and abroad, may award their employees:

- post-employment benefits, such as pension plans or retirement benefits;
- other long-term benefits: these benefits include deferred compensation programs settled in cash and not indexed to the Societe Generale share, such as long-term deferred variable remuneration, CET (*Comptes Épargne Temps*) flexible working provisions, or long service awards;
- termination benefits.

DETAIL OF PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFITS

(In EURm)	Provisions at 31.12.2018	Allocations	Write-backs available	Net allocation	Write-backs used	Actuarial gains and losses	Currency and scope effects	Provisions at 31.12.2019
Post-employment benefits[1]	1,574	92	(89)	3	(76)	34	85	1,620
Other long-term benefits	435	93	(57)	36	(39)	-	8	440
Termination benefits	332	331	(62)	269	(260)	-	15	356
TOTAL	**2,341**	**516**	**(208)**	**308**	**(375)**	**34**	**108**	**2,416**

(1) The write-backs available of post-employment benefits include the freezing of rights under the additional plan for the supplementary retirement allowance for executives, implemented in France in 1991.

On 9th April 2019, Societe Generale announced two transformation projects including a strategic adjustment of its Global Banking and Investor Solutions activities and a more operational project aimed at adapting the organisation of the Retail Banking and International Financial Services headquarters.

These projects led to an adjustment of the restructuring provisions with an allocation of EUR 243 million, of which EUR 236 million were recorded under *Personnel expenses* and EUR 7 million were recorded under *Other operating expenses*. Most of these provisions were used during the second half of 2019.

Provisions also include a restructuring provision related to planned changes that could concern part of French Retail Banking's head office, the platforms for processing customer transactions (back offices) and certain network support functions. This project resulted in an allocation of EUR 55 million, of which EUR 44 million were recorded under *Personnel expenses* and EUR 11 million were recorded under *Other operating expenses.*

ACCOUNTING PRINCIPLES

Post-employment benefits

Post-employment benefits can be broken down into two categories: defined contribution pension plans or defined benefit pension plans.

DEFINED CONTRIBUTION PLANS

Defined contribution plans limit the Group's liability to the subscriptions paid into the plan but do not commit the Group to a specific level of future benefits. Contributions paid are recorded as an expense for the current year.

DEFINED BENEFIT PLANS

Defined benefit plans commit the Group, either formally or constructively, to pay a certain amount or level of future benefits and therefore bare the associated medium or long-term risk.

Provisions are recognised on the liabilities side of the balance sheet under *Provisions*, to cover the whole of these retirement obligations. These provisions are assessed regularly by independent actuaries using the projected unit credit method. This valuation technique incorporates assumptions about demographics, early retirement, salary rises and discount and inflation rates.

Group can choose to finance defined benefit plans by assets held by a long-term employee benefit fund or by qualifying insurance policies.

Funding assets, made by funds or insurance policies, are classified as plan assets if assets are held by an entity (fund) that is legally separate from the reporting entity and are available to be used only to pay employee benefits.

When these plans are financed from external funds classified as plan assets, the fair value of these funds is subtracted from the provision to cover the obligations.

When these plans are financed from funds not classified as plan assets, these funds, classified as separate assets, are displayed separately in the assets of the balance sheet under *Financial assets at fair value through profit or loss.*

Differences arising from changes in calculation assumptions (early retirements, discount rates, etc.) and differences between actuarial assumptions and real performance are recognised as actuarial gains and losses. Actuarial gains and losses, as well as the return on plan assets excluding amounts expensed as net interest on the net defined benefit liability (or asset) and any change in the effect of the asset ceiling are components used to remeasure the net defined benefit liability (or asset). These components are immediately and fully recognised in shareholder's equity among *Unrealised or deferred gains and losses* and they cannot be subsequently reclassified as income.

In the Group consolidated financial statements, these items that cannot be subsequently reclassified as income are displayed separately in the Statement of net income and unrealised or deferred gain and losses, but are transferred immediately to retained earnings in the Statement of changes in shareholder's equity so that they are presented directly under *Retained earnings* on the liabilities side of the balance sheet.

When a new or amended plan comes into force, past service cost is immediately recognised in profit or loss.

An annual charge is recorded under *Personnel expenses* for defined benefit plans consisting of:

- the additional entitlements vested by each employee (current service cost);
- past service cost resulting from a plan amendment or a curtailment;
- the financial expense resulting from the discount rate and the interest income on plan assets (net interest on the net defined benefit liability or asset);
- plan settlements.

OTHER LONG-TERM BENEFITS

Other long-term employee benefits are benefits other than post-employment and termination benefits, that are paid to employees more than twelve months after the end of the annual period in which they provided the related services.

Other long-term benefits are measured and recognised in the same way as post-employment benefits, with the exception of actuarial gains and losses, which are immediately recognised as profit or loss.

DEFINED CONTRIBUTION PLANS

The main defined contribution plans provided to employees of the Group are located in France, in the United Kingdom and in the United States.

In France, they include state pension plans and other national pension plans such as AGIRC-ARRCO, as well as pension schemes put in place by certain Group entities whose only commitment is to pay annual contributions (PERCO).

In the United Kingdom, the employer pays contributions according to the age of the employees (from 2.5 to 10% of the salary) and can make extra contributions up to 4.5% for the voluntary additional employee contributions.

In the United States, employers fully match the first 8% of employee contributions, within the limit of USD 10,000.

POST-EMPLOYMENT DEFINED BENEFIT PLANS

Post-employment pension plans include schemes offering annuities, plans offering retirement bonuses and mixed plans (cash balance). Benefits paid out in annuities supplement the pensions paid by the mandatory basic plans.

The main defined benefit plans are located in France, Switzerland, the United Kingdom and the United States.

In France, the supplementary pension plan for executive managers, set up in 1991, allocates an annual allowance to beneficiaries covered by Societe Generale as described in the Chapter 3 (Corporate Governance) of the present Universal Registration Document. This allowance depends in particular on the beneficiary's seniority within Societe Generale.

This allowance depends in particular on the beneficiary's seniority within Societe Generale. Since 4th July 2019, date of publication of the ordinance ending the so-called "random rights" defined benefit pension plans in application of the Loi Pacte, this plan is closed to new employees and the rights of beneficiaries were frozen on 31st December 2019.

In Switzerland, the plan is managed by a personal protection insurance institution (the Foundation), comprised of employer and employee representatives. The employer and its employees pay contributions to the Foundation. Pension benefits are revalued at a guaranteed rate of return and converted to annuities (or lump-sum payment) also at a guaranteed conversion rate (cash balance scheme). Because of this minimum guaranteed return, the plan is considered similar to a defined benefit plan.

In recent years, the Societe Generale Group has actively implemented a policy of converting defined benefit plans to defined contribution plans.

In the United Kingdom, the defined benefit plan has been closed to new employees for nearly twenty years, and the benefits of the last beneficiaries were frozen in 2015. The plan is managed by an independent institution (Trustee).

Similarly, in the United States, defined benefit plans were closed to new employees in 2015 and the vesting of new benefits was frozen.

RECONCILIATION OF ASSETS AND LIABILITIES RECORDED IN THE BALANCE SHEET

	31.12.2019				
(In EURm)	**France**	**United Kingdom**	**United States**	**Others**	**Total**
A - Present value of defined benefit obligations	1,226	891	300	805	3,221
B - Fair value of plan assets	188	976	280	279	1,723
C - Fair value of separate assets	963	-	-	-	963
D - Change in asset ceiling	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Net balance	**75**	**(85)**	**20**	**526**	**535**
ON THE LIABILITIES SIDE OF THE BALANCE SHEET	**1,070**	**-**	**20**	**529**	**1,619**
ON THE ASSETS SIDE[1] OF THE BALANCE SHEET	**995**	**85**	**-**	**3**	**1,084**

(1) o/w EUR 963 million of separate assets recorded under Financial assets at fair value through profit or loss and EUR 121 million linked to surplus assets under Other assets.

	31.12.2018				
(In EURm)	**France**	**United Kingdom**	**United States**	**Others**	**Total**
A - Present value of defined benefit obligations	1,244	792	251	742	3,029
B - Fair value of plan assets	196	843	223	272	1,534
C - Fair value of separate assets	902	-	-	-	902
D - Change in asset ceiling	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Net balance	**146**	**(51)**	**28**	**470**	**593**
ON THE LIABILITIES SIDE OF THE BALANCE SHEET	**1,076**	**-**	**28**	**473**	**1,577**
ON THE ASSETS SIDE[1] OF THE BALANCE SHEET	**930**	**51**	**-**	**3**	**984**

(1) o/w EUR 902 million of separate assets recorded under Financial assets at fair value through profit or loss and EUR 82 million linked to surplus assets under Other assets.

COMPONENTS OF THE COST OF DEFINED BENEFITS

(In EURm)	**2019**	**2018**
Current service cost including social security contributions	79	106
Employee contributions	(5)	(5)
Past service cost/curtailments[1]	(80)	(212)
Transfer via the expense	-	(3)
Net interest	8	11
A - Components recognised in income statement	**2**	**(103)**
Actuarial gains and losses on assets	(257)	119
Actuarial gains and losses due to changes in demographic assumptions	(2)	1
Actuarial gains and losses due to changes in economic and financial assumptions	295	(148)
Actuarial gains and losses due to experience	(32)	(3)
Change in asset ceiling	-	0
B - Components recognised in unrealised or deferred gains and losses	**4**	**(31)**
C = A + B TOTAL COMPONENTS OF THE COST OF DEFINED BENEFITS	**6**	**(134)**

(1) Mainly due to the publication of the ordinance ending the "random rights" defined benefit pension plans under the Loi Pacte.

CHANGES IN THE PRESENT VALUE OF DEFINED BENEFIT OBLIGATIONS

(In EURm)	2019	2018
Balance at 1st January	**3,029**	**3,381**
Current service cost including social security contributions	79	106
Past service cost/curtailments	(80)	(212)
Settlements	-	(3)
Net interest	57	60
Actuarial gains and losses due to changes in demographic assumptions	(2)	1
Actuarial gains and losses due to changes in economic and financial assumptions	295	(148)
Actuarial gains and losses due to experience	(32)	(3)
Foreign exchange adjustment	58	12
Benefit payments	(149)	(165)
Change in consolidation scope	(29)	-
Transfers and others	(6)	-
Balance at 31st December	**3,221**	**3,029**

CHANGES IN THE FAIR VALUE OF FUNDING ASSETS

	Plan assets		Separate assets	
(In EURm)	2019	2018	2019	2018
Balance at 1st January	**1,534**	**2,212**	**902**	**398**
Interest expenses on assets	37	44	12	6
Actuarial gains and losses on assets(1)	164	(86)	93	(33)
Foreign exchange adjustment	58	11	-	-
Employee contributions	5	5	-	-
Employer contributions to plan assets	23	22	-	-
Benefit payments	(76)	(112)	(45)	(23)
Change in consolidation scope	(21)	-	-	-
Transfers and others	-	(562)	-	554
Change in asset ceiling	-	-	-	-
Balance at 31st December	**1,723**	**1,534**	**963**	**902**

GENERAL INFORMATION REGARDING FUNDING ASSETS (FOR ALL BENEFITS AND FUTURE CONTRIBUTIONS)

Funding assets include plan assets and separate assets.

Funding assets represent around 83% of Group obligations, with different rates depending on the country.

Accordingly defined benefit plan obligations in the United Kingdom are fully hedged, those in the United States and in France hedged 94%, while they are not funded in Germany.

The breakdown of the fair value of plan assets is as follows: 77% bonds, 11% equities and 12% other investments. Directly held Societe Generale shares are not significant.

Funding assets excess is EUR 200 million.

Employer contributions to be paid to post-employment defined benefit plans for 2020 are estimated at EUR 15 million.

Plan hedging strategies are defined locally in connection with the Finance and Human Resources Departments of the entities, by ad hoc structures (Trustees, Foundations, Joint structures etc.) if necessary. Besides, liability investment or financing strategies are monitored at Group level through a global governance system. Committee meetings, with the participation of representatives of the Human Resources Department, the Finance Department and the Risk Division, are organised in order to define Group guidelines for employee benefits investment and management, to validate decisions and to follow up the associated risks for the Group.

Depending on the duration of each plan and local regulations, funding assets are invested in equities and/or in fixed income products, whether guaranteed or not.

The actual returns on plan and separate assets can be broken down as follows:

(In EURm)	2019	2018
Plan assets	201	(42)
Separate assets	106	(27)

MAIN ASSUMPTIONS DETAILED BY GEOGRAPHICAL AREA

	31.12.2019	31.12.2018
Discount rate		
France	0.82%	1.50%
United Kingdom	2.00%	2.70%
United States	3.19%	4.29%
Others	0.73%	1.39%
Long-term inflation		
France	1.28%	1.44%
United Kingdom	2.92%	3.14%
United States	N/A	N/A
Others	1.22%	1.38%
Future salary increase		
France	0.82%	0.78%
United Kingdom	N/A	N/A
United States	N/A	N/A
Others	1.20%	1.12%
Average remaining working lifetime of employees (in years)		
France	9.24	9.11
United Kingdom	5.17	6.00
United States	7.87	7.85
Others	9.97	10.24
Duration (in years)		
France	13.79	14.01
United Kingdom	16.28	16.28
United States	15.28	15.59
Others	14.69	13.99

Assumptions by geographical area are weighted average by the defined benefit obligations (DBO).

The discount yield curves used are AA corporate bonds yield curves (source: Merrill Lynch) observed at the end of October for USD, GBP and EUR, and corrected at the end of December if the change in discount rates had a significant impact.

Inflation rates used for EUR and GBP monetary areas are market rates observed at the end of October, and corrected at the end of December if the change had a significant impact. Inflation rates used for the other monetary areas are the long-term targets of the central banks.

The average remaining working lifetime of employees is calculated taking into account turnover assumptions.

The assumptions described above have been applied to post-employment benefit plans.

SENSITIVITIES OF DEFINED BENEFIT OBLIGATIONS TO MAIN ASSUMPTION RANGES

(Percentage of item measured)	31.12.2019	31.12.2018
Variation in discount rate	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31st December N	-7%	-7%
Variation in long-term inflation	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31st December N	5%	5%
Variation in future salary increase	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31st December N	2%	2%

Disclosed sensitivities are averages of the variations weighted by the present value of the defined benefit obligations.

BREAKDOWN OF FUTURE PAYMENTS OF BENEFITS

(In EURm)	2019	2018
N+1	160	160
N+2	148	143
N+3	154	154
N+4	163	164
N+	169	168
N+6 à N+10	851	871

NOTE 5.3 Share-based payment plans

ACCOUNTING PRINCIPLES

Societe Generale, and its subsidiaries, share-based payments include:

- payments in equity instruments;
- cash payments whose amount depends on the performance of equity instruments.

Share-based payments systematically give rise to an operating expense recognised as *Personnel expenses* in the amount of the fair value of the share-based payments granted to employees and according to their terms of settlement.

For equity-settled share-based payments (free shares, stock purchase or subscription options), the fair value of these instruments, measured at the vesting date, is spread over the vesting period and recorded in shareholders' equity under *Issued common stocks* and *capital reserves*. At each accounting date, the number of these instruments is revised in order to take into account performance and service conditions and adjust the overall cost of the plan as originally determined. Expenses recognised under *Personnel expenses* from the start of the plan are then adjusted accordingly.

For cash-settled share-based payments (stock-options granted by unlisted companies or compensation indexed on Societe Generale, or one of its subsidiary, shares), the fair value of the amounts payable is recorded under *Personnel expenses* as an expense over the vesting period against a corresponding liabilities entry recognised in the balance sheet under *Other liabilities – Expenses payable on employee benefits*. This payables item is then remeasured to take into account performance and presence conditions, as well as changes in the value of the underlying shares. When the expense is hedged by an equity derivative instrument, the effective portion of the change in the fair value of the hedging derivative is recorded in profit or loss under *Personnel expenses*, as well.

The Group may award some of its employees stock purchase or subscription options, free shares or rights to a future cash payment indexed to the Societe Generale, or one of its subsidiary, share price.

The options are measured at their fair value when the employees are first notified, without waiting for the conditions that trigger the award to be met, or for the beneficiaries to exercise their options.

Group stock-option plans are measured using a binomial formula when the Group has adequate statistics to take into account the behaviour of the option beneficiaries. When such data are not available, the Black & Scholes model or *Monte Carlo* model is used. Valuations are performed by independent actuaries.

EXPENSES RECORDED IN THE INCOME STATEMENT

	2019			2018		
(In EURm)	Cash settled plans	Equity settled plans	Total plans	Cash settled plans	Equity settled plans	Total plans
Net expenses from purchase plans, stock-option and free share plans	111	60	171	112	59	171

The description of Societe Generale stock-options plans and free share plans, which supplements this note, is presented in Chapter 3 of the present Universal Registration Document.

NOTE 6 INCOME TAX



MAKE IT SIMPLE

Income tax expenses are presented separately from other taxes which are classified among *Other operating expenses*. They are calculated according to the rates and tax regulations applicable in the countries where each consolidated entity is located.

Income tax presented in the income statement includes current taxes and deferred taxes:

- current taxes correspond to the amount of taxes due (or refundable) as calculated according to the taxable profit base for the reporting period.
- deferred taxes correspond to the amount of taxes resulting from past transactions and that will be payable (or refundable) in a future reporting period.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Current taxes

Current tax is based on the taxable profits of each consolidated taxable entity and determined in accordance with the rules established by the local taxation authorities, upon which income taxes are payable. This tax expense also includes net allowances for tax adjustments pertaining to income tax.

Tax credits arising in respect of interest from loans and income from securities are recorded in the relevant interest account as they are applied in settlement of income taxes for the year. The related tax charge is included under *Income tax* in the consolidated income statement.

Deferred taxes

Deferred taxes are recognised whenever the Group identifies a temporary difference between the book value and tax value of balance sheet assets and liabilities that will affect future tax payments.

Deferred tax assets and liabilities are measured in each consolidated taxable entity and in accordance with the rules established by the local taxation authorities, upon which their income taxes are payable. This amount is based on the tax rate enacted or substantively enacted which is expected to apply when the asset is realised or the liability settled. These deferred taxes are adjusted in the event of changes to tax rates. This amount is not discounted to present value.

Deferred tax assets can result from deductible temporary differences or from tax loss carry-forwards. These deferred tax assets are recorded only if the entity concerned is likely to recover these assets within a set time. These temporary differences or tax loss carry-forwards can also be used against future taxable profit.

Tax loss carry-forwards are subject to an annual review taking into account the tax system applicable to each relevant tax entity and a realistic projection of their tax income or expense: any previously unrecognised deferred tax assets are recorded in the balance sheet to the extent it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax asset to be recovered; however, the carrying value of deferred tax assets already recognised in the balance sheet is reduced where a risk of total or partial non-recovery occurs.

Current and deferred taxes are recognised in the consolidated income statement under *Income tax*. However, deferred taxes related to gains and losses recorded under *Unrealised or deferred gains and losses* are also recognised under the same heading in shareholders' equity.

Provisions for tax adjustments

Provisions represent liabilities whose timing or amount cannot be precisely determined.

Provisions may be recorded:

- where, by virtue of a commitment to a third-party, the Group will probably or certainly incur an outflow of resources to this third-party without receiving at least the equivalent value in exchange; and
- when the amount of probable outflow of resources can be reliably estimated.

The expected outflows are then discounted to present value to determine the amount of the provision, where this discounting has a significant impact. Allocations to and reversals of provisions for tax adjustments are booked to *Current taxes* in the income statement under *Income tax.*

Information on the nature and the amount of the associated risks is not disclosed when the Group considers that such disclosure could seriously undermine its position in a dispute with other parties on the object of the provision.

NOTE 6.1 Income tax

(In EURm)	2019	2018
Current taxes*	(968)	(947)
Deferred taxes	(296)	(357)
TOTAL*	**(1,264)**	**(1,304)**

* *The amounts have been restated following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).*

RECONCILIATION OF THE DIFFERENCE BETWEEN THE GROUP'S STANDARDTAX RATE AND ITS EFFECTIVE TAX RATE

(In EURm)	2019	2018
Income before tax, excluding net income from companies accounted for using the equity method and impairment losses on goodwill	**5,339**	**6,061**
Normal tax rate applicable to French companies (including 3.3% national contribution)	34.43%	34.43%
Permanent differences*	(4.34)%	(2.66)%
Differential on securities with tax exemption or taxed at reduced rate	2.74%	(0.10)%
Tax rate differential on profits taxed outside France	(9.13)%	(10.11)%
Impact of non-deductible losses and use of tax losses carried forward	(0.03)%	(0.04)%
GROUP EFFECTIVE TAX RATE*	**23.67%**	**21.52%**

* *The amounts have been restated following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).*

In France, the standard corporate income tax rate is 33.33%. A national contribution payment based on pre-tax earnings (contribution sociale) was introduced in 2000 equal to 3.3% (after a deduction of EUR 0.76 million from basic taxable income).

Long-term capital gains on equity investments are exempt, subject to taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate. In accordance with the 2013 French Finance Act, this portion of fees and expenses is 12% of gross capital gains.

Furthermore, under the parent-subsidiary regime, dividends from companies in which Societe Generale's equity interest is at least 5% are tax exempt, subject to taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate.

The 2018 French Finance Act, adopted on 21st December 2017, includes a gradual reduction in French tax rate (amended by the Law 2019-759 of 24th July 2019 regarding 2019 tax rate, and by the 2020 French Finance Act concerning 2020 and 2021 tax rates).

Between now and 2022, the standard Corporate Income Tax of 33.33% will be brought down to 25%, plus the existing national contribution of 3.3%.

Deferred taxes on French companies are determined by applying the tax rate in effect at the reversal of the temporary difference. Regarding the gradual reduction in French tax rate until 2022:

- for income taxed at the ordinary tax rate, the rate is between 34.43% or 32.02% in 2019 and 25.83% from 2022;
- for income taxed at reduced rate, the rate is between 4.13% or 3.84% in 2019 and 3.10% from 2022.

NOTE 6.2 Tax assets and liabilities

TAX ASSETS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Current tax assets	1,038	1,066
Deferred tax assets	4,741	4,753
o/w deferred tax assets on tax loss carry-forwards	*2,659*	*2,895*
o/w deferred tax assets on temporary differences	*2,082*	*1,858*
TOTAL	**5,779**	**5,819**

TAX LIABILITIES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Current tax liabilities	602	552
Provisions for tax adjustments[1]	101	
Deferred tax liabilities	706	605
TOTAL	**1,409**	**1,157**

(1) Since 1st January 2019, provisions for income tax adjustments are presented under "Tax liabilities" as a consequence of the application of IFRIC 23 "Uncertainty over income tax treatments" (see Note 1).

Each year, the Group performs a review of tax loss carry-forwards, according to the tax system applicable for each relevant tax entity and a realistic forecast of its tax results. For this purpose, tax results are determined based on the forecast of the performance of each business line entering in the Group budgetary path and/or on the strategic review of countries, after being approved by authorising management bodies. In addition, they include accounting and tax adjustments (of which the reversal of deferred tax assets and liabilities bases on temporary differences) applicable to concerned entities and jurisdictions. These adjustments are determined based on historical tax results and on the Group's tax expertise. Beyond the Group budgetary path and/or the strategic review, extrapolations are performed particularly from macro-economic assumptions (for example, the evolution of interest rates).

By nature, the appreciation of the selected macro-economic factors and the internal estimations used to determine the tax results contain risks and uncertainties on their realisation over the estimated horizon of the absorption of losses. These risks and uncertainties concern the possible changes in applicable tax rules (tax result computation, as well as rules of imputation of tax losses carried forward) or the achievement of the strategic assumptions.

To ensure the robustness of the tax result projections, the Group realises sensitivity analyses on the achievement of budgetary and strategic assumptions.

At 31st December 2019, these analyses confirm the probability for the Group of using tax loss carry-forwards subject to deferred tax assets against future taxable profit.

NOTE 6.3 Deferred tax assets recognised on tax loss carry-forwards

At 31st December 2019, based on the tax system of each entity and a realistic projection of their tax income, the projected period for deferred tax asset recovery is indicated in the table below:

(In EURm)	31.12.2019	Statutory time limit on carry-forwards	Expected recovery period
Total deferred tax assets relating to tax loss carry-forwards	**2,659**	**-**	**-**
o/w French tax group	*2,168*	*Unlimited(1)*	*8 years*
o/w US tax group	*418*	*20 years(2)*	*7 years*
others	*73*	-	-

(1) In accordance with the 2013 French Finance Act, the deduction of previous losses is limited to EUR 1 million plus 50% of the fraction of the taxable income for the fiscal year exceeding this limit. The non-deductible portion of losses may be carried forward to the following fiscal years with no time limit and under the same conditions.

(2) Tax losses generated before 31st December 2011.

At 31 December 2019, the main unrecognised deferred tax assets represent a total of EUR 467 million (compared to EUR 558 million at 31 December 2018). They are mostly related to the US tax group, with EUR 413 million (compared to EUR 500 million at 31 December 2018), and SG Singapore with EUR 35 million (compared to EUR 29 million at 31 December 2018).

With regard to the tax treatment of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, Societe Generale considers that the judgment of the Versailles Court of Appeal of 23rd September 2016 is not likely to call into question its validity in light of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (Conseil d'État) and its established case law which was recently confirmed again in this regard. Consequently, Societe Generale considers there is no need to provision the corresponding deferred tax assets.

However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and recently confirmed that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by a tax adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carry-forwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, the Societe Generale group will not fail to assert its rights before the competent courts.

NOTE 7 SHAREHOLDERS' EQUITY



MAKE IT SIMPLE

Equity are the resources contributed to the Group by external shareholders as capital, as well as the cumulative and undistributed results (retained earnings). It also includes resources received when financial instruments are issued and for which the issuer has no contractual obligation to deliver cash to the holders of these instruments.

Equity has no contractual maturity, and when compensation is awarded to shareholders or holders of other equity instruments, it does not affect the income statement but directly reduces the retained earnings in the equity.

The statement "Changes in Shareholders' Equity" presents the various changes that affect the components of equity over the reporting period.

NOTE 7.1 Treasury shares and shareholders' equity issued by the Group

ACCOUNTING PRINCIPLES

Treasury shares

Societe Generale shares held by the Group are deducted from consolidated equity irrespective of the purpose for which they are held. Income on these shares is eliminated from the consolidated income statement.

Recognition of shares issued by Group subsidiaries, which are bought and sold by the Group, is described in Note 2.

Shareholders' equity issued by the Group

Financial instruments issued by the Group are booked in whole or in part to debt or to equity depending on whether or not they contractually oblige the issuer to deliver cash to the holders of the securities.

When they are classified as equity, securities issued by Societe Generale are recorded under *Other equity instruments*. If they are issued by Group subsidiaries, these securities are recognised under *Non-controlling interests*. External costs associated with issuing equity instruments are deducted directly from equity at their after-tax amount.

When they are classified as debt instruments, securities issued by the Group are recorded under *Debt securities issued* or *Subordinated debt* depending on their characteristics. They are accounted for in the same way as other financial liabilities measured at amortised cost (see Note 3.6).

NOTE 7.1.1 ORDINARY SHARES AND CAPITAL RESERVES

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Issued capital	1,067	1,010
Issuing premiums and capital reserves	21,417	20,403
Elimination of treasury stock	(515)	(667)
TOTAL	**21,969**	**20,746**

ORDINARY SHARES ISSUED BY SOCIETE GENERALE S.A.

(Number of shares)	31.12.2019	31.12.2018
Ordinary shares	853,371,494	807,917,739
Including treasury stock with voting rights[1]	*3,706,880*	*5,975,497*
Including shares held by employees	*57,369,330*	*51,668,863*

(1) Excluding Societe Generale shares held for trading purposes or in respect of the liquidity contract.

During the first half of 2019, Societe Generale S.A. carried out a capital increase relating to the exercise by the shareholders of the option to pay dividends in Societe Generale shares, amounting to EUR 50 million with additional paid-in capital of EUR 839 million.

During the third quarter of 2019, Societe Generale S.A. carried out a capital increase reserved to the employees, amounting to EUR 7 million with additional paid-in capital of EUR 115 million.

At 31st December 2019, Societe Generale S.A.'s fully paid up capital amounted to EUR 1,066,714,367.50 and was made up of 853,371,494 shares with a nominal value of EUR 1.25.

TREASURY STOCK

At 31st December 2019, the Group held 8,231,355 of its own shares as treasury stock, for trading purposes or for the active management of shareholders' equity, representing 0.96% of the capital of Societe Generale S.A.

The amount deducted by the Group from its equity for treasury shares (and related derivatives) came to EUR 515 million, including EUR 375 million in shares held for trading purposes. The change in treasury stock over 2019 breaks down as follows:

(In EURm)	Liquidity contract	Trading activities	Treasury stock and active management of shareholders' equity	Total
Disposals net of purchases	4	49	99	152
Capital gains net of tax on treasury stock and treasury share derivatives, booked under shareholders' equity	-	18	(95)	(77)

NOTE 7.1.2 EQUITY INSTRUMENTS ISSUED

PERPETUAL SUBORDINATED NOTES

Perpetual subordinated notes issued by the Group, with some discretionary features governing the payment of interest, are classified as equity.

At 31st December 2019, perpetual subordinated notes issued by the Group and recognised under Group shareholders' equity in *Other equity instruments* totalled EUR 244 million, valued at historical rate.

Issuance Date	Amount in local currency at 31st December 2018	Repurchases and redemptions in 2019	Amount in local currency at 31st December 2019	Amount in millions of euros at historical rate	Remuneration
1st July 1985	EUR 62m	-	EUR 62m	62	BAR (Bond Average Rate) -0.25% for the period from 1st June to 31st May before each due date
24th November 1986	USD 248m	-	USD 248m	182	Average 6-month Euro/Dollar deposit rates communicated by reference banks +0.075%

PERPETUAL DEEPLY SUBORDINATED NOTES

Given the discretionary nature of the decision to pay dividends to shareholders, perpetual deeply subordinated notes have been classified as equity and recognised under *Other equity instruments.*

At 31st December 2019, perpetual deeply subordinated notes issued by the Group and recognised under Group shareholders' equity in *Other equity instruments* totalled EUR 8,889 million, valued at historical rate.

The change in the amount of perpetual deeply subordinated notes issued by the Group is explained by two issuances and one redemption at pair made over the year.

Issuance Date	Amount in local currency at 31st December 2018	Repurchases and redemptions in 2019	Amount in local currency at 31st December 2019	Amount in millions of euros at historical rate	Remuneration
4th September 2009	EUR 905m	EUR 905 M	-	-	9.375%, from 2019 3-month Euribor +8.901% annually
18th December 2013	USD 1,750m		USD 1,750m	1,273	7.875%, from 18th December 2023 USD 5-year Mid Swap Rate +4.979%
25th June 2014	USD 1,500m		USD 1,500m	1,102	6%, from 27th January 2020 USD 5-year Mid Swap Rate +4.067%
7th April 2014	EUR 1,000m		EUR 1,000m	1,000	6.75%, from 7th April 2021 EUR 5-year Mid Swap Rate +5.538%
29th September 2015	USD 1,250m		USD 1,250m	1,111	8%, from 29th September 2025 5-year Mid Swap rate +5.873%
13th September 2016	USD 1,500m		USD 1,500m	1,335	7.375%, from 13th September 2021 USD 5-year Mid Swap rate +6.238%
6th April 2018	USD 1,250m		USD 1,250m	1,035	6.750%, from 6th April 2028 5-year Mid Swap rate +3.929%
4th October 2018	USD 1,250m		USD 1,250m	1,105	7.375%, from 4th October 2023 5-year Mid Swap rate +4.302%
16th April 2019			SGD 750m	490	6.125%, from 16th April 2024 5-year Mid Swap rate +4.207%
12th September 2019			AUD 700m	439	4.875%, from 12th September 2024 5-year Mid Swap rate +4.036%

OTHER EQUITY INSTRUMENTS ISSUED BY SUBSIDIARIES

Given the discretionary nature of the decision to pay dividends to shareholders, perpetual subordinated notes issued by the Group's subsidiaries are classified as equity.

At 31st December 2019, other equity instruments issued by the Group's subsidiaries and recognised under *Non-controlling interests* totalled EUR 800 million.

Issuance Date	Amount	Remuneration
18th December 2014 (step-up clause after 12 years)	EUR 800m	4.125%, from 2026 5-year Mid-Swap rate +4.150% annually

SUMMARY OF CHANGES IN EQUITY INSTRUMENTS ISSUED

Changes related to the perpetual subordinated notes and deeply subordinated notes included in *Shareholder's equity, Group share* are detailed below:

	2019			2018		
(In EURm)	Deeply subordinated notes	Perpetual subordinated notes	Total	Deeply subordinated notes	Perpetual subordinated notes	Total
Remuneration paid booked under reserves	(717)	(7)	(724)	(700)	(5)	(705)
Changes in nominal values	23	-	23	544	-	544
Tax savings on remuneration payable to shareholders and recorded under profit or loss(1)	257	2	259	255	2	257
Issuance fees relating to subordinated notes	(4)	-	(4)	(10)	-	(10)

(1) Since 1st January 2019, tax savings on remuneration payable to shareholders has been restated and is recorded under profit or loss following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).

NOTE 7.2 Earnings per share and dividends

ACCOUNTING PRINCIPLES

Earnings per share are measured by dividing net income attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of shares outstanding over the period, excluding treasury shares. Net income attributable to ordinary shareholders takes account of remuneration rights of preferred shareholders, such as holders of preferred shares, subordinated securities or deeply subordinated notes classified in equity. Diluted earnings per share take into account the potential dilution of shareholders' interests in the event dilutive instruments (stock options or free share plans) are converted into ordinary shares. This dilutive effect is determined using the share buyback method.

NOTE 7.2.1 EARNINGS PER SHARE

(In EURm)	2019	2018
Net income, Group share *	3,248	4,121
Attributable remuneration to subordinated and deeply subordinated notes *	(708)	(709)
Issuance fees related to subordinated and deeply subordinated notes	(4)	(10)
Net income attributable to ordinary shareholders	**2,536**	**3,402**
Weighted average number of ordinary shares outstanding[1]	829,901,725	801,909,473
Earnings per ordinary share *(in euros)*	**3.05**	**4.24**
Average number of ordinary shares used in the dilution calculation	-	-
Weighted average number of ordinary shares used in the calculation of diluted net earnings per share	829,901,725	801,909,473
Diluted earnings per ordinary share *(in euros)*	**3.05**	**4.24**

* *The amounts have been restated following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).*
(1) *Excluding treasury shares.*

NOTE 7.2.2 DIVIDENDS PAID

Dividends paid by the Group in 2019 amounted to EUR 2,149 million and are detailed in the following table:

	2019			2018		
(In EURm)	Group Share	Non-controlling interests	Total	Group Share	Non-controlling interests	Total
Paid in shares	(889)	-	(889)	-	-	-
Paid in cash	(881)	(379)	(1,260)	(1,764)	(368)	(2,132)

The dividend per share paid in 2019 out of the 2018 net income amounted to EUR 2.20, compared with EUR 2.20 paid in 2018 out of the 2017 net income.

NOTE 7.3 Unrealised or deferred gains and losses

BREAKDOWN OF CHANGES OF UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES

	31.12.2019				
				o/w	
(In EURm)	Gross value	Tax	Net value	Net Group share	Non-controlling interests
Translation differences	(811)	(3)	(814)	(753)	(61)
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	205	(44)	161	136	25
Revaluation of available-for-sale financial assets[1]	525	(144)	381	383	(2)
Revaluation of hedging derivatives	30	22	52	56	(4)
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	-	-	-	-	-
Subtotal of unrealised gains and losses with subsequent recycling in the income statement	***(51)***	***(169)***	***(220)***	***(178)***	***(42)***
Actuarial gains and losses on defined benefit plans[2]	(2)	(2)	(4)	2	(6)
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss[3]	(317)	81	(236)	(241)	5
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	33	(2)	31	36	(5)
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	-	-	-	-	-
Subtotal of unrealised gains and losses without subsequent recycling in the income statement	***(286)***	***77***	***(209)***	***(203)***	***(6)***
TOTAL	**(337)**	**(92)**	**(429)**	**(381)**	**(48)**

	Changes 2018 - 2019				
				o/w	
(In EURm)	Gross value	Tax	Net value	Net Group share	Non-controlling interests
Translation differences	563	(2)	561	545	16
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	(28)	13	(15)	(33)	18
Revaluation of available-for-sale financial assets[1]	188	(48)	140	140	-
Revaluation of hedging derivatives	153	4	157	156	1
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	1	-	1	-	1
Subtotal of unrealised gains and losses with subsequent recycling in the income statement	***877***	***(33)***	***844***	***808***	***36***
Actuarial gains and losses on defined benefit plans[2]	(32)	2	(30)	(22)	(8)
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss[3]	(121)	32	(89)	(85)	(4)
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	(48)	4	(44)	(49)	5
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	3	-	3	3	-
Subtotal of unrealised gains and losses without subsequent recycling in the income statement	***(198)***	***38***	***(160)***	***(153)***	***(7)***
TOTAL	**679**	**5**	**684**	**655**	**29**

	31.12.2018				
				o/w	
(In EURm)	**Gross value**	**Tax**	**Net value**	**Net Group share**	**Non-controlling interests**
Translation differences	(1,374)	(1)	(1,375)	(1,298)	(77)
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	233	(57)	176	169	7
Revaluation of available-for-sale financial assets[1]	337	(96)	241	243	(2)
Revaluation of hedging derivatives	(123)	18	(105)	(100)	(5)
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	(1)	-	(1)	-	(1)
Subtotal of unrealised gains and losses with subsequent recycling in the income statement	***(928)***	***(136)***	***(1,064)***	***(986)***	***(78)***
Actuarial gains and losses on defined benefit plans[2]	30	(4)	26	24	2
Revaluation of own credit risk of financial liabilities at fair value through profit or loss[3]	(196)	49	(147)	(156)	9
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income	81	(6)	75	85	(10)
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	(3)	-	(3)	(3)	-
Subtotal of unrealised gains and losses without subsequent recycling in the income statement	***(88)***	***39***	***(49)***	***(50)***	***1***
TOTAL	**(1,016)**	**(97)**	**(1,113)**	**(1,036)**	**(77)**

(1) Unrealised gains and losses on available-for-sale financial assets are related exclusively to insurance activities from the 2018 financial year.

(2) Gains and losses presented in these items are transferred into Retained earnings for the next financial year opening.

(3) During the derecognition of a financial liability, potential realised gains and losses attributable to Group own credit risk are subject to transfer into Retained earnings, Group share for the next financial year opening (see Note 3.1).

NOTE 8 ADDITIONAL DISCLOSURES

NOTE 8.1 Segment reporting

NOTE 8.1.1 DEFINITION OF SEGMENT REPORTING

The Group is managed on a matrix basis that takes into account its different business lines and the geographical breakdown of its activities. Segment reporting information is therefore presented under both criteria.

The Group includes in the results of each sub-division all operating income and expenses directly related to its activity. Income for each sub-division, except for the Corporate Centre, also includes the return on equity allocated to it, based on the estimated rate of return on Group equity. The return on the sub-division's book equity is then reallocated to the Corporate Centre. Transactions between sub-divisions are carried out under the same terms and conditions as those applying to non-Group customers.

The Group's core businesses are managed through three strategic pillars:

- French Retail Banking, which includes the domestic networks Socete Generale, Crédit du Nordand Boursorama;
- International Retail Banking & Financial Services, which consists of:
  - International Retail Banking, including consumer finance activities;
  - Financial Services to Corporates (operational vehicle leasing and fleet management, equipment and vendor finance);
  - Insurance activities;
- Global Banking and Investor Solutions which comprises:
  - Global Markets and Investors Services;
  - Financing and Advisory;
  - Asset and Wealth Management.

In addition to the strategic pillars, the Corporate Centre acts as the Group's Central Funding Department. As such, it recognises the carrying cost of equity investments in subsidiaries and related dividend payments, as well as income and expenses stemming from the Group's Asset and Liability Management (ALM) and income from the Group's management of its assets (management of its industrial and bank equity portfolio and of its real estate assets). Income or expenses that do not relate directly to the activity of the core businesses are also allocated to the Corporate Centre.

Segment income take intra-group transactions into account, while these transactions are eliminated from segment assets and liabilities. The tax rate levied on each business line is based on the standard tax rate applicable in each country where the division makes profits. Any difference with respect to the Group's tax rate is allocated to the Corporate Centre.

For the purpose of segment reporting by geographical region, segment profit or loss and assets and liabilities are presented based on the location of the booking entities.

The amounts presented under Income tax, *Net income* and *Net income, Group share* have been restated compared with the 2018 published consolidated financial statements following the first-time application of an amendment to IAS 12 "Income taxes" (see Note 1).

NOTE 8.1.2 SEGMENT REPORTING BY DIVISION AND SUB-DIVISION

	Societe Generale Group		French Retail Banking		Corporate Centre[1]	
(In EURm)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Net banking income	24,671	25,205	7,746	7,860	(152)	182
Operating expenses[2]	(17,727)	(17,931)	(5,700)	(5,629)	(94)	(535)
Gross operating income	**6,944**	**7,274**	**2,046**	**2,231**	**(246)**	**(353)**
Cost of risk	(1,278)	(1,005)	(467)	(489)	(17)	(19)
Operating income	**5,666**	**6,269**	**1,579**	**1,742**	**(263)**	**(372)**
Net income from investments accounted for using the equity method	(129)	56	8	28	(152)	7
Net income/expense from other assets	(327)	(208)	58	74	(394)	(274)
Earnings before tax	**5,210**	**6,117**	**1,645**	**1,844**	**(809)**	**(639)**
Income tax	(1,264)	(1,304)	(514)	(607)	184	425
Consolidated net income	**3,946**	**4,813**	**1,131**	**1,237**	**(625)**	**(214)**
Non-controlling interests	698	692	-	-	171	164
Net income, Group share	**3,248**	**4,121**	**1,131**	**1,237**	**(796)**	**(378)**

	International Retail Banking & Financial Services							
	International Retail Banking		Financial Services to Corporates		Insurance		Total	
(In EURm)	2019[3]	2018	2019	2018	2019	2018	2019[3]	2018
Net banking income	5,592	5,608	1,872	1,822	909	887	8,373	8,317
Operating expenses[2]	(3,252)	(3,238)	(980)	(955)	(349)	(333)	(4,581)	(4,526)
Gross operating income	**2,340**	**2,370**	**892**	**867**	**560**	**554**	**3,792**	**3,791**
Cost of risk	(504)	(335)	(84)	(69)	-	-	(588)	(404)
Operating income	**1,836**	**2,035**	**808**	**798**	**560**	**554**	**3,204**	**3,387**
Net income from investments accounted for using the equity method	11	14	1	1	-	-	12	15
Net income/expense from other assets	3	7	-	1	-	-	3	8
Earnings before tax	**1,850**	**2,056**	**809**	**800**	**560**	**554**	**3,219**	**3,410**
Income tax	(410)	(474)	(176)	(184)	(174)	(183)	(760)	(841)
Consolidated net income	**1,440**	**1,582**	**633**	**616**	**386**	**371**	**2,459**	**2,569**
Non-controlling interests	394	395	107	106	3	3	504	504
Net income, Group share	**1,046**	**1,187**	**526**	**510**	**383**	**368**	**1,955**	**2,065**

	Global Banking and Investor Solutions							
	Global Markets and Investors Services		Financing and Advisory		Asset and Wealth Management		Total	
(In EURm)	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Net banking income	5,210	5,414	2,547	2,466	947	966	8,704	8,846
Operating expenses[2]	(4,788)	(4,706)	(1,676)	(1,630)	(888)	(905)	(7,352)	(7,241)
Gross operating income	**422**	**708**	**871**	**836**	**59**	**61**	**1,352**	**1,605**
Cost of risk	(13)	(25)	(195)	(49)	2	(19)	(206)	(93)
Operating income	**409**	**683**	**676**	**787**	**61**	**42**	**1,146**	**1,512**
Net income from investments accounted for using the equity method	4	9	(1)	(2)	-	(1)	3	6
Net income/expense from other assets	4	(1)	-	(1)	2	(14)	6	(16)
Earnings before tax	**417**	**691**	**675**	**784**	**63**	**27**	**1,155**	**1,502**
Income tax	(89)	(180)	(70)	(93)	(15)	(8)	(174)	(281)
Consolidated net income	**328**	**511**	**605**	**691**	**48**	**19**	**981**	**1,221**
Non-controlling interests	20	20	-	1	3	3	23	24
Net income, Group share	**308**	**491**	**605**	**690**	**45**	**16**	**958**	**1,197**

(1) Income and expense not directly related to business line activities are recorded in the Corporate Centre income. The operating expenses include an income related to an operating tax adjustment of EUR 241 million for the second quarter 2019.

(2) These amounts include Personnel expenses, Other operating expenses and Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.

(3) The International Retail Banking & Financial Services division includes also EUR -34 million of restructuring costs in operating expenses (and EUR +11 million of related income tax) not allocated to the business lines. These costs are added to the results of the International Retail Banking sub-division whose Net income, Groupe share 2019 is, without these costs, EUR 1,069 million.

	Societe Generale Group		French Retail Banking		Corporate Centre[2]	
(In EURm)	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Segment assets	1,356,303	1,309,428	232,648	222,086	115,555	106,392
Segment liabilities[1]	1,287,733	1,243,619	225,848	216,934	107,558	91,819

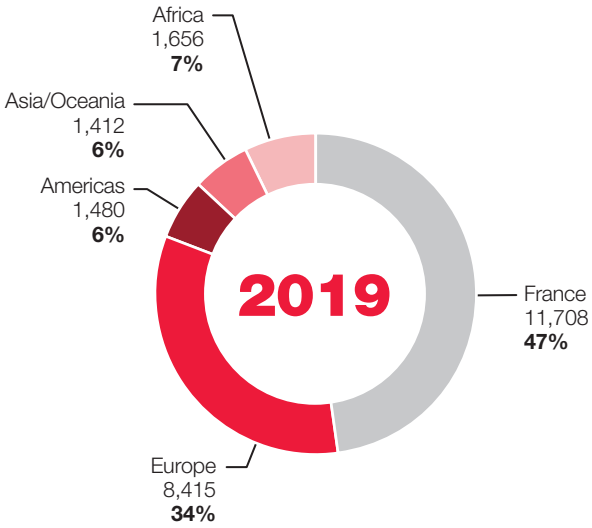
	International Retail Banking & Financial Services							
	International Retail Banking		Financial Services to Corporates		Insurance		Total	
(In EURm)	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Segment assets	122,695	128,303	43,730	42,868	167,249	148,999	333,674	320,170
Segment liabilities[1]	89,754	94,454	13,980	13,641	156,212	138,959	259,946	247,054

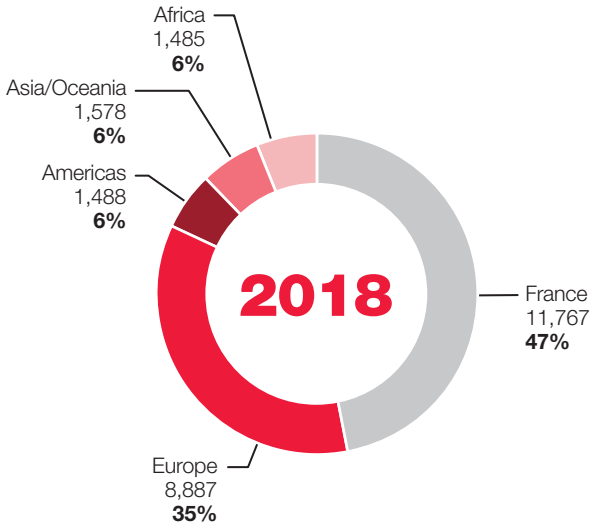
	Global Banking and Investor Solutions							
	Global Markets and Investors Services		Financing and Advisory		Asset and Wealth Management		Total	
(In EURm)	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Segment assets	505,413	489,757	133,132	137,064	35,881	33,959	674,426	660,780
Segment liabilities[1]	623,512	616,282	46,133	47,502	24,736	24,028	694,381	687,812

(1) Segment liabilities correspond to debts (i.e. total liabilities excluding equity).
(2) Assets and liabilities not directly related to the business line activities are recorded on the Corporate Centre's balance sheet.

NOTE 8.1.3 SEGMENT REPORTING BY GEOGRAPHICAL REGION

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN OF NET BANKING INCOME (IN EURM)

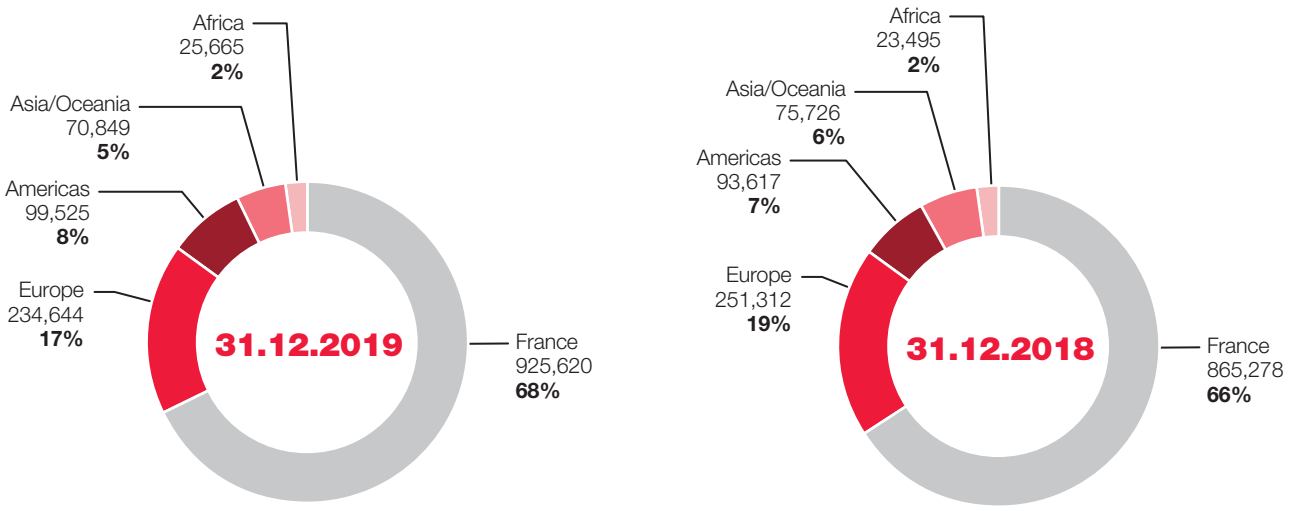




At 31st December 2019, the amount of Net banking income was EUR 24,671 million compared to EUR 25,205 million at 31st December 2018.

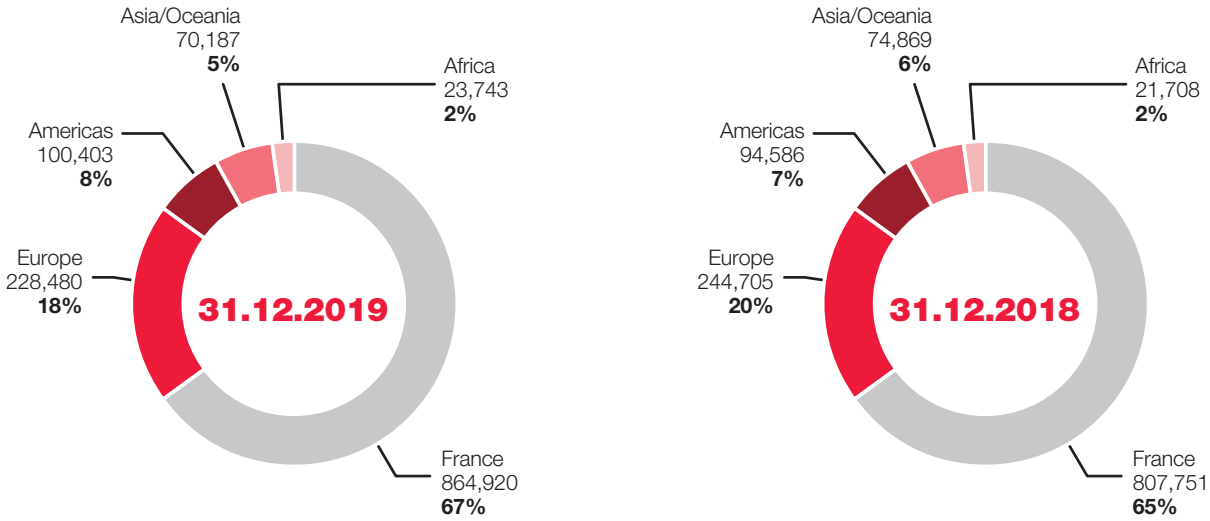
GEOGRAPHICAL BREAKDOWN OF BALANCE SHEET ITEMS (IN EURM)

ASSETS



At 31st December 2019, the amount of Assets was EUR 1,356,303 million compared to EUR 1,309,428 million at 31st December 2018.

LIABILITIES



At 31st December 2019, the amount of Liabilities (except shareholder equity) was EUR 1,287,733 million compared to EUR 1,243,619 million at 31st December 2018.

Segment liabilities correspond to debts (*i.e.* total liabilities excluding equity).

NOTE 8.2 Other operating expenses

ACCOUNTING PRINCIPLES

The Group records operating expenses under expenses, according to the type of services to which they refer and the rate of use of said services.

Rentals include real estate and equipment leasing expenses, which do not result in a recognition of a lease liability and right-of-use asset (see Note 8.4)

Taxes and levies are only booked when the triggering event provided for by law occurs. If the obligation to pay the tax arises from the gradual operation of an activity, the expense must be spread out over the same period. Finally, if the obligation to pay is generated when a threshold is reached, the expense is only recorded once the threshold is reached.

Taxes and levies cover all contributions levied by a public authority and include the contributions paid to the Single Resolution Fund and the Deposit Insurance and Resolution Fund, the systemic risk tax, and contributions for ACPR control costs, which are recognised on the income statement at the start of the financial year. The company social solidarity contribution (C3S), based on income generated in previous financial year, is fully recognised on the income statement at 1st January of the current financial year.

Other mainly includes building maintenance and other costs, travel and business expenses, and advertising expenses.

(In EURm)	2019	2018
Rentals[1]	(353)	(752)
Taxes and levies	(887)	(901)
Data & telecom (excluding rentals)	(2,328)	(2,400)
Consulting fees	(1,370)	(1,338)
Other	(1,347)	(1,975)
TOTAL	**(6,285)**	**(7,366)**

(1) Decrease related to the first-time application of IFRS 16 "Leases" (see Note 1).

CONTRIBUTION TO BANK RESOLUTION MECHANISMS

The European regulatory framework designed to enhance financial stability was updated by the Directive 2014/49/UE of 16th April 2014 on deposit guarantee schemes and the Directive 2014/59/UE of 15th May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Bank Recovery and Resolution Directive).

The European Regulation UE n° 806/2014 of 15th July 2014 then determined the financing means of resolution mechanisms within the European Banking Union through the establishment of a Single Resolution Fund (SRF). In addition to this instrument, the National Resolution Fund (NRF) exists for institutions subject to this resolution mechanisms, but that have no SRF.

The Single Resolution Fund, established in January 2016, shall receive annual contributions from the participating European financial institutions. By the end of 2023, the available financial means of the Fund shall reach at least 1% of the amount of covered deposits of all these participating financial institutions. A share of the annual contributions can be provided through irrevocable payment commitments.

For the year 2019, the Group's contributions to the SRF and the NRF were as follows:

- cash contributions (85%) for a total of EUR 340 million non-tax-deductible in France recorded in the income statement in *Other administrative expenses*, among Taxes and levies;
- irrevocable payment commitments (15%) backed by a cash collateral for EUR 60 million related to the SRF, recorded as an asset in the balance sheet, among *Other assets*.

NOTE 8.3 Provisions

ACCOUNTING PRINCIPLES

Under balance sheet liabilities, *Provisions* are comprised of provisions for financial instruments, disputes and employee benefits.

BREAKDOWN OF PROVISIONS

(In EURm)	Provisions at 31.12.2018	Allocations	Write-backs available	Net allocation	Write-backs used	Currency and others	Provisions at 31.12.2019
Provisions for credit of risk on off balance sheet commitments (see Note 3.8)	638	513	(525)	(12)	-	14	640
Provisions for employee benefits (see Note 5.2)	2,341	516	(208)	308	(375)	142	2,416
Provisions for tax adjustments (see Note 6)[1]	135					(135)	
Provisions for mortgage savings plans and accounts commitments	171	122	(3)	119	(1)	-	289
Other provisions	1,320	261	(440)	(179)	(80)	(19)	1,042
TOTAL	**4,605**	**1,412**	**(1,176)**	**236**	**(456)**	**2**	**4,387**

(1) *Since 1st January 2019, provisions for tax adjustments related to income tax are presented under "Tax liabilities" as a consequence of the application of IFRIC 23 "Uncertainty over income tax treatments" (see Note 1).*

NOTE 8.3.1 COMMITMENTS UNDER MORTGAGE SAVINGS AGREEMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

In France, *Comptes d'épargne-logement* (CEL or mortgage savings accounts) and *Plans d'épargne-logement* (PEL or mortgage savings plans) are special savings schemes for individual customers which are governed by Law 65-554 of 10th July 1965. These products combine an initial deposit phase in the form of an interest-earning savings account, followed by a lending phase where the deposits are used to provide mortgage loans. The lending phase is subject to the prior existence of the savings phase and is therefore inseparable from it. The savings deposits collected and loans granted are measured at amortised cost.

These instruments create two types of commitments for the Group: the obligation to pay interest on customer savings for an indeterminate future period at an interest rate established at the inception of the mortgage savings agreement, and the obligation to subsequently lend to the customer at an interest rate also established at the inception of the savings agreement.

If it is clear that commitments under the PEL/CEL agreements will have negative consequences for the Group, a provision is recorded on the liabilities side of the balance sheet. Any changes in these provisions are recognised as *Net banking income* under net interest income. These provisions only relate to commitments arising from PEL/CEL that are outstanding at the date of calculation.

Provisions are calculated for each generation of mortgage savings plans (PEL), with no netting between different PEL generations, and for all mortgage saving accounts (CEL) making up a single generation.

During the deposit phase, the underlying commitment used to determine the amount to be provisioned is calculated as the difference between the average expected amount of deposits and the minimum expected amount. These two amounts are determined statistically on the basis of the historical observations of past customer behaviour.

During the lending phase, the underlying commitment to be provisioned includes loans already granted but not yet drawn at the date of calculation, and future loans that are considered statistically probable on the basis of deposits that are currently recognised in the balance sheet at the date of calculation and on the basis of historical observations of past customer behaviour.

A provision is recognised if the discounted value of expected future earnings for a given generation of PEL/CEL is negative. Earnings are estimated on the basis of interest rates available to individual customers for equivalent savings and loan products, with a similar estimated life and date of inception.

OUTSTANDING DEPOSITS IN PEL/CEL ACCOUNTS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
PEL accounts	19,195	19,186
Less than 4 years old	*1,596*	*3,466*
Between 4 and 10 years old	*11,581*	*10,555*
More than 10 years old	*6,018*	*5,165*
CEL accounts	1,333	1,346
TOTAL	**20,528**	**20,532**

OUTSTANDING HOUSING LOANS GRANTED WITH RESPECT TO PEL/CEL ACCOUNTS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Less than 4 years old	1	1
Between 4 and 10 years old	13	26
More than 10 years old	12	11
TOTAL	**26**	**38**

PROVISIONS FOR COMMITMENTS LINKED TO PEL/CEL ACCOUNTS

(In EURm)	31.12.2018	Allocations	Write-backs	31.12.2019
PEL accounts	158	122	(1)	279
Less than 4 years old	*3*	*0*	*(1)*	*2*
Between 4 and 10 years old	*20*	*11*	*-*	*31*
More than 10 years old	*135*	*111*	*-*	*246*
CEL accounts	13	0	(3)	10
TOTAL	**171**	**122**	**(4)**	**289**

The level of provisions is sensitive to long-term interest rates. Since long-term rates were low during 2019, the provisions for PEL and CEL mortgage savings accounts were mainly linked to the risks attached to the commitment to pay interest on the deposits. Provisioning for PEL/CEL savings amounted to 1.41% of total outstandings at 31st December 2019.

METHODS USED TO ESTABLISH PROVISION VALUATION INPUTS

The inputs used to estimate future customer behaviour are derived from historical observations of customer behaviour patterns over a long period (more than ten years). The values of these inputs can be adjusted whenever changes are made to regulations that may undermine the effectiveness of past data as an indicator of future customer behaviour.

The values of the different market inputs used, notably interest rates and margins, are calculated on the basis of observable data and constitute a best estimate, at the date of valuation, of the future value of these items for the period in question, in line with the Retail Banking division's policy of interest rate risk management.

The discount rates used are derived from the zero coupon swaps vs. Euribor yield curve at the valuation date, averaged over a twelve month period.

NOTE 8.3.2 OTHER PROVISIONS

Other provisions include provisions for restructuring (except staff costs), provisions for commercial litigation and provisions for future repayment of funds in connection with customer financing transactions.

The Group is subject to an extensive legal and regulatory framework in the countries where it operates. In this complex legal context, the Group and some of its former and current representatives may be involved in various legal actions, including civil, administrative and criminal proceedings. The vast majority of these proceedings are part of the Group's current business. In recent years, litigation with investors and the number of disputes involving financial intermediaries such as banks and investment advisors has increased, partly due to a difficult financial environment.

It is by nature difficult to foresee the outcome of disputes, regulatory proceedings and acts involving Group entities, particularly if they are initiated by various categories of complainants, if the amount of claims for damages is not specified or is indeterminate or if the proceedings have no precedent.

In preparing its financial statements, the Group assesses the consequences of the legal, regulatory or arbitration proceedings in which it is involved. A provision is booked when losses from these proceedings become probable and the amount can be estimated reliably.

To assess the probability of losses and the amount of these losses, and thus to determine the amount of provisions to book, estimations are important. Management makes these estimates by exercising its judgment and taking into account all information available when financial statements are prepared. In particular, the Group takes into account the nature of the dispute, the underlying facts, ongoing proceedings and court decisions already taken, as well as its experience and the experiences of other companies dealing with similar cases (assuming that the Group has knowledge thereof) and, where appropriate, the opinion and reports of experts and independent legal advisers.

Each quarter the Group carries out a detailed examination of outstanding disputes that present a significant risk. The description of those disputes is presented in Note 9, Information on risks and litigation.

NOTE 8.4 Tangible and intangible fixed assets

As a result of the first application of IFRS 16 "Leases" as from 1st January 2019, the Group recognises right-of-use assets that represent its right to use the underlying leased assets under *Tangible and intangible fixed assets*.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Tangible and intangible fixed assets

Tangible and intangible fixed assets include operating and investment fixed assets. Equipment assets held for operating leases purpose are included in operating tangible assets, while buildings held for leasing purposes are included in investment property.

Tangible and intangible fixed assets are carried at their purchase price on the asset side of the balance sheet, less depreciation, amortisation and impairment.

The purchase price of fixed assets includes borrowing costs incurred to fund a lengthy construction period for the fixed assets, along with all other directly attributable expenses. Investment subsidies received are deducted from the cost of the relevant assets. Software developed internally is recorded on the asset side of the balance sheet in the amount of the direct cost of development.

As soon as they are fit for use, fixed assets are depreciated or amortised using the component-based approach. Each component is depreciated or amortised over its own useful life. The Group has applied this approach to its operating properties, breaking down its assets into components with depreciation periods of 10 to 50 years. Depreciation periods for fixed assets other than buildings depend on their useful life, which is usually estimated at 3 to 20 years.

Any residual value of the asset is deducted from its depreciable amount. If there is a subsequent decrease or increase in this initial residual value, the depreciable amount of the asset is adjusted, leading to a prospective modification of the depreciation schedule.

Depreciation and amortisation are recorded in the income statement under *Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.*

Fixed assets grouped into Cash Generating Units are tested for impairment whenever there is any indication that their value may have diminished. Allocations and reversals of provisions for impairment are recorded in the income statement under *Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets*.

Realised capital gains and losses on operating fixed assets are recognised under *Net income from other assets*.

Investment properties are depreciated using the component based-method. Each component is depreciated over its own useful life, ranging from 10 to 50 years.

Profits or losses on operating lease assets and on investment property, including amortisation and depreciation, are recognised under *Income from other activities* and *Expense from other activities* (see Note 4.2).

Rights-of-use for assets leased by the Group

LEASE

Definition of the lease

A contract is, or contains, a lease if it conveys to the lessor the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration:

- control is conveyed when the customer has both the right to direct the identified asset's use, and to obtain substantially all the economic benefits from that use throughout the lease period;
- the existence of an identified asset will depend on the absence, for the lessor, of substantive substitution rights for the leased asset; this condition is measured with regard to the facts and circumstances existing at the commencement of the contract. If the lessor has the option of freely substituting the leased asset, the contract can not be qualified as a lease, since its purpose is the provision of a capacity and not an asset;
- a capacity portion of an asset is still an identified asset if it is physically distinct (*e.g.* a floor of a building). Conversely, a portion of the capacity or of an asset that is not physically distinct does not constitute an identified asset (*e.g.* the lease of co-working area within a unit with no predefined location inside that unit).

Separation of lease and non-lease components

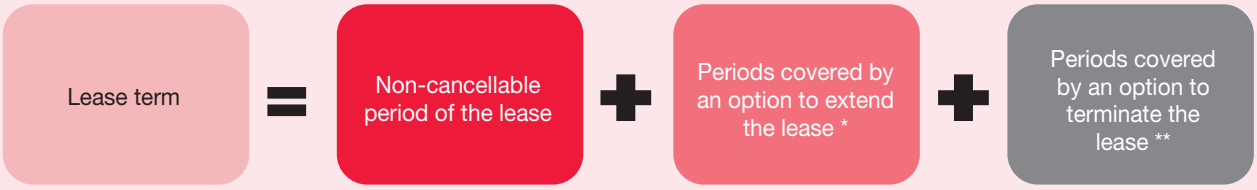
A contract may cover the lease of an asset by the lessor as well as the supply of additional services by that lessor. In this scenario, the lessee can separate the lease components from the non-lease components of the contract and treat them separately. The rental payments stipulated in the contract must be separated between the lease components and the non-lease components based on their individual prices (as directly indicated in the contract or estimated on the basis on all of the observable information). If the lessee cannot separate the lease components from the non-lease components (or services), the entire contract is treated as a lease.

LEASE TERM

Definition of the lease term

The lease period to be applied in determining the rental payments to be discounted matches the non-cancellable period of the lease adjusted for:

- options to extend the contract that the lessee is reasonably certain to exercise;
- and early termination options that the lessee is reasonably certain not to exercise.



** if the lessee is reasonably certain to exercise that option*
*** if the lessee is reasonably certain not to exercise that option*

The measurement of the reasonable certainty of exercising or not exercising the extension or early termination options shall take into account all the facts and circumstances that may create an economic incentive to exercise or not these options, specifically:

- the conditions for exercising these options (including measurement of the amount of the rental payments in case of an extension, or of the amount of penalties that may be imposed for early termination);
- substantial changes made to the leased premises (specific layouts, such as a bank vault);
- the costs associated with terminating the contract (negotiation costs, moving costs, research costs for a new asset that meets the lessee's requirements, etc.);
- the importance of the leased asset for the lessee, in view of its specific nature, its location, or the availability of substitute assets (specifically for branches located in commercially strategic sites, given their accessibility, expected traffic, or the prestige of the location);
- the history of renewals of similar contracts, as well as the strategy for the future use of the assets (based on the prospect of redeployment or rearrangement of a commercial branch network, for example).

When the lessee and the lessor each have the right to terminate the lease without the prior agreement of the other party and with no penalty other than a negligible one, the contract is no longer binding, and thus it no longer creates a lease liability.

In France, the majority of property leases contracted are nine-year commercial leases with early termination options at three and six years (so-called "3/6/9" leases). If a new contract is not signed by the end of that nine-year period, the initial lease is automatically extended. These "3/6/9" commercial leases are generally enforceable for a term of nine years, with an initial three-year non-cancellation period.

Changing the lease term

The term must be modified in case of a change of circumstances which lead the lessee to revise the exercise of the options included in the lease contract or in case of events which contractually oblige the lessee to exercise (or not) an option that had not been included (or is included) in the lease contract.

Following a change in the lease term, the lease obligation must be reassessed to reflect those changes by using a revised discount rate for the remaining estimated term of the contract.

ACCOUNTING TREATMENT BY THE GROUP AS A LESSEE

On the commencement date (on which the leased asset is made available for use), the lessee must recorda lease liability on the liabilities side of the balance sheet and a right-of-use asset on the assets side of the balance sheet except for the exemptions described below.

In the income statement, the lessee must recognise an interest expense calculated on the lease liability under net banking income and a depreciation of the right-of-use under *Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.*

The rental payments will partly reduce the lease liability and partly remunerate this liability in the form of interest expense.

Exemptions and exclusions

The Group does not apply the new lease treatment to contracts with a term of less than one year (including renewal options), nor to contracts on low-value items by applying the exemption threshold of USD 5,000 as indicated in the standard's Basis for Conclusions (the threshold should be measured against the replacement cost per unit of the leased asset).

Rental payment amounts

The payments to be considered for the measurement of the lease liability include fixed and variable rental payments based on an index (*e.g.* consumer price index or construction cost index), plus, where applicable, the funds that the lessee expects to pay the lessor for residual value guarantees, purchase options, or early termination penalties.

However, variable lease payments that are indexed on the use of the leased asset (indexed on revenue or mileage, for example) are excluded from the measurement of lease liability. This variable portion of the rental payments is recorded in the net income over time according to fluctuations in contractual indexes fluctuations.

Rental payments have to be considered based on their amount net of value-added tax. In addition, for building leases, occupancy taxes and property taxes passed on by lessors will be excluded from lease liabilities because their amount, as set by the competent public authorities, is variable.

Recognition of the lease liability

The liability initial amount is equal to the discounted value of the rental payments that will be payable over the lease period.

This lease liability is then measured at the amortised cost using the effective interest rate method: part of each rental payment will then be booked as interest expenses in the income statement, and part will be gradually deducted from the lease liability on the balance sheet.

After the commencement date, the amount of the lease liability may be adjusted if the lease is amended, the lease period is re-estimated, or to account for contractual changes in the rental payments related to the application of indices or rates.

As applicable, the lessee must also recognise a provision in its liabilities to cover the costs of restoring the leased asset that would be assumed when the lease ends.

Recognition of the right-of-use

On the availability date of the leased asset, the lessee must enter a right-of-use asset, on the assets side of the balance sheet, for an amount equal to the initial value of the lease liability, plus, as applicable, initial direct costs (*e.g.* issuance of an authenticated lease, registration fees, negotiation fees, front-end fee, leasehold right, lease premium, etc.), advance payments, and restoration costs.

This asset is then depreciated on a straight-line basis over the lease period that is applied for measuring the lease liability.

After the commencement date, the asset's value may be adjusted if the lease is amended, as it is the case for the lease liability.

Rights-of-use are presented on the lessee's balance sheet under the items of fixed assets where properties of the same type that are held in full ownership are entered. If the lease stipulates the initial payment of a leasehold right to the former tenant of the premises, the amount of that right is stated as a separate component of the right of use and presented under the same heading as the latter.

Lease discount rates

The Group uses the lessees' incremental borrowing rate to discount the rental payments as well as the amount of lease liabilities. For the entities which can directly refinance themselves on their local markets, the incremental borrowing rate is set at the lessee entity level, not at the Group level, in consideration of the borrowing terms and that entity's credit risk. For the entities which refinance themselves through the Group, the incremental borrowing rate is set by the Group.

The discount rates are set according to the currency, the country of the lessee entities and the maturity estimated of the contracts.

CHANGES IN TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS

(In EURm)	31.12.2018	Impacts of the first application of IFRS 16	Increases/ allowances	Disposals/ reversals	Other movements	31.12.2019
Intangible Assets						
Gross value	6,763	(107)	922	(91)	(247)	7,240
Amortisation and impairment	(4,565)	-	(496)	34	150	(4,877)
SUB-TOTAL	**2,198**	**(107)**	**426**	**(57)**	**(97)**	**2,363**
Tangible Assets (excluding assets under operating leases)						
Gross value	11,051	(11)	791	(403)	13	11,441
Depreciation and impairment	(6,113)	4	(563)	234	87	(6,351)
SUB-TOTAL	**4,938**	**(7)**	**228**	**(169)**	**100**	**5,090**
Assets under operating leases						
Gross value	26,781	-	10,224	(7,967)	(462)	28,576
Depreciation and impairment	(7,183)	-	(3,819)	3,113	362	(7,527)
SUB-TOTAL	**19,598**	**-**	**6,405**	**(4,854)**	**(100)**	**21,049**
Investment Property						
Gross value	40	-	1	(1)	(7)	33
Depreciation and impairment	(23)	-	(1)	1	3	(20)
SUB-TOTAL	**17**	**-**	**-**	**-**	**(4)**	**13**
Rights-of-use						
Gross value		2,129	513	(40)	(65)	2,537
Depreciation and impairment		(4)	(404)	10	(2)	(400)
SUB-TOTAL		**2,125**	**109**	**(30)**	**(67)**	**2,137**
TOTAL TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS	**26,751**	**2,011**	**7,168**	**(5,110)**	**(168)**	**30,652**

BREAKDOWN OF MINIMUM PAYMENTS RECEIVABLE ON OPERATING LEASE ASSETS

(In EURm)	31.12.2019	31.12.2018
Payments due in less than one year	3,976	3,625
Payments due in 1-5 years	16,230	17,077
Payments due in more than five years	120	787
TOTAL	**20,326**	**21,489**

INFORMATION RELATIVE TO LEASES ON TANGIBLE ASSETS USED BY THE GROUP



Property Leases

Most of the leases (>90%) involve building leases contracted for the lease of commercial and office space:

- the commercial spaces are branches in the Group's French and international retail banking networks;
- the office buildings are leased for certain departments reporting to the Group's French headquarters or the local head offices of the main foreign subsidiaries, and for certain locations in the main international financial centres: London, New York, Hong Kong…

Outside France, residual lease periods are generally below 10 years. In some countries, such as Russia, leases can be annual, with optional automatic renewal. In other locations, specifically London and New York, lease periods can be as long as 25 years.

Equipment Leases

Other leases (<10%) are mainly computer equipment leases and a very small percentage of vehicle leases.

OVERVIEW TABLE OF LEASE TRANSACTION COSTS AND SUBLEASE INCOME

	31.12.2019			
(In EURm)	**Real estate**	**IT**	**Others**	**Total**
Lease	(522)	(33)	(11)	(566)
Interest expenses on lease liabilities	*(43)*	-	-	*(43)*
Allocation to depreciation for rights-of-use	*(369)*	*(29)*	*(6)*	*(404)*
Expense relating to short-term leases	*(106)*	-	*(4)*	*(110)*
Expense relating to leases of low-value assets	*(3)*	*(4)*	*(1)*	*(8)*
Expense relating to variable lease payments	*(1)*	-	-	*(1)*
Sublease income	16	-	-	16

NOTE 8.5 Foreign exchange transactions

ACCOUNTING PRINCIPLES

At the balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the entity's functional currency at the prevailing spot exchange rate. Realised or unrealised foreign exchange losses or gains are recognised in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss* (see Note 3.1).

Forward foreign exchange transactions are recognised at fair value based on the forward exchange rate for the remaining maturity. Spot foreign exchange positions are valued using the official spot rates prevailing at the end of the period. Unrealised gains and losses are recognised in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss* (see Note 3.1), except when hedge accounting is applied to a cash-flow hedge transaction or to a hedge of a net investment in a foreign currency operation (see Note 3.2).

At the balance sheet date, non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies measured at fair value (in particular, shares and other equity instruments) are translated into the entity's functional currency at the prevailing spot exchange rate. Foreign exchanges losses or gains are recognised either in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss,* or under other comprehensive income *(Unrealised and deferred gains and losses*), depending on the accounting of the gains or losses relative to these assets/liabilities.

At the balance sheet date, non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies measured at historical cost are translated into the entity's functional currency at the historical exchange rate on initial recognition.

	31.12.2019				31.12.2018*			
(In EURm)	**Assets**	**Liabilities**	**Currencies to be received**	**Currencies to be delivered**	**Assets**	**Liabilities**	**Currencies to be received**	**Currencies to be delivered**
EUR	830,196	840,597	24,494	29,622	764,581	793,962	28,393	32,198
USD	261,475	261,060	32,327	30,016	267,706	267,972	40,478	41,614
GBP	48,726	49,993	27,307	13,249	41,622	38,302	28,709	10,159
JPY	56,708	55,511	19,896	25,732	63,491	57,288	24,519	33,531
AUD	3,968	5,418	6,564	5,676	5,228	6,763	7,797	6,707
CZK	36,283	35,829	340	485	35,517	35,069	208	783
RUB	13,726	10,771	186	340	11,604	7,446	113	90
RON	5,984	8,070	122	87	8,156	7,859	56	49
Other currencies	99,237	89,054	18,000	18,938	111,523	94,767	24,179	18,479
TOTAL	**1,356,303**	**1,356,303**	**129,236**	**124,145**	**1,309,428**	**1,309,428**	**154,452**	**143,610**

* *Amounts restated compared with the published consolidated statements for the year-ended 31st December 2018.*

NOTE 8.6 Companies included in the consolidation scope

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
South Africa								
	(1)	SG JOHANNESBURG	Bank	FULL	100	100	100	100
Albania								
	(4)	BANKA SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.	Bank	FULL	0	88.89	0	88.89
Algeria								
		ALD AUTOMOTIVE ALGÉRIE SPA	Specialist Financing	FULL	79.81	79.81	99.99	99.99
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALGÉRIE	Bank	FULL	100	100	100	100
Germany								
	(2)	AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
		ALD AUTOLEASING D GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD INTERNATIONAL GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD LEASE FINANZ GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Specialist Financing	FULL	99.94	99.93	51	51
		BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CARPOOL GMBH	Broker	FULL	79.82	79.82	100	100
	(2)	EUROPARC DREILINDEN GMBH	Group Real Estate Management Company	FULL	0	100	0	100
	(2)	EUROPARC GMBH	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	EUROPARC KERPEN GMBH	Group Real Estate Management Company	FULL	0	100	0	100
		GEFA BANK GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Specialist Financing	EFS	100	100	100	100
		HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Specialist Financing	FULL	75	75	75	75
		HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Portfolio Management	FULL	75	75	100	100
		HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Services	FULL	75	75	100	100
		INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)(6)	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GERMANY	Financial Company	FULL	100	0	100	0
	(4)	PEMA GMBH	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 4 KG	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	PODES GRUNDSTUCKS - VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 3 KG	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financial Company	FULL	0	99.93	0	100
		RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Financial Company	FULL	100	0	100	0

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
		SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(5)	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(1)	SG FRANCFORT	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Insurance	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Insurance	FULL	100	100	100	100
Australia								
		SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)(6)	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Bank	FULL	100	0	100	0
Austria								
		ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG VIENNE	Bank	FULL	100	100	100	100
Belgium								
		AXUS FINANCE SPRL	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		AXUS SA/NV	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Financial Company	FULL	60.74	60.74	100	100
		PARCOURS BELGIUM	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(4)	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(1)	SG BRUXELLES	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE FINANCEMENT	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE IMMOBEL	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(4)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING NV/SA	Bank	FULL	0	100	0	100
Benin								
		SOCIETE GENERALE BENIN	Bank	FULL	93.43	90.98	94.1	91.65
Bermuda								
		CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Insurance	FULL	100	100	100	100
Brazil								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
	(2)	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
Bulgaria								
	(4)	REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Specialist Financing	FULL	0	51.86	0	52
	(4)	SG EXPRESS BANK	Bank	FULL	0	99.74	0	99.74
	(4)	SOCIETE GENERALE FACTORING EOOD	Specialist Financing	FULL	0	99.74	0	100
	(4)	SOGELEASE BULGARIA	Specialist Financing	FULL	0	99.74	0	100
Burkina Faso								
		SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Bank	FULL	51.27	51.27	52.61	52.61
Cayman Islands								
		AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Bank	FULL	100	100	100	100
Cameroon								
		SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Bank	FULL	58.08	58.08	58.08	58.08

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
Canada								
		KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE (CANADA)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Broker	FULL	100	100	100	100
China								
		ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Specialist Financing	ESI	39.91	39.91	50	50
		SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
Congo								
	(6)	SOCIETE GENERALE CONGO	Bank	FULL	93.47	0	93.47	0
South Korea								
		SG SECURITIES KOREA CO. LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG SEOUL	Bank	FULL	100	100	100	100
Ivory Coast								
		SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Portfolio Management	FULL	71.25	71.25	99.98	99.98
		SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Bank	FULL	73.25	73.25	73.25	73.25
Croatia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Curaçao								
		SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Denmark								
		ALD AUTOMOTIVE A/S	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET A/S	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
	(4)	PEMA LAST OG- TRAILERUDLEJNING A/S	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
United Arab Emirates								
	(1)	SOCIETE GENERALE DUBAI	Bank	FULL	100	100	100	100
Spain								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALTURA MARKETS. SOCIEDAD DE VALORES. SA	Broker	EJV	50	50	50	50
	(1)	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(4)	SELF TRADE BANK SA	Broker	FULL	0	100	0	100
		SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA. E.F.C. S.A.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(6)	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA. S.L.	Bank	FULL	100	0	100	0
		SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Bank	FULL	100	100	100	100
		SODEPROM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
Estonia								
		ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Specialist Financing	FULL	59.87	59.87	75.01	75.01

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
United States of America								
		AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	CGI FINANCE INC	Financial Company	FULL	0	99.89	0	100
	(8)	CGI NORTH AMERICA INC.	Specialist Financing	FULL	99.78	99.89	100	100
	(2)	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION. INC.	Services	FULL	0	99.89	0	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES. INC.	Services	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS. LLC	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS SECURITIES. LLC	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS. INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG CONSTELLATION. INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG MORTGAGE SECURITIES. LLC	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	(2)	SG REINSURANCE INTERMEDIARY BROKERAGE. LLC	Insurance	FULL	0	100	0	100
		SG STRUCTURED PRODUCTS. INC.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(5)	SGAIF. LLC	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		SGAIH. INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(8)	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Specialist Financing	FULL	50.94	50.94	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Bank	FULL	100	100	100	100
	(5)	SOCIETE GENERALE ENERGY LLC	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING. LLC	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	TENDER OPTION BOND PROGRAM (TAXABLE AND TAX-EXEMPT)	Financial Company	FULL	0	100	0	100
Finland								
		AXUS FINLAND OY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET OY	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
France								
		29 HAUSSMANN ÉQUILIBRE	Portfolio Management	FULL	87.1	87.1	87.1	87.1
		29 HAUSSMANN EURO RDT	Portfolio Management	FULL	58.1	58.1	58.1	58.1
		29 HAUSSMANN SÉLECTION MONDE	Portfolio Management	FULL	68.7	68.7	68.7	68.7
	(2)	9 RUE DES BIENVENUS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	95.5	0	100
		AIR BAIL	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		AIX - BORD DU LAC - 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		AIX - BORD DU LAC - 4	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		ALD	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	79.82	79.82
		ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(6)	ALFORTVILLE BAIGNADE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	0	40	0

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	(5)	ALPRIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
		AMPERIM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(6)	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	0	40	0
		ANTALIS SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		ANTARES	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	45	45	45	45
		ANTARIUS	Insurance	FULL	100	100	100	100
		ARTISTIK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		AVIVA INVESTORS RÉSERVE EUROPE	Financial Company	FULL	69.35	69.35	69.35	69.35
		BANQUE COURTOIS	Bank	FULL	100	100	100	100
		BANQUE FRANÇAISE COMMERCIALE OCÉANE INDIEN	Bank	FULL	50	50	50	50
		BANQUE KOLB	Bank	FULL	99.97	99.97	99.97	99.97
		BANQUE LAYDERNIER	Bank	FULL	100	100	100	100
		BANQUE NUGER	Bank	FULL	100	100	100	100
		BANQUE POUYANNE	Bank	ESI	35	35	35	35
		BANQUE RHÔNE ALPES	Bank	FULL	99.99	99.99	99.99	99.99
		BANQUE TARNEAUD	Bank	FULL	100	100	100	100
	(6)	BAUME LOUBIÈRE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	0	40	0
	(6)	BERLIOZ	Insurance	FULL	84.05	0	84.05	0
		BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Services	FULL	100	100	100	100
		BOURSORAMA SA	Broker	FULL	100	100	100	100
		BREMANY LEASE SAS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CARBURAUTO	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		CARRERA	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		CENTRE IMMO PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		CHARTREUX LOT A1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		CHEMIN DES COMBES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	95.5	100	100
		COMPAGNIE FINANCIÈRE DE BOURBON	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
		COMPAGNIE FONCIÈRE DE LA MÉDITERRANÉE (CFM)	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		COMPAGNIE GÉNÉRALE DE LOCATION D'ÉQUIPEMENTS	Specialist Financing	FULL	99.89	99.89	99.89	99.89
		CONTE	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		CRÉDIT DU NORD	Bank	FULL	100	100	100	100
		DARWIN DIVERSIFIÉ 0-20	Portfolio Management	FULL	89.94	89.94	89.94	89.94
		DARWIN DIVERSIFIÉ 40-60	Portfolio Management	FULL	79.78	79.78	79.78	79.78
		DARWIN DIVERSIFIÉ 80-100	Portfolio Management	FULL	78.34	78.34	78.34	78.34
		DESCARTES TRADING	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	DESSUARD	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	40	0	40

Country		Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	DISPONIS	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	ÉTOILE CLIQUET 90	Financial Company	FULL	73.52	73.52	73.52	73.52
	ÉTOILE ID	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	ÉTOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Insurance	FULL	51.59	51.59	51.59	51.59
	ÉTOILE VALEURS MOYENNES-C	Insurance	FULL	61.09	61.09	61.09	61.09
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	FCC ALBATROS	Portfolio Management	FULL	100	100	51	51
	FEEDER LYX E ST50 D5	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
(6)	FEEDER LYX E ST50 D9	Financial Company	FULL	99.98	0	99.98	0
	FEEDER LYXOR CAC 40	Financial Company	FULL	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	FENWICK LEASE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	FINANCIÈRE PARCOURS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	FINANCIÈRE UC	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Insurance	FULL	98.89	98.89	99	99
	FRANFINANCE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	99.99	99.99
	FRANFINANCE LOCATION	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	GALYBET	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	GENEBANQUE	Bank	FULL	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	GENECOMI FRANCE	Specialist Financing	FULL	99.64	99.64	99.64	99.64
	GENEFIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	GENEGIS I	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	GENEGIS II	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	GENEPIERRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	49.49	45.08	49.49	45.08
	GENEVALMY	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
(6)	ÎLOT AB	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	0	40	0
	IMAPRIM AMÉNAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	IMMOBILIÈRE PROMEX	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35

Country			Activity	Method*	Group ownership interested		Group voting interested	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	(1)(4)	INORA LIFE FRANCE	Insurance	FULL	0	100	0	100
	(5)	INTER EUROPE CONSEIL	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		INVESTISSEMENT 81	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	JSJ PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	45	0	45	0
		KOLB INVESTISSEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(4)	LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Specialist Financing	ESI	0	35	0	35
		LA CORBEILLERIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	24	24	40	40
	(5)	LA CROIX BOISÉE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
		LA FONCIÈRE DE LA DÉFENSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
		LES ALLÉES DE L'EUROPE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	34	34	34	34
		LES CÈDRES BLEUS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		LES JARDINS D'ALHAMBRA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		LES MÉSANGES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	55	55	55	55
	(6)	LES TROIS LUCS 13012	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90.89	0	100	0
		LES VILLAS VINCENTI	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		L'HESPEL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		LOTISSEMENT DES FLEURS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		LYON LA FABRIC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	48.87	50	50
		LYXOR ASSET MANAGEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		LYXOR GL OVERLAY F	Portfolio Management	FULL	87.27	87.27	87.27	87.27
		LYXOR INTERMÉDIATION	Broker	FULL	100	100	100	100
		LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	LYXOR SKYFALL FUND	Insurance	FULL	88.98	0	88.98	0
		MÉDITERRANÉE GRAND ARC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		NORBAIL IMMOBILIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		NORBAIL SOFERGIE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		NORMANDIE RÉALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100

Country		Activity	Method*	Group ownership interested		Group voting interested	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	ONYX	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	OPERA 72	Group Real Estate Management Company	FULL	99.99	99.99	100	100
	ORADEA VIE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	ORPAVIMOB	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	PACTIMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	86	86	86	86
	PARCOURS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS ANNECY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS BORDEAUX	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS NANTES	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS TOURS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PAREL	Services	FULL	100	100	100	100
	PHILIPS MÉDICAL CAPITAL FRANCE	Specialist Financing	FULL	60	60	60	60
	PRAGMA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	86	86	100	100
	PRIORIS	Specialist Financing	FULL	94.89	94.89	95	95
	PROGEREAL SA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
	PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	RIVAPRIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	RIVAPRIM RÉALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCI DU DOMAINE DE STONEHAM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SAGEMCOM LEASE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	SAINT CLAIR	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
(6)	SAINTE-MARTHE ÎLOT C	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	0	40	0
(6)	SAINTE-MARTHE ÎLOT D	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	0	40	0
	SAINT-MARTIN 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
(8)	SARL CS 72 - KERIADENN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5

Country		Activity	Method*	Group ownership interested		Group voting interested	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	SARL D'AMÉNAGEMENT DU MARTINET	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
	SARL DE LA COTE D'OPALE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SARL DE LA VECQUERIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	SARL EKO BOUAYE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SARL SEINE CLICHY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	SAS COPRIM RÉSIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SAS ECULLY SO'IN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	75	71.62	75	75
	SAS FOCH SULLY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90	87.97	90	90
(8)	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SAS MÉRIGNAC OASIS URBAINE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90	90	90	90
	SAS MS FRANCE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	SAS NOAHO AMÉNAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	95.5	100	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SAS NORMANDIE RÉSIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SAS NOYALIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	28	28	28	28
(6)	SAS ODESSA DÉVELOPPEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	49	0	49	0
	SAS PARNASSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	SAS RESIDENCIAL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	68.4	68.4	68.4	68.4
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	41	40.08	41	41
	SAS SOGEBROWN POISSY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SAS SOGEMYSJ	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100

Country		Activity	Method*	Group ownership interested		Group voting interested	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	SAS SOJEPRIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	SAS TIR A L'ARC AMÉNAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	50	50
	SAS TOUR D2	Real Estate and Real Estate Financing	JO	50	50	50	50
	SAS ZAC DU TRIANGLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	48.7	51	51
	SC ALICANTE 2000	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SC CHASSAGNE 2000	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51.6	51.6	60	60
(5)	SCCV 29 ET 31 AVENUE CHARLES DE GAULLE A LA TESTE DE BUCH	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	SCCV 3 CHÂTEAUX	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	49	49	49	49
	SCCV BAHIA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	48.7	51	51
(5)	SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
(4)	SCCV BOURGOIN 140 ROUTE DE LYON	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	78.2	0	80
	SCCV BRON CARAVELLE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	47.75	50	50
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCCV CAEN PANORAMIK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	SCCV CHARTREUX LOT C	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCCV CHARTREUX LOT E	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCCV CITY SQUARE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SCCV CLICHY BRC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCCV COURS CLÉMENCEAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	28	28	28	28
	SCCV CUGNAUX-LÉO LAGRANGE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50

Country		Activity	Method*	Group ownership interested		Group voting interested	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	SCCV EKO GREEN CITY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SCCV EKO PARK OCÉANE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
(6)	SCCV ÉPRON - ZAC L'ORÉE DU GOLF	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	0	70	0
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV ÉTERVILLE ROUTE D'AUNAY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	0	50	0
	SCCV EURONANTES 1E	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV FAVERGES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	0	80	0
	SCCV GAO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.2	60.2	70	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	47.75	50	50
(2)	SCCV HALLUARD	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35
	SCCV HÉROUVILLE ÎLOT A2	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	33.33	33.33	33.33	33.33
	SCCV HOUSE PARK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	SCCV JDA OUISTREHAM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCCV KYMA MÉRIGNAC	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SCCV LA MADELEINE SAINT-CHARLES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	50	50
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	49	49	49	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
	SCCV LE COURTIL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
(2)	SCCV LE SIX	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	24.5	0	24.5
	SCCV LE TEICH CŒUR DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30

Country		Activity	Method*	Group ownership interested		Group voting interested	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	SCCV LES ÉCRIVAINS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	64	64	80	80
	SCCV LES SUCRES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	47.75	50	50
	SCCV LESQUIN PARC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	50	50
	SCCV LILLE - JEAN MACÉ	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	26.72	26.72	33.4	33.4
(6)	SCCV LOOS GAMBETTA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	0	35	0
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	64	64	80	80
	SCCV MEHUL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.2	60.2	70	70
	SCCV MÉRIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SCCV MONROC - LOT 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
	SCCV MONTREUIL ACACIA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
	SCCV NATUREO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SCCV NICE ARENAS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCCV NOISY BOISSIÈRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
	SCCV PARIS ALBERT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCCV PARK OCÉANE II	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SCCV PRADES BLEU HORIZON	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCCV ROUSSET - LOT 03	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.2	60.2	70	70
	SCCV SAY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SCCV SENGHOR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	(6)	SCCV SENSORIUM BUREAUX	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	0	50	0
	(6)	SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	0	50	0
	(6)	SCCV SOGAB ÎLE DE FRANCE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	0	80	0
		SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	97.75	100	100
		SCCV SWING RIVE GAUCHE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		SCCV TALENCE PUR	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	95	95	95	95
		SCCV TASSIN - 190 CDG	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV VERNAISON - RAZAT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	47.75	50	50
		SCCV VILLA CHANZY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
		SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	92.8	100	100
		SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		SCI 637 ROUTE DE FRANS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	(2)	SCI ABARITZ	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	40	0	40
	(2)	SCI AGIAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	40	0	40
	(2)	SCI ANGLET PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	38.5	0	38.5
		SCI AQPRIM PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	79.8	79.8	50	50
		SCI ASC LA BERGEONNERIE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	42	42	50	50
		SCI AVARICUM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99	99	99	99
		SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI CENTRE IMMO PROMOTION RÉSIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	(2)	SCI CHARITÉ - GIRANDIÈRE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	50	0	50

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
		SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(2)	SCI DIAGONALE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	68	0	75
		SCI DREUX LA ROTULE NORD	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI DU 84 RUE DU BAC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI DU PARC SAINT ÉTIENNE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI ÉTAMPES NOTRE-DAME	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(2)	SCI ÉTRECHY SAINT NICOLAS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	50	0	50
	(2)	SCI EUROPARC HAUTE BORNE 1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	51	0	51
		SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCI HEGEL PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	68	68	85	85
		SCI LA MANTILLA COMMERCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	93	93	100	100
		SCI LA MARQUEILLE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI L'ACTUEL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI LAVOISIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
	(2)	SCI LE CERCLE DES ARTS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	37.5	0	37.5
		SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
		SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	40	40
		SCI LE MANOIR DE JÉRÉMY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	(8)	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		SCI LES BAIGNOTS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI LES CASTELLINES	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI LES JARDINS D'IRIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60

Country		Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	SCI LES RÉSIDENCES GENEVOISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90	90	90	90
	SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCI LINAS CŒUR DE VILLE 1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SCI L'ORÉE DES LACS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
(2)	SCI LYON BON LAIT	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35
(2)	SCI LYON JOANNES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	47.8	0	50
(2)	SCI MARSEILLE LE ZÉPHYR	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	55.9	0	65
	SCI MONTPELLIER JACQUES CŒUR	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
(2)	SCI PATRIS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	25.8	0	30
(2)	SCI PORTU ONDOAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	40	0	40
	SCI PROJECTIM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	SCI PROJECTIM MARCQ CŒUR DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	48	48	60	60
	SCI PRONY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SCI QUINTEFEUILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
(2)	SCI REIMS GARE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	SCI RÉSIDENCE DU DONJON	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	40	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
		SCI RIVAPRIM RÉSIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCI RSS INVESTIMMO CÔTE BASQUE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
	(8)	SCI SAINT JEAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI SAINT OUEN L'AUMÔNE - L'OISE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	38	38	38	38
		SCI SAINT-DENIS WILSON	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	52.8	52.8	66	66
		SCI SOGECIP	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI SOGECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI SOGEPROM LYON RÉSIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	95.5	100	100
	(8)	SCI STRASBOURG ÉTOILE THUMENAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	(8)	SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SCI VAILLANT COUTURIER	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	25	0	25
	(2)	SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	50	0	50
		SCI VELRI	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		SCI VILLA ÉMILIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SEFIA	Specialist Financing	FULL	99.89	99.89	100	100
		SERVIPAR	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		SG 29 HAUSSMANN	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	SG ACTIONS EURO	Insurance	FULL	47.75	0	47.75	0
		SG ACTIONS EURO SÉLECTION	Financial Company	FULL	40.05	40.05	40.05	40.05
		SG ACTIONS EURO VALUE-C	Insurance	FULL	64.94	64.94	64.94	64.94
		SG ACTIONS FRANCE	Portfolio Management	FULL	38.14	38.14	38.14	38.14
		SG ACTIONS LUXE-C	Insurance	FULL	84.25	84.25	84.25	84.25
		SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Insurance	FULL	60.05	60.05	60.05	60.05
		SG ACTIONS US	Portfolio Management	FULL	65.06	65.06	65.06	65.06
	(6)	SG ACTIONS US TECHNO	Insurance	FULL	85.08	0	85.08	0
		SG CAPITAL DÉVELOPPEMENT	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	(5)	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG FLEXIBLE	Portfolio Management	FULL	92.48	92.48	92.48	92.48
		SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG LYXOR LCR FUND	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG MONE TRESO-E	Insurance	FULL	98.62	98.62	98.62	98.62
		SG MONÉTAIRE PLUS E	Financial Company	FULL	58.93	58.93	58.93	58.93
		SG OBLIG ÉTAT EURO-R	Insurance	FULL	79.94	79.94	79.94	79.94
	(6)	SG OBLIGATIONS	Insurance	FULL	82.92	0	82.92	0
		SG OPCIMMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	97.95	97.95	97.95	97.95
		SG OPTION EUROPE	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Financial Company	FULL	72.77	72.77	72.77	72.77
		SGB FINANCE S.A.	Specialist Financing	FULL	50.94	50.94	51	51
		SGEF SA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SGI 10-16 VILLE L'ÉVÊQUE	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SGI 1-5 ASTORG	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SGI HOLDING SIS	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		SGI PACIFIC	Insurance	FULL	86.17	86.17	89.53	89.53
		SNC CŒUR 8EME MONPLAISIR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	25.5	30	30
		SNC COPRIM RÉSIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SNC D'AMÉNAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	(2)	SNC ISSY FORUM 10	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	33.33	0	33.33
		SNC ISSY FORUM 11	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
		SNC NEUILLY ÎLE DE LA JATTE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SNC PROMOSEINE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
		SOCIETE ANONYME DE CRÉDIT A L'INDUSTRIE FRANÇAISE (CALIF)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE CAP THALASSA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	45	45	45	45
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE CAP VEYRE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	50	50	50	50
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DE DIANE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DE PIERLAS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	28	28	28	28
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DES COMBEAUX DE TIGERY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
		SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DOMAINE DURANDY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25

Country		Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE ERICA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE ESTÉREL TANNERON	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE GAMBETTA DÉFENSE V	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LE BOTERO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LES HAUTS DE SEPTEMES	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE MIRECRAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE NAXOU	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE TOULDI	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE VERT COTEAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SOCIÉTÉ DE BOURSE GILBERT DUPONT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ DE LA RUE ÉDOUARD VII	Portfolio Management	FULL	99.91	99.91	99.91	99.91
	SOCIÉTÉ DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Group Real Estate Management Company	FULL	99.98	99.98	100	100
	SOCIÉTÉ DU PARC D'ACTIVITÉ DE LA VALENTINE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ FINANCIÈRE D'ANALYSE ET DE GESTION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	Bank	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL FINANCE	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL PARTENAIRES	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Bank	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER SOGEBAIL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SCF	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100

Country		Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE LES PINSONS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Bank	FULL	100	100	100	100
	SOGE BEAUJOIRE	Group Real Estate Management Company	FULL	99.99	99.99	100	100
	SOGE PERIVAL I	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL IV	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGEACT.SELEC.MON.	Portfolio Management	FULL	99.78	99.78	99.78	99.78
	SOGECAMPUS	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGECAP	Insurance	FULL	100	100	100	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
(6)	SOGECAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Insurance	FULL	100	0	100	0
	SOGECAP LONG TERME N°1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SOGECAPIMMO 2	Insurance	FULL	89.39	89.39	90.84	90.84
	SOGEFIM HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM CVL SERVICES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
	(5)	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
		SOGEPROM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM LYON	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	85	100	85
		SOGEPROM PARTENAIRES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM SERVICES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM SUD REALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90.9	90.9	100	100
		SOGESSUR	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOGEVIMMO	Group Real Estate Management Company	FULL	85.55	85.55	85.55	85.55
		ST BARNABE 13004	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		STAR LEASE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(8)	STRACE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
		TEMSYS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(2)	URBANISME ET COMMERCE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	99.88	0	99.88
		URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		VALMINVEST	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	VG PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	0	35	0
		VILLA D'ARMONT	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
Ghana								
		SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Bank	FULL	60.22	60.22	60.22	60.22
Gibraltar								
		HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
Greece								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Guinea								
		SG DE BANQUES EN GUINEE	Bank	FULL	57.94	57.94	57.94	57.94
Equatorial Guinea								
		SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Bank	FULL	52.44	52.44	57.23	57.23

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
Hong Kong								
	(1)(2)	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
	(6)	SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Financial Company	FULL	100	0	100	0
		SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG HONG KONG	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HK) LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Hungary								
		ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Jersey Island								
		ELMFORD LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		HANOM I LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		HANOM II LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		HANOM III LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		JD CORPORATE SERVICES LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(7)	LYXOR MASTER FUND	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Isle of Man								
		KBBIOM LIMITED	Bank	FULL	50	50	50	50
		KBTIOM LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
Guernsey Island								
		ARAMIS II SECURITIES CO. LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		CDS INTERNATIONAL LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		GRANGE NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		HTG LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		MISON NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Bank	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
British Virgin Islands								
		TSG HOLDINGS LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		TSG MANAGEMENT LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		TSG SERVICES LTD	Services	FULL	100	100	100	100
India								
		ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG MUMBAI	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Services	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
Ireland								
		ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Insurance	FULL	79.82	79.82	100	100
	(4)	INORA LIFE LTD	Insurance	FULL	0	100	0	100
		IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Financial Company	FULL	79.82	79.82	100	100
		MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG DUBLIN	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES (IRELAND) LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Italy								
		ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		FIDITALIA S.P.A	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		FRAER LEASING SPA	Specialist Financing	FULL	73.85	73.85	73.85	73.85
		SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG FACTORING SPA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING SPA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG MILAN	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR SA	Insurance	FULL	100	100	100	100
Japan								
		LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG TOKYO	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)(2)	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD. TOKYO BRANCH	Bank	FULL	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
Latvia								
		ALD AUTOMOTIVE SIA	Specialist Financing	FULL	59.86	59.86	75	75
Lebanon								
	(3)	SG DE BANQUE AU LIBAN	Bank	ESI	16.79	16.79	16.85	16.85
Lithuania								
		UAB ALD AUTOMOTIVE	Specialist Financing	FULL	59.86	59.86	75	75

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
Luxembourg								
	(6)	AF EMG MK HD CURR - CLASSE C - LU0907913460	Insurance	FULL	47.7	0	47.7	0
		ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(2)	AXA IM FIIS US SH.DUR.HIGH YIELD A DIS H	Specialist Financing	FULL	0	50.58	0	50.58
		AXUS LUXEMBOURG SA	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BARTON CAPITAL SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD - LU1010337324	Insurance	FULL	45.35	0	45.35	0
	(6)	CODEIS COMPARTIMENT A0084	Insurance	FULL	100	0	100	0
		CODEIS COMPARTIMENT A0076	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		CODEIS SECURITIES S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		COVALBA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	FIDELITY FUNDS EUR HY IQ - LU0954694930	Insurance	FULL	49.6	0	49.6	0
		G FINANCE LUXEMBOURG SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		IVEFI S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		LX FINANZ S.A.R.L.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	LYXOR EURO 6M - CLASS SI	Insurance	FULL	64.37	0	64.37	0
	(6)	LYXOR FUNDS SOLUTIONS	Financial Company	FULL	100	0	100	0
		PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Financial Company	FULL	79.82	79.82	100	100
	(6)	SALINGER S.A	Bank	FULL	100	0	100	0
		SG ISSUER	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGBTCI	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE BANK & TRUST	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE RE SA	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		SOGELIFE	Insurance	FULL	100	100	100	100
Macedonia								
	(4)	OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	Bank	FULL	0	74.53	0	75.38
Madagascar								
		BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Bank	FULL	70	70	70	70
Malta								
	(8)	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(8)	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Morocco								
		ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Specialist Financing	FULL	36.57	36.57	50	50
		ATHENA COURTAGE	Insurance	FULL	58.17	58.45	99.93	99.93
		FONCIMMO	Group Real Estate Management Company	FULL	57.58	57.57	100	100
		LA MAROCAINE VIE	Insurance	FULL	79.19	89.03	99.98	99.98
		SG MAROCAINE DE BANQUES	Bank	FULL	57.58	57.57	57.58	57.57
		SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER EQDOM	Specialist Financing	FULL	30.93	30.93	53.72	53.72
		SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Specialist Financing	FULL	57.58	57.57	100	100
		SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Financial Company	FULL	57.51	57.5	99.88	99.88
		SOGECAPITAL GESTION	Financial Company	FULL	57.54	57.53	99.94	99.94
		SOGECAPITAL PLACEMENT	Portfolio Management	FULL	57.56	57.55	99.96	99.96
	(8)	SOGEFINANCEMENT MAROC	Specialist Financing	FULL	57.58	57.57	100	100

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
Mauritius								
		SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
Mexico								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		SGFP MEXICO. S.A. DE C.V.	Financial Company	FULL	100	99.98	100	100
Moldavia								
	(4)	MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Bank	FULL	0	79.93	0	87.9
Monaco								
	(1)	CRÉDIT DU NORD - MONACO	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SMC MONACO	Bank	FULL	100	100	100	100
	(6)	SOCIÉTÉ DE BANQUE MONACO	Bank	FULL	100	0	100	0
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Bank	FULL	100	100	100	100
Montenegro								
	(4)	SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Bank	FULL	0	90.56	0	90.56
Norway								
		ALD AUTOMOTIVE AS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AS	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
		SG FINANS AS	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
New Caledonia								
		CREDICAL	Specialist Financing	FULL	87.07	87.07	96.64	96.64
		SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Bank	FULL	90.1	90.1	90.1	90.1
Netherlands								
		ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		ASTEROLD B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		AXUS FINANCE NL B.V.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		AXUS NEDERLAND BV	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(6)	CAPEREA B.V.	Specialist Financing	FULL	100	0	100	0
		COPARER HOLDING	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		HORDLE FINANCE B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		MONTALIS INVESTMENT BV	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG AMSTERDAM	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGELEASE B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGELEASE FILMS	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		TYNEVOR B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Poland								
		ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(4)	EURO BANK S.A.	Bank	FULL	0	99.99	0	99.99
	(4)	PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Services	FULL	0	100	0	100

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
		SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
French Polynesia								
		BANQUE DE POLYNESIE	Bank	FULL	72.1	72.1	72.1	72.1
		SOGELEASE BDP SAS	Specialist Financing	FULL	72.1	72.1	100	100
Portugal								
		SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Czech Republic								
		ALD AUTOMOTIVE SRO	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CATAPS	Services	ESI	0.61	0.61	40	40
		ESSOX SRO	Specialist Financing	FULL	80	80	100	100
		FACTORING KB	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		KB PENZIJNI SPOLECNOST, A.S.	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		KB REAL ESTATE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.73	60.73	100	100
	(6)	KB SMARTSOLUTIONS, S.R.O.	Bank	FULL	60.73	0	100	0
		KOMERCNI BANKA A.S	Bank	FULL	60.73	60.73	60.73	60.73
		KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Insurance	FULL	80.76	80.76	100	100
		MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
	(4)	PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
		PROTOS	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Specialist Financing	FULL	80.33	80.33	100	100
		SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		STD2, A.S.	Group Real Estate Management Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		VN 42	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.73	60.73	100	100
Romania								
		ALD AUTOMOTIVE SRL	Specialist Financing	FULL	75.89	75.89	100	100
		BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Bank	FULL	60.17	60.17	60.17	60.17
		BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Portfolio Management	FULL	60.15	60.15	99.97	99.97
		BRD FINANCE IFN S.A.	Financial Company	FULL	80.48	80.48	100	100
		S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Specialist Financing	FULL	60.17	60.17	100	100
		S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	75	75	75	75
		SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Services	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM ROMANIA SRL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Insurance	FULL	100	100	100	100

					Group ownership interest		Group voting interest	
Country			Activity	Method *	At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
United Kingdom								
		ACR	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(2)	ALD FUNDING LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	79.82	0	100
	(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		FRANK NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
		JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		KBPB NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Bank	FULL	75	75	75	75
		LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		MAGPIE ROSE LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		PICO WESTWOOD LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		ROBERT BENSON. LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SAINT MELROSE LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
		SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG INVESTMENT LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(8)	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
		SG LEASING (GEMS) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (JUNE) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (MARCH) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (USD) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
		SG LEASING IX	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG LONDRES	Bank	FULL	100	100	100	100
	(8)	SGFLD LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		STRABUL NOMINEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	TALOS HOLDING LTD	Financial Company	FULL	0	100	0	100
	(2)	TALOS SECURITIES LTD	Broker	FULL	0	100	0	100
	(1)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Russian Federation								
		ALD AUTOMOTIVE OOO	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Specialist Financing	FULL	99.97	99.95	100	100
	(5)	COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Bank	FULL	0	99.95	0	100
		CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Financial Company	FULL	99.97	99.95	100	100
		JSC TELSYKOM	Services	FULL	99.97	99.95	100	100
		LLC RUSFINANCE	Bank	FULL	99.97	99.95	100	100
		LLC RUSFINANCE BANK	Bank	FULL	99.97	99.95	100	100
		PJSC ROSBANK	Bank	FULL	99.97	99.95	99.97	99.95
		RB FACTORING LLC	Specialist Financing	FULL	99.97	99.95	100	100
		RB LEASING LLC	Specialist Financing	FULL	99.97	99.95	100	100
		RB SERVICE LLC	Group Real Estate Management Company	FULL	99.97	99.95	100	100
		RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Financial Company	FULL	99.97	99.95	100	100
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE LLC	Insurance	FULL	99.99	99.99	100	100
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Insurance	FULL	99.99	99.99	100	100
Senegal								
		SOCIETE GENERALE SENEGAL	Bank	FULL	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(4)	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA A.D. BEOGRAD	Bank	FULL	0	100	0	100
	(4)	SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
Singapore								
		SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG SINGAPOUR	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG TRUST (ASIA) LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Slovakia								
		ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ESSOX FINANCE S.R.O	Specialist Financing	FULL	80	80	100	100
	(1)	KOMERCNI BANKA BRATISLAVA	Bank	FULL	60.73	60.73	100	100
	(5)	PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Specialist Financing	FULL	80.33	80.33	100	100

Country			Activity	Method *	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2019	At 31.12.2018	At 31.12.2019	At 31.12.2018
Slovenia								
		ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(4)	SKB LEASING D.O.O.	Specialist Financing	FULL	0	99.73	0	100
	(4)	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	Bank	FULL	0	99.73	0	99.73
	(4)	SKB LEASING SELECT D.O.O.	Specialist Financing	FULL	0	99.73	0	100
Sweden								
		ALD AUTOMOTIVE AB	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AB	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
	(4)	PEMA TRUCK- OCH TRAILERUTHYRNING AB	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(1)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Bank	FULL	100	100	100	100
Switzerland								
		ALD AUTOMOTIVE AG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(4)	PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(8)	ROSBANK (SWITZERLAND)	Bank	FULL	99.97	99.95	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG ZURICH	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
Taiwan								
	(1)	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG TAIPEI	Bank	FULL	100	100	100	100
Chad								
		SOCIETE GENERALE TCHAD	Bank	FULL	56.86	56.86	67.83	67.83
Thailand								
		SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
Togo								
	(1)	SOCIETE GENERALE TOGO	Bank	FULL	90.98	89.64	100	100
Tunisia								
		UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Bank	FULL	55.1	55.1	52.34	52.34
Turkey								
		ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG ISTANBUL	Bank	FULL	100	100	100	100
Ukraine								
		ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100

* *FULL: Full consolidation - JO: Joint Operation - EJV: Equity (Joint Venture) - ESI: Equity (significant influence) - EFS: Equity For Simplication (Entities controlled by the Group that are consolidated using the equity method for simplification because are not significant).*

(1) Branches
(2) Entities wound up
(3) Removal from the scope (loss of control or significant influence)
(4) Entities sold
(5) Merged
(6) Newly consolidated
(7) Including 30 funds
(8) Wind up in process.

Additional information related to the consolidation scope and equity investments as required by the regulation 2016-09 of the "Autorité des Normes Comptables" (ANC, the French Accounting standard setter), dated 2 December 2016 is available on the Societe Generale Group website at :

https://www.societegenerale.com/en/investors

NOTE 8.7 Fees paid to Statutory Auditors

The consolidated financial statements of Societe Generale Group are certified jointly by Ernst & Young et Autres, represented by Mr. Micha Missakian, on the one hand; and Deloitte et Associés, represented by Mr. Jean-Marc Mickeler, on the other hand.

On the proposal of the Board of Directors and following the recommendation of the Audit and Internal Control Committee of Societe Generale (CACI), the Annual General Meeting held on 23rd May 2018 renewed the mandates of Ernst & Young et Autres and of Deloitte et Associés, for six years.

In accordance with the European regulation on the audit reform, the CACI implements a specific approval policy of the non-audit services of statutory auditors ("SACC") and their network by to verify its compliance before to the launch of the mission.

A synthesis of the SACC (approved or refused) is presented to every session of the CACI.

The fees by type of mission (audit or non-audit) are submitted to an annual review by the CACI.

Lastly, the Finance Departments of the entities and business divisions annually appraise the quality of the audits performed by Deloitte et Associés and Ernst & Young et Autres. The conclusions of this survey are presented to the CACI.

AMOUNTS OF STATUTORY AUDITORS' FEES PRESENTED IN THE INCOME STATEMENT

		Ernst & Young et Autres		Deloitte et Associés		TOTAL	
(In EURm excluded VAT)		2019[1]	2018	2019[2]	2018	2019	2018
Statutory audit, certification, examination of parent company and consolidated accounts	Issuer	4	4	7	7	11	11
	Fully consolidated subsidiaries	16	16	12	12	28	28
SUB-TOTAL AUDIT		**20**	**20**	**19**	**19**	**39**	**39**
Non-audit services (SACC)	Issuer	0	2	2	1	2	3
	Fully consolidated subsidiaries	1	1	1	2	2	3
TOTAL		**21**	**23**	**22**	**22**	**43**	**45**

(1) Including Ernst and Young network: EUR 13 million
(2) Including Deloitte network: EUR 10 million

The non-audit services provided by Statutory Auditors this year mainly consisted of missions of compliance review with regard to the regulatory requirements, missions of internal control within the framework of respect of ISAE standards *(International Standard on Assurance Engagement),* agreed upon procedures, and then complementary audits within the scope of issuing of certificates or EFP Declaration (EFP: Extra-Financial Performance). They include also non-audit services expressly and exclusively entrusted to the Statutory Auditors for EUR 1 million.

NOTE 9 INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION

Every quarter, the Group reviews in detail the disputes presenting a significant risk. These disputes may lead to the recording of a provision if it becomes probable or certain that the Group will incur an outflow of resources for the benefit of a third party without receiving at least the equivalent value in exchange. These provisions for litigations are classified among the *Other provisions* included in the *Provisions* item in the liabilities of the balance-sheet.

No detailed information can be disclosed on either the recording or the amount of a specific provision given that such disclosure would likely seriously prejudice the outcome of the disputes in question.

- On 24th October 2012, the Court of Appeal of Paris confirmed the first judgment delivered on 5th October 2010, finding J. Kerviel guilty of breach of trust, fraudulent insertion of data into a computer system, forgery and use of forged documents. J. Kerviel was sentenced to serve a prison sentence of five years, two years of which are suspended, and was ordered to pay EUR 4.9 billion in damages to the bank. On 19th March 2014, the Supreme Court confirmed the criminal liability of J. Kerviel. This decision puts an end to the criminal proceedings. On the civil front, on 23rd September 2016, the Versailles Court of Appeal rejected J. Kerviel's request for an expert determination of the damage suffered by Societe Generale, and therefore confirmed that the net accounting losses suffered by the Bank as a result of his criminal conduct amount to EUR 4.9 billion. It also declared J. Kerviel partially responsible for the damage caused to Societe Generale and sentenced him to pay to Societe Generale EUR 1 million. Societe Generale and J. Kerviel did not appeal before the Supreme Court. Societe Generale considers that this decision has no impact on its tax situation. However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and indicated that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of J. Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by an adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carry forwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In view of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (Conseil d'État) and its established case law which was recently confirmed again in this regard, Societe Generale considers that there is no need to provision the corresponding deferred tax assets. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, Societe Generale group will not fail to assert its rights before the competent courts. By a decision handed down on the 20th September 2018, the Investigation Committee of the reviewing and reassessment Criminal Court has furthermore declared inadmissible the request filed in May 2015 by J. Kerviel against his criminal sentence, confirming the absence of any new element or fact that could justify the reopening of the criminal file.
- Between 2003 and 2008, Societe Generale set up gold consignment lines with the Turkish group Goldas. In February 2008, Societe Generale was alerted to a risk of fraud and embezzlement of gold stocks held by Goldas. These suspicions were rapidly confirmed following the failure by Goldas to pay or refund gold worth EUR 466.4 million. Societe Generale brought civil proceedings against its insurers and various Goldas Group entities. Goldas launched various proceedings in Turkey and in the UK against Societe Generale. In the action brought by Societe Generale against Goldas in the UK, Goldas applied to have the action of SG struck-out and applied to the UK court for damages. On 3rd April 2017, the UK court granted both applications and will, after an inquiry into damages, rule on the amount due to Goldas, if any. On 15th May 2018, the Court of Appeal discharged entirely the inquiry into damages granted by the High Court to Goldas but rejected Societe Generale's arguments relating to service of the claims issued against Goldas, which are therefore time-barred. On 18th December 2018, the Supreme Court refused permission to appeal to both Societe Generale and Goldas. On 16th February 2017, the Paris Commercial Court dismissed Societe Generale's claims against its insurers. Societe Generale filed an appeal against this decision.
- Societe Generale Algeria (SGA) and several of its branch managers are being prosecuted for breach of Algerian laws on exchange rates and capital transfers with other countries and on money laundering and the financing of terrorism. The defendants are accused of having failed to make complete or accurate statements to the Algerian authorities on capital transfers in connection with exports or imports made by clients of SGA and on cash payment transactions made at SGA counters. The events were discovered during investigations by the Algerian authorities, which subsequently filed civil claims before the criminal court. Sentences were delivered by the court of appeal against SGA and its employees in some proceedings, while charges were dropped in other ones. To date, fifteen cases have ended in favour of SGA, one case has ended against SGA and nine remain pending, seven of which before the Supreme Court.
- In the early 2000s, the French banking industry decided to transition to a new digital system in order to streamline cheque clearing. To support this reform (known as EIC – *Échange d'Images Chèques*), which has contributed to the improvement of cheque payments security and to the fight against fraud, the banks established several interbank fees (including the CEIC which was abolished in 2007). These fees were implemented under the aegis of the banking sector supervisory authorities, and to the knowledge of the public authorities.

  On 20th September 2010, after several years of investigation, the French competition authority ruled that the joint implementation and the setting of the amount of the CEIC and of two additional fees for related services were in breach of competition law. The authority fined all the participants to the agreement (including the Banque de France) a total of approximately EUR 385 million. Societe Generale was ordered to pay a fine of EUR 53.5 million and Crédit du Nord, its subsidiary, a fine of EUR 7 million. However, in its 23rd February 2012 order, the French Court of Appeal, to which the matter was referred by all the banks involved except Banque de France, held that there was no competition law infringement, allowing the banks to recoup the fines paid. On 14th April 2015, the Supreme Court quashed and annulled the Court of Appeal decision on the grounds that the latter did not examine the arguments of two third parties who voluntarily intervened in the proceedings. The case was heard again on 3rd and 4th November 2016 by the Paris Court of Appeal before which the case was remanded. On 21st December 2017, the Court of Appeal confirmed the fines imposed on Societe Generale and Crédit du Nord by the French competition authority. On 22nd January 2018, Societe Generale and Crédit du Nord filed an appeal before the Supreme court against this decision. The court proceeding is still pending.
- Societe Generale Private Banking (Switzerland), along with several other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action that is pending in the US District Court for the Northern District of Texas. The plaintiffs seek to represent a class of individuals who were customers of Stanford International Bank Ltd. (SIBL), with money on deposit at SIBL and/or holding Certificates of Deposit issued by SIBL as of 16th February 2009. The plaintiffs allege that they suffered losses as a result of fraudulent activity at SIBL and the Stanford Financial Group or related entities, and that the defendants are responsible for those alleged losses. The plaintiffs further seek to recoup payments made through or to the defendants on behalf of SIBL or related entities on the basis that they are

alleged to have been fraudulent transfers. The Official Stanford Investors Committee (OSIC) was permitted to intervene and filed a complaint against Societe Generale Private Banking (Switzerland) and the other defendants seeking similar relief.

The motion by Societe Generale Private Banking (Switzerland) to dismiss these claims on grounds of lack of jurisdiction was denied by the court by order filed 5th June 2014. Societe Generale Private Banking (Switzerland) sought reconsideration of the Court's jurisdictional ruling, which the Court ultimately denied. On 21st April 2015, the Court permitted the substantial majority of the claims brought by the plaintiffs and the OSIC to proceed.

On 7th November 2017, the District Court denied the plaintiffs' motion for class certification. The plaintiffs sought leave to appeal this decision, which the court of appeal denied on 20th April 2018. On 3rd May 2019, several hundred individual plaintiffs filed motions to intervene in the pending OSIC action seeking recovery in their individual capacities for losses on their Stanford investments. The defendant financial institutions, including Societe Generale Private Banking (Switzerland), opposed these motions. By order of 18th September 2019 the court denied the motions to intervene. One group of plaintiffs appealed the denial, and another initiated a separate action in Texas state court in Houston in November 2019.

On 22nd December 2015, the OSIC filed a motion for partial summary judgment seeking return of a transfer of USD 95 million to Societe Generale Private Banking (Switzerland) made in December 2008 (prior to the Stanford insolvency) on the grounds that it is voidable under Texas state law as a fraudulent transfer. Societe Generale Private Banking (Switzerland) has opposed this motion.

- Notwithstanding the agreements reached with the US authorities regarding certain London Interbank Offered Rates and the Euro Interbank Offered Rate ("the IBOR matter"), the Bank continues to defend civil proceedings in the United States (as described below) and has responded to information requests received from other authorities, including the Attorneys General of various States of the United States and the New York Department of Financial Services.

  In the United States, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in putative class actions involving the setting of US Dollar Libor, Japanese Yen Libor, and Euribor rates and trading in instruments indexed to those rates. Societe Generale has also been named in several individual (non-class) actions concerning the US Dollar Libor rate. All of these actions are pending in the US District Court in Manhattan (the "District Court").

  As to US Dollar Libor, all claims against Societe Generale have been dismissed by the District Court or voluntarily dismissed by the plaintiffs, except in two putative class actions and one individual action that are effectively stayed. Certain individual plaintiffs, whose claims were dismissed, filed motions for leave to amend their complaints to add or revive claims against Societe Generale, but those applications were denied by the District Court. The class plaintiffs and a number of individual plaintiffs have appealed the dismissal of their antitrust claims to the United States Court of Appeals for the Second Circuit.

  On 13th January 2020, Societe Generale entered into a settlement agreement with the putative class of plaintiffs who purchased financial products tied to US Dollar Libor on an exchange. As part of that settlement, Societe Generale has agreed to pay USD 5.125 million. This settlement is subject to approval by the District Court.

  As to Japanese Yen Libor, the District Court dismissed the complaint brought by purchasers of Euroyen over-the-counter derivative products and the plaintiffs have appealed that ruling to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. In the other action, brought by purchasers or sellers of Euroyen derivative contracts on the Chicago Mercantile Exchange, the District Court has allowed certain Commodity Exchange Act (CEA) claims to proceed to discovery. On 27th September 2019, Societe Generale filed a motion for judgment on the pleadings that seeks dismissal of plaintiff's remaining CEA claims. The parties are awaiting a decision. On 27th September 2019, plaintiff filed a motion for class certification. Briefing on plaintiff's motion for class certification has been stayed until the district court rules on defendants' motion for judgment on the pleadings.

  As to Euribor, the District Court dismissed all claims against Societe Generale in the putative class action and denied the plaintiffs' motion to file a proposed amended complaint. Plaintiffs have appealed those rulings to the United States Court of Appeals for the Second Circuit.

  In Argentina, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in litigation brought by a consumer association on behalf of Argentine consumers who held government bonds or other specified instruments that paid interest tied to US Dollar Libor. The allegations concern violations of Argentine consumer protection law in connection with alleged manipulation of the US Dollar Libor rate. Societe Generale has not yet been served with the complaint in this matter.

- Beginning on 15th January 2019, Societe Generale and SG Americas Securities, LLC (SGAS), along with other financial institutions, have been named in three putative antitrust class actions in the US District Court in Manhattan, which have since been consolidated. Plaintiffs allege that the USD ICE Libor panel banks conspired to make artificially low submissions to that benchmark in order to profit on their trading in derivatives tied to USD ICE Libor. Plaintiffs seek to certify a class comprised of US residents (individuals and entities) that transacted with a defendant in floating rate debt instruments or interest rate swaps tied to USD ICE Libor and received a payment at any time between 1st February 2014 to the present, regardless of when the instrument was purchased. On 30th August 2019, Societe Generale and SGAS filed a motion to dismiss all claims asserted against them.

- Societe Generale, along with several other financial institutions, was named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with foreign exchange spot and derivatives trading. The action was brought by persons or entities that transacted in certain over-the-counter and exchange-traded foreign exchange instruments. Societe Generale has reached a settlement of USD 18 million, which was approved by the Court on 6th August 2018. A separate putative class action on behalf of putative classes of indirect purchasers is also pending. SG has reached a settlement of USD 975,000 to put an end to these proceedings, which is awaiting preliminary approval by the court. On 7th November 2018, a group of individual entities that elected to opt out of the main class action settlement filed a lawsuit against SG, SG Americas Securities, LLC and several other financial institutions. A motion to dismiss was filed on 1st April 2019.

- On 10th December 2012, the French Supreme Administrative Court (Conseil d'État) rendered two decisions confirming that the "précompte tax" which used to be levied on corporations in France does not comply with EU law and defined a methodology for the reimbursement of the amounts levied by the tax authorities. However, such methodology considerably reduces the amount to be reimbursed. Societe Generale purchased in 2005 the "précompte tax" claims of two companies (Rhodia and Suez, now ENGIE) with a limited recourse on the selling companies. One of the above decisions of the French Supreme Administrative Court relates to Rhodia. Societe Generale has brought proceedings before the French administrative courts. The latest court decision rendered is a rejection, on 1st February 2016 by the French Administrative Supreme Court, of an appeal lodged by ENGIE and Societe Generale.

  Several French companies applied to the European Commission, who considered that the decisions handed down by the French Supreme Administrative Court on 10th December 2012, which was supposed to implement the decision rendered by the Court of

Justice of the European Union C-310/09 on 15th September 2011, infringed a number of principles of European law. The European Commission subsequently brought infringement proceedings against the French Republic in November 2014, and since then confirmed its position by publishing a reasoned opinion on 29th April 2016 and by referring the matter to the Court of Justice of the European Union on 8th December 2016. The Court of Justice of European Union rendered its judgement on 4th October 2018 and sentenced France for failure by the French Supreme Administrative Court to disregard the tax on EU sub-subsidiaries in order to secure the withholding tax paid in error as well as on the absence of any preliminary question. With regard to the practical implementation of the decision, Societe Generale will assert its rights before the competent courts and the French tax authority, from which it expects diligent treatment and in accordance with the law.

- Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with its involvement in the London Gold Market Fixing. The action is brought on behalf of persons or entities that sold physical gold, sold gold futures contracts traded on the CME, sold shares in gold ETFs, sold gold call options traded on CME, bought gold put options traded on CME, sold over-the-counter gold spot or forward contracts or gold call options, or bought over-the-counter gold put options. The action is pending in the US District Court in Manhattan. Motions to dismiss the action were denied by an order dated 4th October 2016, and discovery is now proceeding. Societe Generale, along with other financial institutions, is also named as a defendant in two putative class actions in Canada (in the Ontario Superior Court in Toronto and Quebec Superior Court in Quebec City) involving similar claims.

- Since August 2015, various former and current employees of the Societe Generale group have been under investigation by German criminal prosecution and tax authorities for their alleged participation in the so called "CumEx" patterns in connection with withholding tax on dividends on German shares. These investigations relate to a fund administered by SGSS GmbH proprietary trading activities and transactions carried out on behalf of clients. The Group entities respond to the requests of the German authorities.

  SGSS GmbH was informed by the Bonn District Court on 19th June 2019 that criminal proceedings had been initiated against two individuals who were employed by a company having previously advised this fund, the latter being suspected by the German prosecutors to have been involved in potentially fraudulent CumEx transactions. On 19th August 2019, the Bonn District Court ordered SGSS GmbH to join these criminal proceedings, which are currently pending, as a "secondary party".

- In May 2019, SGAS was named, along with other financial institutions, as a defendant in a putative class action in the US alleging anticompetitive behaviour in the pricing of "agency bonds" issued by US Government Sponsored Enterprises (GSEs), including Federal Home Loan Bank (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), and Federal National Mortgage Association (Fannie Mae). SGAS, along with several other defendants, filed a motion to dismiss on 13th June 2019 which was granted on 29th August 2019 as against SGAS and several other bank defendants. Plaintiffs filed an amended complaint on 9th September 2019, and a motion to dismiss this amended complaint was filed on 17th September 2019. That motion was denied on 15th October 2019. On 16th December 2019, plaintiffs and twelve bank defendants, including SGAS, submitted for court approval a stipulation of settlement in the class action, for USD 250 million. Although SGAS's share of the settlement is not public, the amount was not material from a financial statement perspective. SGAS also has been named in two separate individual litigations, one brought in September by the State of Louisiana and the other brought in October by City of Baton Rouge/East Baton Rouge Parish. These suits also assert antitrust claims against SGAS and multiple other bank defendants based on these plaintiffs' purchases of GSE bonds. SGAS has also received a subpoena from the US Department of Justice (DOJ) in connection with its US agency bond business. SGAS is responding to these requests and is cooperating with the DOJ investigation.

- Societe Generale and certain of its subsidiaries are defendants in an action pending in the US Bankruptcy Court in Manhattan brought by the Trustee appointed for the liquidation of Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS). The action is similar to those brought by the BLMIS Trustee against numerous institutions and seeks recovery of amounts allegedly received by the SG entities indirectly from BLMIS through so-called "feeder funds" that were invested in BLMIS and from which the SG entities received redemptions. The suit alleges that the amounts that the SG entities received are avoidable and recoverable under the US Bankruptcy Code and New York state law. The BLMIS Trustee seeks to recover, in the aggregate, approximately USD 150 million from the SG entities. The SG entities are defending the action. In decisions dated 22nd November 2016 and 3rd October 2018, the Court rejected most of the claims brought by the BLMIS Trustee. The Trustee appealed to the US Court of Appeals for the Second Circuit. By order dated 25th February 2019, the Second Circuit vacated the judgements and remanded for further proceedings. By order dated 23rd April 2019, the Second Circuit has stayed the mandate, pending disposition of Defendant-Appellees' petition for review by the United States Supreme Court.

- On 10th July 2019, Societe Generale was named as a defendant in a litigation filed in the US District Court in Miami by plaintiffs seeking to recover under the Cuban Liberty and Democracy Solidarity (Libertad) Act of 1996 (known as the Helms-Burton Act) for alleged losses stemming from the expropriation by the Cuban government in 1960 of Banco Nunez in which they are alleged to have held an interest. Plaintiff claims damages from Societe Generale under the terms of this statute. Plaintiff filed an amended complaint on 24th September 2019 adding three other banks as defendants and adding several new factual allegations as to Societe Generale. Societe Generale filed a motion to dismiss, which was fully briefed as of 10th January 2020.

6.3 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 1444492037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

DELOITTE & ASSOCIÉS
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de € 2.188.160
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Société Générale
Société anonyme
17, cours Valmy
92972 Paris-La Défense

Year ended December 31, 2019

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the consolidated financial statements of the Company that is issued in French language and it is provided solely for the convenience of English-speaking users.

This statutory auditors' report includes information required by European regulation and French law, such as information about the appointment of the statutory auditors or verification of the information concerning the Group presented in the management report.

This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

To the Annual General Meeting of Societe Generale,

Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your Annual General Meeting, we have audited the accompanying financial statements of Société Générale for the year ended December 31, 2019.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the results of operations of the Group for the year then ended and of its financial position and of its assets and liabilities as at December 31, 2019 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

The audit opinion expressed above is consistent with our report to the Audit and Internal Control Committee.

Basis for Opinion

AUDIT FRAMEWORK

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the *Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report.

INDEPENDENCE

We conducted our audit engagement in compliance with independence rules applicable to us, for the period from January 1, 2019 to the date of our report and specifically we did not provide any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014 or in the French Code of Ethics (*Code de déontologie*) for statutory auditors.

Emphasis of Matter

Without qualifying the opinion expressed above, we draw your attention to:

- Notes 1 « Significant accounting principles » and 8.4 « Tangible and intangible fixed assets » to the consolidated financial statements that present the impacts of the first-time application of IFRS 16 « Leases »;
- Notes 1 « Significant accounting principles » and 6 « Income tax » to the consolidated financial statements that present the impacts of the first-time application of the amendment to IAS 12 « Income taxes ».

Justification of Assessments - Key Audit Matters

In accordance with the requirements of Articles L.823-9 and R.823-7 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) relating to the justification of our assessments, we inform you of the key audit matters relating to risks of material misstatement that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period, as well as how we addressed those risks.

These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on specific items of the financial statements.

RECOVERABILITY OF DEFERRED TAX ASSETS IN FRANCE AND IN THE UNITED STATES

Risk identified

As at December 31, 2019 deferred tax assets on tax loss carryforwards were recorded in an amount of 2,659 M€, including 2,586 M€ for the tax groups in France and the United States.

As stated in Note 6 "Income tax" to the consolidated financial statements, the Société Générale Group calculates deferred taxes at the level of each tax entity and recognizes deferred tax assets at the closing date when it is considered probable that the tax entity concerned will have future taxable profits against which temporary differences and tax loss carryforwards can be offset, within a given timeframe.

In addition, as stated in Notes 6 "Income tax" and 9 "Information on risks and litigation" to the consolidated financial statements, certain tax loss carryforwards are challenged by the French tax authorities and are therefore liable to be called into question.

Given the assumptions used to assess the recoverability of the deferred tax assets in France and the United States (which represent the major part of the assets recognized), notably on future taxable profits, and the judgment exercised by Management in this respect, we considered this issue as a key audit matter.

Our response

Our audit approach consisted in assessing the probability that the Société Générale Group will be able to use in the future its tax loss carryforwards generated to date, in particular with regard of its ability to generate future taxable profits in France and the United States.

With the support of tax specialists included in our audit team, we:

- compared the projected results of the previous years with the actual results of the corresponding fiscal years;
- obtained an understanding of the three-year business plan drawn up by Management and approved by the Board of Directors, as well as of the assumptions used by Management beyond the three-year period to prepare projected tax results;
- obtained an understanding of the projected temporary differences over a three-year period;
- analyzed the sensitivity of these assumptions in the event of adverse scenarios defined by the Société Générale Group;
- analyzed the situation of the Société Générale Group, notably by taking note of the opinions of its external tax advisers regarding its tax loss carryforwards in France, partly challenged by the tax authorities;
- examined the information provided by the Group, concerning deferred tax assets, disclosed in Notes 6 "Income tax" and 9 "Information on risks and litigation" to the consolidated financial statements.

PORTFOLIO-BASED INTEREST RATE RISK FAIR VALUE HEDGING OF OUTSTANDINGS OF THE RETAIL BANKING NETWORKS IN FRANCE

Risk identified

To manage the interest rate risk generated by its retail banking activities in France in particular, the Société Générale Group manages a hedging derivatives portfolio to hedge its net interest rate position.

The Group documents these portfolio-based interest rate risk fair value hedging transactions ("macro-hedging") in its accounts in accordance with IAS 39 as adopted in the European Union, as presented in Note 3.2 "Financial derivatives" to the consolidated financial statements.

This documentation and the accounting treatment are only possible if certain criteria are met, in particular: designation and documentation at inception of the hedging relationship, eligibility of hedging and hedged instruments, demonstration of the hedge effectiveness, measurement of effectiveness. Pursuant to IAS 39 as adopted in the European Union, the documentation of hedging relationships compares:

- the gross outstandings designated for the hedging relationship (identification of eligible financial assets and eligible financial liabilities, for which maturities have been broken down according to the assumptions made by Management as described in Note 10 "Management of financial instruments related risks" to the consolidated financial statements), on the one hand;
- the nominal amounts of the corresponding hedging transactions, broken down by maturity, on the other hand.

In 2019, the Société Générale Group evolved its interest rate risk management of the fair value hedging strategy, to reflect in particular changes in its portfolio of customer deposits of retail banking networks in France in relation to the current interest rate environment, as presented in Note 3.2 "Financial derivatives" to the consolidated financial statements. This change led to a substantial increase in the commitments of interest rate derivatives hedging portfolios of liabilities.

The "macro-hedge" accounting of retail banking transactions in France requires Management to exercise judgment regarding in particular:

- the identification of eligible hedging and hedged items;
- the criteria adopted to schedule the outstandings' maturities by including behavioral criteria;
- and the performance of effectiveness tests and calculations.

As at December 31, 2019, the fair value of the derivatives instruments hedging portfolios of liabilities totaled 12,466 M€ in assets and 5,600 M€ in liabilities, and the revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk totaled 401 M€ in assets and 6,671 M€ in liabilities.

Considering the documentation requirements for "macro-hedging" relationships, the volume of hedging derivative transactions and the use of Management judgment required, we consider the accounting treatment of portfolio-based interest rate risk fair value hedging of outstandings of the retail banking networks in France to be a key audit matter.

Our response

Our audit procedures in response to the risk relating to the accounting treatment of portfolio-based interest rate risk fair value hedging of outstandings ("macro-hedging") consisted in obtaining an understanding of the procedures used to manage the structural interest rate risk, and reviewing the control environment set up by Management in particular for the documentation, identification and eligibility of hedged and hedging items, as well as for the performance of effectiveness tests.

With the support of financial modelling experts, where necessary, our work mainly consisted in:

- reviewing the accounting documentation of the hedging relationships;
- testing the eligibility of the financial assets and liabilities used by the Group for the portfolio-based interest rate risk fair value hedge accounting, according to the terms and conditions defined by IAS 39 as adopted in the European Union;
- examining the procedures used to prepare and control the criteria adopted to schedule the maturities of the hedged financial instruments, particularly with regard to the adopted maturities of the eligible financial liabilities;

- assessing the procedures used to determine the effectiveness of these hedging relationships, as well as the related governance;
- analyzing the results of prospective and retrospective tests required by the applicable accounting framework;
- performing recalculations on the portfolio of financial instruments eligible for portfolio-based interest rate risk fair value hedging;
- reviewing the qualitative and quantitative information disclosed in the notes to the consolidated financial statements and their compliance with IFRS 7 "Financial instruments: Disclosures".

CREDIT RISK APPRAISAL AND ASSESSMENT OF IMPAIRMENT FOR CUSTOMER LOANS

Risk identified

Customer loans and receivables carry a credit risk which exposes Société Générale Group to a potential loss if its client or counterparty is unable to meet its financial commitments. The Société Générale Group recognizes impairment to cover this risk.

Such impairment is calculated according to IFRS 9 "Financial instruments" principles, based on the expected credit losses calculation.

The assessment of expected credit losses for customer loans requires the exercise of judgment notably to:

- determine the loan classification criteria under stage 1, stage 2 or stage 3;
- estimate the amount of expected credit losses depending on the different stages;
- prepare macro-economic projections which are embedded in the deterioration criteria and in the expected credit losses measurement.

The qualitative information concerning in particular the recognition and procedure used to estimate expected credit losses are mainly described in Note 3.8 "Impairment and provisions" to the consolidated financial statements.

As at December 31, 2019, total customer loan outstandings exposed to credit risk totaled 460,587 M€; the impairment and provisions totaled 10,727 M€.

We considered the assessment of the credit risk and the measurement of impairment to be a key audit matter, as they require Management to exercise judgement and make estimates, particularly concerning the credit risk on the financing granted to companies in the most sensitive economic sectors and geographical areas, while the loans may represent significant amounts.

Our response

With the support of specialists in risk management and modelling included in the audit team, we focused our work on the most significant loans and/or portfolios of loans to clients, as well as on the financing granted to companies in the most sensitive economic sectors and geographical areas.

We obtained an understanding of the Société Générale Group's internal control and tested the manual and automated key controls relating to the assessment of the credit risk and the measurement of the expected losses.

Concerning impairment, our audit work notably consisted in:

- examining the compliance of policies and methodologies implemented by the Group and declined within the different business units, with IFRS 9 "Financial instruments";
- obtaining an understanding of the governance plan and testing the key controls set up at Group level;
- performing tests on a selection of models implemented in the information systems which are used to prepare financial information;
- performing a counter-calculation of the expected credit losses on a selection of stage 1 and stage 2 portfolios as at December 31, 2019 in order to assess the correct calibration of the models;
- analyzing the main parameters used by the Société Générale Group to classify outstandings and assess stages 1 and 2 impairment calculation as at December 31, 2019, including the integration of macro-economic projections;
- testing, as at December 31, 2019, in particular on a selection of the most significant loans to corporate clients, the main assumptions used to classify loans in stage 3, as well as the estimation of the related individual impairment.

We also examined the qualitative and quantitative disclosures in the notes to the consolidated financial statements relating to credit risk, and in particular the information required by IFRS 7 "Financial instruments: Disclosures".

VALUATION OF COMPLEX FINANCIAL INSTRUMENTS

Risk identified

Within the scope of its market activities, the Société Générale Group holds financial instruments for trading purposes. As at December 31, 2019, total amounts of 385,739 M€ and 364,129 M€ were recorded in assets and liabilities, respectively, on the Société Générale Group's balance sheet.

To determine the fair value of complex instruments, the Group uses techniques or in-house valuation models based on parameters and data, some of which are not observable in the market, which can differ the recognition of the margin in the income statement for transactions involving such financial instruments, as stated in Note 3.4 "Fair value of financial instruments measured at fair value" to the consolidated financial statements. If necessary, these valuations include additional reserves or value adjustments. The models and data used to value these instruments, and their classification under the fair value hierarchy, are based on management's judgment and estimates.

Given the exercise of judgment in determining the fair value, the complexity of the modelling of the latter and the multiplicity of models used, we consider the valuation of complex financial instruments to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach is based on the key internal control processes related to the valuation of complex financial instruments.

With the support of experts in the valuation of financial instruments included in the audit team, we designed an approach including the following main stages:

- we obtained an understanding of the procedure to authorize and validate new products and their valuation models, including the process for the entry of these models in the information systems;
- we analyzed the governance set up by the Risk Department for the control of the valuation models;
- based on samples, we specifically analyzed the valuation formulas for certain categories of complex instruments and the relating value adjustments;
- we tested the key controls relating to the independent verification of the valuation parameters, and analyzed certain market parameters used to provide input for the valuation models;
- as regards the process used to explain the changes in fair value, we obtained an understanding of the bank's analysis principles and

performed tests of controls; in addition, we performed "analytical" IT procedures on the daily control data relating to certain activities;

- we obtained the quarterly results of the independent price verification process performed on the valuation models using external market data, and analyzed the differences in parameters with the market data in the event of a significant impact, and the accounting treatment of such differences;
- we performed counter-valuations of a selection of complex derivative financial instruments using our tools;
- we analyzed the observability criteria, among others, used to determine the fair value hierarchy of such instruments, and to estimate deferred margin amounts;
- we examined the compliance of the methods underlying the estimates with the principles described in Note 3.4 "Fair value of financial instruments measured at fair value" to the consolidated financial statements.

INFORMATION TECHNOLOGY RISK ON DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS AND STRUCTURED BONDS ISSUED

Risk identified

The Société Générale Group's derivative financial instruments and structured bonds issued constitute an important activity within the bank's market activities, as illustrated by the significance of the net positions of derivative financial instruments in the transaction portfolio in Note 3.2 "Financial derivatives" to the consolidated financial statements.

This activity is highly complex given the nature of the financial instruments processed, the volume of transactions, and the use of numerous interfaced information systems.

The risk of occurrence of a significant misstatement in the accounts related to an incident in the data processing chains used or the recording of transactions until their transfer into the accounting system may result from:

- changes made to management and financial information by unauthorized persons via the information systems or underlying databases;
- a failure in processing or in the transfer of data between systems;
- a service interruption or an operating incident which may or may not be related to internal or external fraud.

In this context, the monitoring by the Société Générale Group of controls linked to the management of the information systems relating to the derivative financial instruments and structured bonds issued is essential for the reliability of the accounts.

As such, we considered the information technology risk on derivative financial instruments and structured bonds issued to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach for this activity is based on the controls related to the management of the information systems set up by Société Générale Group. With the support of specialists in information systems included in the audit team, we tested the IT general controls of the applications that we considered to be key for this activity.

Our work concerned, in particular:

- the controls set up by the Société Générale Group on access rights, notably at sensitive periods in a professional career (recruitment, transfer, resignation, end of contract) with, where applicable, extended audit procedures in the event of ineffective control identified during the financial year;
- potential privileged access to applications and infrastructure;
- change management relating to applications, and more specifically the separation between development and business environments;
- security policies in general and their deployment in IT applications (for example, those related to passwords);
- handling of IT incidents during the audit period;
- governance and the control environment on a sample of applications.

For these same applications, and in order to assess the transfer of information flows, we tested the key application controls relating to the automated interfaces between the systems.

Furthermore, our tests of the IT general controls and application controls were supplemented by data analytics work on certain IT applications.

Specific Verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by laws and regulations on the information relating to the Group presented in the Board of Directors' management report.

We have no matters to report as to its fair presentation and its consistency with the consolidated financial statements.

We attest that the consolidated non-financial performance statement provided for in Article L.225-102-1 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) is included in the information relating to the Group presented in the management report, it being specified that, in accordance with Article L.823-10 of the said Code, we have not verified the fairness of the information contained in this statement or its consistency with the consolidated financial statements that must be verified in a report by an independent third party.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

APPOINTMENT OF THE STATUTORY AUDITORS

We were appointed as statutory auditors of Société Générale by the Annual General Meeting held on April 18, 2003 for DELOITTE & ASSOCIÉS and on May 22, 2012 for ERNST & YOUNG et Autres.

As at December 31, 2019, DELOITTE & ASSOCIÉS was in the seventeenth year of total uninterrupted engagement and ERNST & YOUNG et Autres in the eighth year.

Previously, ERNST & YOUNG Audit was the statutory auditor of Société Générale from 2000 to 2011.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease operations.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

6

INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 ESTADO FINANCIEROS CONSOLIDADOS 310

6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 317

6.3 INFORME ESTATUTARIO DE AUDITORES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 469

6.4 INFORME SOCIAL DE GESTIÓN GENERAL 474

6.5 ESTADOS FINANCIEROS 481

6.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MATRIZ 483

6.7 INFORME ESTATUTARIO DE AUDITORES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS 536

La información sobre los tipos de riesgos, la gestión del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la gestión del capital y el cumplimiento de los índices regulatorios, requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se divulgan en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal. (Riesgos y adecuación de capital).

Las características principales de los planes de opción de compra de acciones de Societe Generale y los planes de acciones gratuitas se revelan en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro Universal (Gobierno corporativo).

Esta información pertenece a las notas a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por auditores legales; se identifica como tal en los capítulos 3 y 4 del presente documento de registro universal.



6.1 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

6.1.1 HOJA DE BALANCES CONSOLIDADOS – ACTIVOS

(En Millones de Euros)		31.12.2019	31.12.2018
Efectivo, depósitos en bancos centrales		102,311	96,585
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	385,739	365,550
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	16,837	11,899
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	Notas 3.3 y 3.4	53,256	50,026
Valores a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	12,489	12,026
Vencimiento de bancos a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	56,366	60,588
Préstamos a clientes a costo amortizado	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	450,244	447,229
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés		401	338
Inversiones de compañías de seguros.	Nota 4.3	164,938	146,768
Activos fiscales	Nota 6	5,779	5,819
Otros activos	Nota 4.4	68,045	67,446
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 2.5	4,507	13,502
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		112	249
Inmovilizado material e inmaterial (1)	Nota 8.4	30,652	26,751
Crédito Mercantil	Nota 2.2	4,627	4,652
TOTAL		**1,356,303**	**1,309,428**

(1) Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 “Arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo ha registrado un activo por derecho de uso en “Activos fijos tangibles e intangibles” que representa sus derechos para usar los activos arrendados subyacentes (Ver Nota 1).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

6.1.2 HOJA DE BALANCES CONSOLIDADOS - PASIVO

(En Millones de Euros)		31.12.2019	31.12.2018
Depósitos de los bancos centrales		4,097	5,721
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	364,129	363,083
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	10,212	5,993
Valores de deuda emitidos	Notes 3.6 y 3.9	125,168	116,339
Depósitos de los bancos	Notes 3.6 y 3.9	107,929	94,706
Depósitos del cliente	Notas 3.6 y 3.9	418,612	416,818
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés		6,671	5,257
Pasivos fiscales (1)	Nota 6	1,409	1,157
Otros pasivos (2)	Nota 4.4	85,062	76,629
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	Nota 2.5	1,333	10,454
Pasivos relacionados con contratos de seguro	Nota 4.3	144,259	129,543
Provisiones	Nota 8.3	4,387	4,605
Deudas subordinadas	Nota 3.9	14,465	13,314
RESPONSABILIDAD TOTAL		**1,287,733**	**1,243,619**
ACCIONISTAS			
Capital contable, participación del grupo			
Acciones comunes emitidas y reservas de capital		21,969	20,746
Otros instrumentos de patrimonio		9,133	9,110
Ganancias retenidas		29,558	28,085
Ingresos netos		3,248	4,121
SUB-TOTAL		**63,908**	**62,062**
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Nota 7.3	(381)	(1,036)
PATRIMONIO SUBTOTAL, ACCIÓN GRUPAL		**63,527**	**61,026**
sin control de intereses	Nota 2.3	5,043	4,783
EQUIDAD TOTAL		**68,570**	**65,809**
TOTAL		**1,356,303**	**1,309,428**

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 ° Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

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

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



6.1.3 ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(En Millones de Euros)		2019	2018
Intereses e ingresos similares	Nota 3.7	23,712	22,678
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(12,527)	(11,659)
Los ingresos por comisiones	Nota 4.1	9,068	9,124
Gastos de honorarios	Nota 4.1	(3,811)	(3,600)
Ganancias y pérdidas netas en transacciones financieras		4,460	5,189
reclasificación, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	*Nota 3.1*	*4,343*	*5,119*
reclasificación, ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	*Nota 3.3*	*119*	*83*
reclasificación, ganancias y pérdidas netas por la baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado		*(2)*	*(13)*
Ingresos netos de actividades de seguros	Nota 4.3	1,925	1,724
Ingresos de otras actividades	Nota 4.2	11,629	10,761
Gastos de otras actividades.	Nota 4.2	(9,785)	(9,012)
Ingresos bancarios netos		**24,671**	**25,205**
Gastos de personal	Nota 5	(9,955)	(9,561)
Otros gastos operacionales	Nota 8.2	(6,285)	(7,366)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles	Nota 8.4	(1,487)	(1,004)
Ingresos operativos brutos		**6,944**	**7,274**
Costo del riesgo	Nota 3.8	(1,278)	(1,005)
Ingresos de explotación		**5,666**	**6,269**
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	Nota 2.3	(129)	56
Ingresos / gastos netos de otros activos		(327)	(208)
Ganancias antes de impuestos		**5,210**	**6,117**
Impuesto sobre la renta*	Nota 6	(1,264)	(1,304)
Utilidad neta consolidada *		**3,946**	**4,813**
sin control de intereses		698	692
Utilidad neta, participación del grupo *		**3,248**	**4,121**
Ganancias por acción ordinaria	Nota 7.2	3.05	4.24
Ganancias diluidas por acción ordinaria	Nota 7.2	3.05	4.24

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 “Impuesto a las ganancias” (ver Nota 1).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

6.1.4 ESTADO DE INGRESOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En Millones de Euros)	2019	2018
Utilidad neta consolidada *	**3,946**	**4,813**
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que serán reclasificadas posteriormente en ingresos	**844**	**24**
Diferencias de conversión	563	370
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral	(28)	(233)
Diferencias de revaluación para el período	48	(193)
Reclasificado en ingresos	(76)	(40)
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	188	(74)
Diferencias de revaluación para el período	190	(54)
Reclasificado en ingresos	(2)	(20)
Revalorización de derivados de cobertura	153	(120)
Diferencias de revaluación del periodo	195	(156)
Reclasificado en ingresos	(42)	36
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	1	1
Impuesto relacionado	(33)	80
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas que no serán reclasificadas posteriormente en ingresos	**(160)**	**411**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(32)	30
Revaluación del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(121)	529
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral	(48)	1
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	3	(3)
Impuesto relacionado	38	(146)
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**684**	**435**
Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas *	**4,630**	**5,248**
reclasificación, grupo compartido *	3,903	4,588
reclasificación participaciones no controladoras	727	660

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 “Impuesto a las ganancias” (ver Nota 1)
(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con actividades de seguros.



6.1.5 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Participación accionaria del Grupo							
(En Millones de Euros)	Acciones comunes emitidas y reservas de capital	Otros instrumentos de patrimonio	Ganancias retenidas	Utilidad neta, participación del	Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Total	Total de intereses de accionistas de control no consolidados Acciones Capital de accionistas	Participación de grupo
Capital contable a 1 de enero de 2018	**20,861**	**8,566**	**30,504**	**-**	**(1,503)**	**58,428**	**4,523**	**62,951**
Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio *	-	544	(715)	-	-	(171)	(33)	(204)
Eliminación de acciones propias	(174)	-	(12)	-	-	(186)	-	(186)
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones	59	-	-	-	-	59	-	59
Dividendos pagados en 2018 (ver Nota 7.2)	-	-	(1,764)	-	-	(1,764)	(368)	(2,132)
Efecto de cambios en el alcance de consolidación	-	-	52	-	-	52	(5)	47
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas	***(115)***	***544***	***(2,439)***	**-**	**-**	***(2,010)***	***(406)***	***(2,416)***
Ingresos netos 2018 *	-	-	-	4,121	-	4,121	692	4,813
Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	467	467	(32)	435
Otros cambios	-	-	20	-	-	20	6	26
Total parcial	**-**	**-**	***20***	***4,121***	***467***	***4,608***	***666***	***5,274***
Capital contable a 31 de diciembre de 2018 *	**20,746**	**9,110**	**28,085**	**4,121**	**(1,036)**	**61,026**	**4,783**	**65,809**
Asignación a ganancias retenidas	-	-	4,114	(4,121)	7	-	-	-
Capital contable a 1 de enero de 2019	**20,746**	**9,110**	**32,199**	**-**	**(1,029)**	**61,026**	**4,783**	**65,809**
Aumento de acciones ordinarias y emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio (ver Nota 7.1)	1,011	23	(731)	-	-	303	(33)	270
Eliminación de acciones propias (ver Nota 7.1)	152	-	(77)	-	-	75	-	75
Componente de capital de los planes de pago basados en acciones (ver Nota 5.3)	60	-	-	-	-	60	-	60
Dividendos pagados en 2019 (ver Nota 7.2)	-	-	(1,770)	-	-	(1,770)	(379)	(2,149)
Efecto de cambios en el alcance de consolidación	-	-	(10)	-	-	(10)	(56)	(66)
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas	***1,223***	***23***	***(2,588)***	**-**	**-**	***(1,342)***	***(468)***	***(1,810)***
Ingresos netos de 2019	-	-	-	3,248	-	3,248	698	3,946
Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	648	648	31	679
Otros cambios	-	-	(53)	-	-	(53)	(1)	(54)
Total parcial	**-**	**-**	***(53)***	***3,248***	***648***	***3,843***	***728***	***4,571***
Capital contable a 31 de diciembre de 2019	**21,969**	**9,133**	**29,558**	**3,248**	**(381)**	**63,527**	**5,043**	**68,570**

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 “Impuesto a las ganancias” (ver Nota 1).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

6.1.6 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	2019	
Utilidad neta consolidada (I) *	**3,946**	**4,813**
Gastos de amortización de activos fijos tangibles e intangibles (incluido el arrendamiento operativo)	5,181	4,589
Depreciación y asignación neta a provisiones	(3,284)	2,343
Utilidad / pérdida neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	129	(53)
Cambio en impuestos diferidos	295	357
Ingresos netos por la venta de activos a largo plazo y filiales	(84)	(101)
*Otros cambios**	1,295	(358)
Partidas no monetarias incluidas en la utilidad neta y otros ajustes, excluyendo la utilidad de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (II)	**3,532**	**6,777**
Ingresos por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,267	4,901
Transacciones interbancarias	14,554	(1,921)
Transacciones de clientes	5,429	(11,732)
Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos financieros	(36,748)	(1,598)
Transacciones relacionadas con otros activos y pasivos no financieros	14,424	(4,643)
Aumento / disminución neta de efectivo relacionado con activos y pasivos operativos (III)	**2,926**	**(14,993)**
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades operativas (A) = (I) + (II) + (III)	**10,404**	**(3,403)**
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	234	(5,758)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(7,210)	(7,621)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de inversión (B)	**(6,976)**	**(13,379)**
Flujo de caja de / a accionistas	(1,219)	(2,543)
Otro flujo de caja neto que surge de actividades de financiamiento	3,229	(471)
Entrada (salida) neta de efectivo relacionada con actividades de financiamiento (C)	**2,010**	**(3,014)**
Efecto de los cambios en los tipos de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo (D)	1,386	2,179
Entrada neta (salida) en efectivo y equivalentes de efectivo (A) + (B) + (C) + (D)	**6,824**	**(17,617)**
Efectivo,depósitos en bancos centrales (activos)	96,585	114,404
Depósitos de bancos centrales (pasivos)	(5,721)	(5,604)
Cuentas corrientes con bancos (ver Notas 3.5 y 4.3)	24,667	22,159
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (ver Nota 3.6)	(13,875)	(11,686)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**101,656**	**119,273**
Efectivo, depósitos enbancos centrales (activos)	102,311	96,585
Depósitos de bancos centrales (pasivos)	(4,097)	(5,721)
Cuentas corrientes con bancos (ver Notas 3.5 y 4.3)	21,843	24,667
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (ver Nota 3.6)	(11,577)	(13,875)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**108,480**	**101,656**
Entrada neta (salida) en efectivo y equivalentes de efectivo	**6,824**	**(17,617)**

* Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 “Impuesto a las ganancias” (ver Nota 1).
** Los montos se han reformulado en comparación con los estados financieros consolidados publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018 debido a la reclasificación en una partida separada (D) del efecto de los cambios en las tasas de cambio de efectivo y equivalentes de efectivo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS **317**
NOTA 1.1 Introducción 317
NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el Grupo a partir del 1 de enero de 2019 318
NOTA 1.3 Normas contables, modificaciones o interpretaciones que el Grupo aplicará en el futuro 322
NOTA 1.4 Uso de estimaciones y juicios 324
NOTA 2 CONSOLIDACIÓN **325**
NOTA 2.1 Alcance de consolidación 328
NOTA 2.2 Crédito Mercantil 329
NOTA 2.3 Información adicional para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación 333
NOTA 2.4 Entidades estructuradas no consolidadas 336
NOTA 2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y deuda relacionada 338
NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS **339**
NOTA 3.1 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados 345
NOTA 3.2 Los derivados financieros 349
NOTA 3.3 Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral 360
NOTA 3.4 Valor razonable de instrumentos financieros medidos a valor razonable 362
NOTA 3.5 Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado 371
NOTA 3.6 Deudas 374
NOTA 3.7 Ingresos y gastos por intereses 376
NOTA 3.8 Deterioro y provisiones 378
NOTA 3.9 Valor razonable de instrumentos financieros medidos a costo amortizado 384
NOTA 3.10 Compromisos y activos comprometidos y recibidos como valores 386
NOTA 3.11 Activos financieros transferidos 387
NOTA 3.12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros 389
NOTA 3.13 Vencimientos contractuales de pasivos financieros 391
NOTA 4 OTRAS ACTIVIDADES **392**
NOTA 4.1 Ingresos y gastos por honorarios 392
NOTA 4.2 Ingresos y gastos de otras actividades. 393
NOTA 4.3 Actividades de seguros 394
NOTA 4.4 Otros activos y pasivos 404
NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS **405**
NOTA 5.1 Gastos de personal y transacciones con partes relacionadas 406
NOTA 5.2 Beneficios para empleados 407
NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones 412
NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA **413**
NOTA 6.1 Impuesto sobre la renta 414
NOTA 6.2 Activos y pasivos fiscales 415
NOTA 6.3 Activos por impuestos diferidos reconocidos en pérdidas fiscales transferidas 416
NOTA 7 ACCIONISTAS **417**
NOTA 7.1 Acciones propias y patrimonio neto emitidas por el Grupo 417
NOTA 7.2 Ganancias por acción y dividendos 420
NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas 421
NOTA 8 DIVULGACIONES ADICIONALES **423**
NOTA 8.1 Informes de segmento 423
NOTA 8.2 Otros gastos operacionales 427
NOTA 8.3 Provisiones 428
NOTA 8.4 Inmovilizado material e inmaterial 431
NOTA 8.5 Transacciones de divisas 436
NOTA 8.6 Empresas incluidas en el ámbito de consolidación 437
NOTA 8.7 Honorarios pagados a las Auditores legales 465
NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIO **466**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 5 de febrero de 2020.

NOTA 1 PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

NOTA 1.1 Introducción

 NORMAS DE CONTABILIDAD	De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002, de 19 de julio de 2002, sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, el Grupo Societe Generale ("el Grupo") preparó sus estados financieros consolidados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) tal como fue adoptada por la Unión Europea y vigente en esa fecha. Estas normas están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea en: https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_en El cambio más significativo realizado a los principios contables aplicados es la aplicación de la IFRS 16 “Arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019. De acuerdo con las medidas de transición proporcionadas por la NIIF9, el Grupo ha elegido reconocer las transacciones de cobertura conforme a la IAS 39 tal como fue adoptada por la Unión Europea, incluidas las medidas relacionadas con la contabilidad de cobertura de valor razonable macro (NIC 39 "exclusión").

 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	Como el marco contable IFRS no especifica un modelo estándar, el formato de los estados financieros primarios utilizados para presentar los datos para el año fiscal 2019 es consistente con el formato de estados financieros propuesto por el Setter francés de estándares de contabilidad, la Autorité des Normes Comptables (ANC), según la Recomendación No. 2017-02 del 2 de junio de 2017. Las revelaciones proporcionadas en estas notas se centran en información relevante y material para los estados financieros del grupo Societe Generale, sus actividades y las circunstancias en las que realizó sus operaciones durante el período.

 NORMAS DE CONTABILIDAD	La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro. Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas se expresan en millones de euros, a menos que se especifique lo contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el Grupo a partir del 1 de enero de 2019

	IFRS 16 "Arrendamientos" CINIIF 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta" Mejoras anuales (ciclo 2015-2017) Modificaciones a la IAS 39, la IFRS 7 y la IFRS 9 en el contexto de la reforma del índice de referencia de los tipos de interés Modificaciones a la IAS 28 “Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos” Modificaciones a la IAS 19 "Modificaciones del plan, reducciones y liquidaciones"

IFRS 16 "ARRENDAMIENTOS"

Esta nueva norma reemplaza la norma existente, IAS 17 y modifica los requisitos contables para los arrendamientos, más específicamente en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con muy pocos impactos para los arrendadores.

A partir del 1 de enero de 2019, el Grupo aplica la norma IFRS 16 adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017. El Grupo no aplicó anticipadamente las medidas proporcionadas por la IFRS 16 al período de presentación de informes anterior. En consecuencia, los principios contables aplicables a los arrendamientos y las revelaciones presentadas en las notas se han modificado a partir del 1 de enero de 2019.

Tratamientos contables proporcionados por la norma IFRS 16

RECONOCIMIENTO DE ARRENDAMIENTOS

Para todos los contratos de arrendamiento, excepto las exenciones provistas por la norma, el arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso que represente su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento.

En su estado de resultados, el arrendatario reconoce por separado la depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto por intereses sobre los pasivos por arrendamiento.

Los tratamientos contables se detallan en la Nota 8.4.

ALCANCE

Con respecto a las actividades del Grupo, estos tratamientos contables se aplican a arrendamientos de edificios, arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos. El Grupo utilizó la opción de no aplicar la IFRS 16 a los arrendamientos de activos intangibles (softwares, por ejemplo).

Requisitos de transición

Para la aplicación por primera vez de la IFRS 16, el Grupo decidió implementar el enfoque retrospectivo modificado propuesto por la norma.

Al 1 de enero de 2019, el monto del pasivo por arrendamiento de los arrendamientos pendientes se calcula descontando los pagos residuales de alquiler con las tasas de interés incrementales vigentes en esa fecha de las entidades de los arrendatarios (tasas determinadas de acuerdo con los requisitos descritos en la Nota 8.4), teniendo en cuenta el vencimiento residual de los contratos.

Los derechos de uso correspondientes se registran en el balance por un monto igual al pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos que tienen una vida restante de menos de 12 meses y aquellos que son renovables automáticamente a partir del 1 de enero de 2019 se consideran arrendamientos a corto plazo (arrendamientos de menos de un año) y no se reservan, de acuerdo con la opción ofrecida por la transición a la IFRS 16 requisitos

De conformidad con la IFRS 16 en sus disposiciones sobre el enfoque retrospectivo modificado, los datos comparativos sobre el ejercicio 2018 que se presentan con respecto a 2019 no se actualizan.

Impactos de la primera aplicación de la IFRS 16

La aplicación por primera vez de la IFRS 16 resultó de la contabilización de un pasivo por arrendamiento y un activo correspondiente por derecho de uso por EUR 2,050 millones.

El pasivo por arrendamiento se contabiliza bajo el título Otros pasivos y los derechos de uso se clasifican en los activos fijos tangibles, excepto los arrendamientos incluidos en un grupo de activos y pasivos mantenidos para la venta que se exponen en títulos específicos en el estado financiero consolidado.

Al 1 de enero de 2019, la aplicación por primera vez de la IFRS 16 no tiene ningún impacto en el importe del patrimonio neto del Grupo.

En la fecha del registro inicial del derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, no se ha registrado ningún impuesto diferido ya que el valor del activo por impuesto diferido es igual al valor del pasivo por impuesto diferido. Las diferencias temporarias netas que pueden resultar de cambios posteriores en el derecho de uso y la responsabilidad por arrendamiento dan como resultado el reconocimiento del impuesto diferido.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

IMPACTOS EN LA BALANCE AL 1 DE ENERO DE 2019

(En Millones de Euros)		01.01.2019
Activos		
Otros activos		(3)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(c)	42
Inmovilizado material e inmaterial	(a)	2,011
TOTAL IFRS 16 IMPACTOS		**2,050**
Pasivo		
Otros Pasivos	(b)	2,008
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	(c)	42
TOTAL IFRS 16 IMPACTOS		**2,050**

Al 1 de enero de 2019, la primera aplicación de la IFRS 16 resulta de:

(a) Un aumento de EUR 2,011 millones del epígrafe de inmovilizado material e inmaterial que se desglosa en:

- Un aumento de EUR 2,118 millones de inmovilizado material debido a:
  - la reserva de derechos de uso de EUR 2,110 millones vinculada a la contabilidad en el balance de arrendamientos relativa a los siguientes activos subyacentes:
    - EUR 2,012 millones vinculados a arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de locales comerciales e internacionales (sucursales en las redes de banca minorista) y oficinas;
    - EUR 93 millones relativos a arrendamientos de equipos informáticos (de los cuales EUR 83 millones para los centros de datos);
    - EUR 5 millones relativos al alquiler de vehículos;
    - la reclasificación por EUR 107 millones de los arrendamientos vinculados a los arrendamientos, previamente registrados bajo los activos fijos intangibles y declarados como un componente separado del derecho de uso;
    - la reclasificación por EUR -102 millones, compuesta principalmente por EUR 99 millones de ingresos diferidos relacionados con períodos libres de renta, previamente reconocidos en Otros pasivos;
  - la reclasificación de Otros activos de gastos prepagos por EUR 3 millones en relación con los alquileres prepagos. - una disminución de 107 de activos fijos intangibles en relación con la reclasificación de los arrendamientos.

(b) Un aumento de EUR 2,008 millones de Otros pasivos vinculados a los siguientes movimientos:

- el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento por EUR 2,110 millones;
- la reclasificación de los períodos sin alquiler por EUR 102 millones, incluyendo EUR 99 millones de los ingresos diferidos relacionados con períodos sin alquiler.

(c) La contabilidad de los derechos de uso y el pasivo por arrendamiento por EUR 42 millones por entidades cuyos activos y pasivos se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes relacionados con activos no corrientes mantenidos para la venta.

RECONCILIACIÓN DE LA CANTIDAD DE LOS FUTUROS PAGOS MÍNIMOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO INFORMADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON LA CANTIDAD DE LA RESPONSABILIDAD DE ARRENDAMIENTO RESERVADA AL 1 DE ENERO DE 2019

La siguiente tabla tiene como objetivo conciliar:

- los futuros pagos mínimos de arrendamiento operativo relacionados con contratos de arrendamiento operativo de activos tangibles utilizados por el Grupo al 31 de diciembre de 2018; y
- el pasivo por arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 aplicando la IFRS 16

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

(En millones de euros)

Pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo relacionados con contratos de arrendamiento operativo en 31 de diciembre de 2018	**2,388**
Contratos de arrendamiento no contabilizados en el estado de situación financiera (1)	(38)
Responsabilidad de arrendamiento sin descuento al 1 de enero de 2019	**2,350**
Efecto de descuento	(214)
Tasa de descuento (2)	2.74%
Efecto de alcance (3)	16
Responsabilidad de arrendamiento con descuento al 1 de enero de 2019 (4)	**2,152**

(1) Contratos a corto plazo o contratos de artículos de bajo valor;
(2) La tasa de descuento en la tabla corresponde a la tasa de endeudamiento incremental promedio ponderado del arrendatario;
(3) Pasivo por arrendamiento registrado al 1 de enero de 2019 en relación con los arrendamientos cuyos pagos mínimos de arrendamiento operativo habían sido excluidos debido a la emisión de materialidad del monto establecido en las Notas al 31 de diciembre de 2018;
(4) Este importe excluye el pasivo por arrendamiento establecido en «Otros pasivos» (EUR 2,110 millones) y en «Pasivos no corrientes mantenidos para la venta» (EUR 42 millones)

DECISIONES DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES IFRS (IFRS IC) EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2019

En el primer semestre de 2019, IFRS IC recibió una solicitud con respecto a la determinación del período exigible que se utilizará para la contabilidad de los arrendamientos. En su reunión del 26 de noviembre de 2019, la IFRS IC concluyó que los principios y requisitos de la IFRS 16 proporcionan una base adecuada para determinar el plazo del arrendamiento, al tiempo que indica que la evaluación de la exigibilidad del contrato debe tener en cuenta todos los aspectos económicos del contrato y no solo las penalizaciones por terminación contractual. En consecuencia, el IFRS IC decidió no agregar el asunto a su programa de trabajo y no consideró necesario solicitar al IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) una enmienda para aclarar la interpretación de la IFRS 16 con respecto al asunto. El análisis de las posibles consecuencias de esta decisión en los estados financieros del Grupo está en curso y continuará en el primer semestre de 2020. A partir del 31 de diciembre de 2019, los métodos y supuestos utilizados por el Grupo para determinar el plazo de los arrendamientos de propiedades, y en particular el de los arrendamientos comerciales en Francia, no se han modificado de los implementados desde la primera aplicación de la IFRS 16.

IFRIC 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE LOS TRATAMIENTOS TRIBUTARIOS SOBRE LOS INGRESOS"

Esta interpretación proporciona aclaraciones sobre la medición y el tratamiento contable del impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. Debe determinarse si es probable que el tratamiento sea aceptado por las autoridades pertinentes, sobre la base de que controlarán el tratamiento en cuestión y tendrán toda la información relevante. Si la probabilidad de aceptación del tratamiento fiscal es inferior al 50%, esta incertidumbre debe reflejarse en la cantidad de activos y pasivos fiscales, según un método que proporcione las mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.

Para cumplir con estos nuevos principios, se ha revisado el proceso para identificar, analizar y monitorear las incertidumbres fiscales. Esta interpretación no tiene impacto en el monto del patrimonio de los accionistas del Grupo al 1 de enero de 2019, pero a partir de esta fecha lleva a la reclasificación de las provisiones para los ajustes del impuesto a las ganancias en los pasivos fiscales.

MEJORAS ANUALES (2015-2017)

Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido modificaciones a la IFRS 3 “Combinaciones de negocios”, la IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”, la IAS 12 “Impuestos a las ganancias” y la IAS 23 “Costos por préstamos”.

El objetivo de la enmienda a la IAS 12 es aclarar la contabilización de las consecuencias fiscales de la remuneración pagada a los accionistas. Ahora se especifica que la contabilidad de estas consecuencias fiscales está vinculada más directamente a las transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios.

La aplicación de esta enmienda ha resultado en una reclasificación en el estado de resultados (bajo el título Impuesto a las ganancias) de los ahorros fiscales relacionados con el pago de cupones a los tenedores de pagarés subordinados perpetuos y profundamente subordinados previamente contabilizados en las ganancias acumuladas. Este cambio en la presentación se lleva a cabo retrospectivamente con una reformulación de datos comparativos. El ahorro fiscal ascendió a EUR 257 millones al 31 de diciembre de 2018 y EUR 259 millones al 31 de diciembre de 2019.

Las otras modificaciones contenidas en el ciclo de Mejoras anuales (2015 - 2017) no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

ENMIENDAS A LA IAS 39, IFRS 7 Y IFRS 9 EN EL CONTEXTO DE LA REFORMA DE REFERENCIA DE TASA DE INTERÉS

En el contexto de la crisis financiera, la inexactitud y la falta de integridad de los índices de referencia de los tipos de interés (EONIA, EURIBOR, LIBOR, etc.) obligaron a reformar su método de determinación.

A nivel internacional, la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) ha establecido principios para hacer que la determinación del índice de referencia de tasas de interés sea más confiable y la Junta de Estabilidad Financiera (FSB), ordenada por el G20, ha emitido recomendaciones para mejorar la transparencia. representatividad y la fiabilidad de estas tarifas. Sobre la base de estos principios y recomendaciones, se han iniciado varias reformas para establecer y promover el uso de nuevas tasas sin riesgo durante la noche llamadas "tasa sin riesgo - RFR", cuya determinación ahora se anclará en las transacciones reales: € STR (Euro Short -Tarifa a plazo) para contratos denominados en euros, SOFR (tasa de financiación garantizada durante la noche) para contratos denominados en USD, SONIA (Promedio del índice nocturno a la libra esterlina) para contratos denominados en libras esterlinas, etc.

Dentro de la Unión Europea, se aprobó la regulación 2016/1011 (conocida como “regulación BMR”) para implementar los principios y recomendaciones de IOSCO y FSB al crear, a partir del 1 de enero de 2018, un marco legal uniforme con respecto a la provisión de puntos de referencia. Como parte de la implementación de este reglamento, los administradores de EONIA, EURIBOR y LIBOR debían revisar y, si fuera necesario, modificar las metodologías utilizadas para estos índices con el fin de cumplir con las nuevas disposiciones de BMR.

Desde el 2 de octubre de 2019, €STER ha reemplazado a EONIA; este último, sin embargo, se publicará hasta el 31 de diciembre de 2021 anclando en €STER (EONIA = €STER + 8.5 bps). La reforma del EURIBOR se inició en diciembre de 2018 y este índice se declaró conforme con la regulación BMR el 3 de julio de 2019. La cotización del EURIBOR debe continuar durante al menos 5 años. Los nuevos puntos de referencia SOFR y SONIA, destinados a reemplazar los puntos de referencia LIBOR, se han publicado desde 2018, pero la publicación de este último continuará al menos hasta 2021.

El Grupo ha establecido una estructura de proyecto para monitorear la evolución de los índices de referencia de la tasa de interés de la reforma IBOR y anticipar las consecuencias de la transición a nuevos índices de referencia de la tasa de interés. El trabajo realizado tiene como objetivo, por un lado, limitar la exposición del Grupo a los índices de referencia de tasas de interés interbancarias actuales que podrían descontinuarse a corto o mediano plazo y, por otro lado, preparar la migración del stock de transacciones heredadas que identifican estos intereses actuales. evalúa los índices de referencia y que madurarán después de 2021.

Las incertidumbres sobre el momento y los métodos precisos de transición entre los puntos de referencia actuales y los nuevos puntos de referencia, así como las modificaciones que podrían hacerse a los instrumentos financieros que hacen referencia a los puntos de referencia actuales, pueden tener consecuencias en el tratamiento contable relacionado con la contabilidad de cobertura. , y a la modificación aplicada a estos instrumentos (después de la aplicación de cláusulas contractuales de reemplazo - cláusulas de " Retroceder " - o después de una renegociación del contrato).

Para limitar estas consecuencias contables, el IASB publicó en septiembre de 2019 las enmiendas a la IAS 39, la IFRS 9 y la IFRS 7 para evitar incertidumbres existentes antes de que la transición ponga en peligro la contabilidad de cobertura aplicada para cubrir el riesgo de tasa de interés. Estas enmiendas introducen exenciones relacionadas principalmente con el cumplimiento de la naturaleza altamente probable de los flujos de efectivo cubiertos, el cumplimiento de la naturaleza identificable del riesgo cubierto, la realización de pruebas de efectividad prospectivas y retrospectivas. Estas exenciones serán aplicables hasta que se eliminen las incertidumbres mencionadas, es decir, hasta que las cláusulas de los instrumentos financieros en cuestión se modifiquen efectivamente.



Estas enmiendas fueron adoptadas por la Unión Europea el 15 de enero de 2020 y pueden aplicarse anticipadamente a partir de 2019. El Grupo decidió aplicar anticipadamente las enmiendas en sus estados financieros del 31 de diciembre de 2019 y utilizar las exenciones proporcionadas para las relaciones de cobertura afectadas por las incertidumbres en esa fecha, incluidos los vinculados a los puntos de referencia EONIA, EURIBOR y LIBOR (USD, GBP, CHF, JPY). Los instrumentos derivados de cobertura a los que se han aplicado estas modificaciones están sujetos a revelaciones específicas en la Nota 3.2.

El IASB está estudiando actualmente las modificaciones adicionales que podrían hacerse al tratamiento contable de las modificaciones contractuales que se realizarán a los instrumentos financieros como parte de la reforma del IBOR (reemplazo del índice de referencia de la tasa de interés, introducción de nuevas cláusulas de respaldo). Se espera que se publique un borrador de exposición al final del segundo trimestre de 2020.

Las modificaciones descritas a continuación no tuvieron ningún impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

ENMIENDAS A LA IAS 28 "INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADOS Y NEGOCIOS CONJUNTOS"

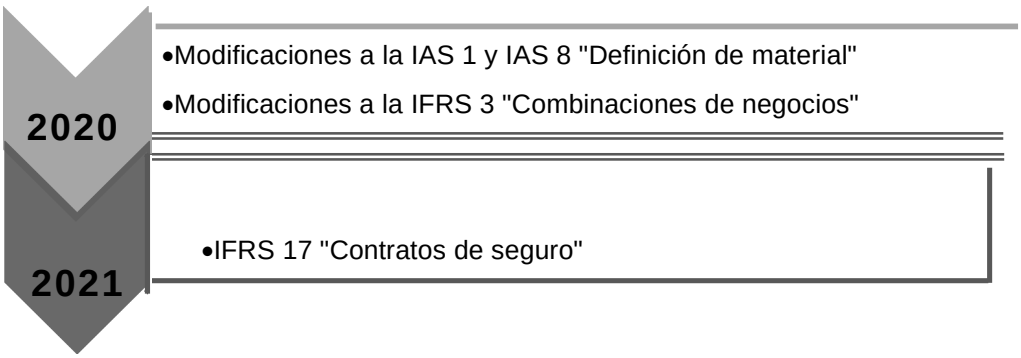
Las enmiendas aclaran que la IFRS 9 "Instrumentos financieros" se aplicará a los instrumentos financieros que forman parte de la inversión neta en una asociada o negocio conjunto, pero a los que no se aplica el método de la participación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

NOTA 1.3 NORMAS, ENMIENDAS O INTERPRETACIONES CONTABLES QUE APLICARÁ EL GRUPO EN EL FUTURO

IASB publica normas y enmiendas contables, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2019. Deben aplicarse a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2020 a más tardar o en la fecha de su adopción por el Unión Europea.

Se espera que estas normas se apliquen de acuerdo con el siguiente cronograma:



ENMIENDAS A LA IAS 1 Y IAS 8 “DEFINICIÓN DE MATERIAL”

Adoptada por la Unión Europea el 29 de noviembre de 2019

Estas enmiendas están destinadas a aclarar la definición de "material" con el fin de facilitar el ejercicio del juicio durante la preparación de los estados financieros, particularmente al seleccionar la información que se presentará en las Notas.

ENMIENDAS A LA IFRS 3 "COMBINACIONES COMERCIALES"

Emitido por IASB el 22 de octubre de 2018
Las enmiendas están destinadas a proporcionar una guía de aplicación más clara para facilitar la diferenciación entre la adquisición de un negocio y la adquisición de un grupo de activos, cuyo tratamiento contable es diferente.

IFRS 17 “CONTRATOS DE SEGURO”

emitida por IASB el 18 de mayo de 2017
Esta nueva norma reemplazará a la IFRS 4 "Contratos de seguro" que se emitió en 2004 y que actualmente permite a las entidades utilizar los requisitos nacionales para la contabilidad de los contratos de seguro.
La IFRS 17 proporciona nuevas reglas para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de contratos de seguro que pertenecen a su ámbito de aplicación (contratos de seguro emitidos, contratos de reaseguro mantenidos y contratos de inversión emitidos con características de participación discrecional). Las reservas de suscripción actualmente reconocidas entre los pasivos en el balance general serán reemplazadas por una medición del valor actual de los contratos de seguro.
El modelo general previsto para la medición de los contratos de seguro en el balance general se basará en un enfoque básico: una estimación actual de los flujos de efectivo futuros, un ajuste de riesgo y un margen de servicio contractual.

Responsabilidad del contrato de seguro

Cumplimiento de flujos de efectivo

Estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Las primas, reclamaciones, atribuyen directamente los costos.

Descuento

Valor temporal del dinero y otros riesgos financieros no incluidos en los flujos de efectivo futuros estimados.

Ajuste de riesgo por riesgos no financieros

Compensación por incertidumbres sobre estimaciones de flujos de efectivo futuros

Margen de servicio contractual

Beneficio futuro no derivado medido en el reconocimiento inicial.

Los márgenes de servicio contractuales positivos se reconocerán como ingresos durante la duración del servicio de seguro, mientras que los márgenes negativos se reconocerán inmediatamente como gastos, tan pronto como el contrato de seguro se identifique como oneroso.
El modelo general será el modelo de medición predeterminado para todos los contratos de seguro.
Sin embargo, la IFRS 17 también proporciona un modelo alternativo obligatorio para contratos de seguro con características de participación directa. Según este modelo, denominado "enfoque de tarifa variable", la medición de la responsabilidad del contrato de seguro tendrá en cuenta la obligación de pagar a los asegurados una parte sustancial de los rendimientos del valor razonable de los elementos subyacentes, menos una tarifa por servicios futuros proporcionados por el contrato de seguro (los cambios en el valor razonable de los elementos subyacentes debido a los asegurados se reconocen como un ajuste del margen de servicio contractual).
La norma también permite una medición simplificada (enfoque de asignación de primas) bajo condiciones para contratos a corto plazo (12 meses o menos) y contratos para los cuales el resultado del enfoque de asignación de primas está cerrado al enfoque general.
Estos modelos de medición deberán aplicarse a carteras homogéneas de contratos de seguro. El nivel de agregación de estas carteras se evaluará considerando:

- contratos sujetos a riesgos similares y gestionados juntos;
- el año durante el cual se emiten los contratos; y
- en el reconocimiento inicial, los contratos que son onerosos, los contratos que no tienen una posibilidad significativa de volverse onerosos posteriormente y los contratos restantes.

El 26 de junio de 2019, el IASB emitió un borrador de exposición que incluía una serie de modificaciones a la IFRS 17 "Contratos de seguro". Estas modificaciones tienen como objetivo facilitar la implementación de la norma. En particular, se propone diferir la primera fecha de solicitud en un año, posponiéndola a los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2022 con un período comparativo obligatorio. El Grupo no ejercerá la opción ofrecida por la IFRS 17 para aplicar el estándar por anticipado. Además, EFRAG, al comentar el borrador de exposición de IASB, considera que sería más realista posponer la primera solicitud de la IFRS 17 un año más hasta el 1 de enero de 2023.

Durante 2018, el Grupo determinó un marco de proyecto para la implementación de la nueva norma con el fin de identificar las apuestas e impactos para la unidad de negocios de Seguros. El trabajo del proyecto continuó durante 2019.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

NOTA 1.4 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIO

Al aplicar los principios contables revelados en las siguientes notas con el propósito de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración hace suposiciones y estimaciones que pueden tener un impacto en las cifras registradas en el estado de resultados o entre otros resultados integrales, en la valuación de activos y pasivos en el balance general y en la información revelada en las notas a los estados financieros consolidados.

Para realizar estos supuestos y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por su naturaleza, las valoraciones basadas en estimaciones incluyen riesgos e incertidumbres relacionadas con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y pueden tener un impacto significativo en los estados financieros.

El uso de estimaciones y juicios se refiere principalmente a los siguientes temas contables:

- el valor razonable en el balance de instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo que se clasifican como activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, derivados de cobertura, activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral o incluso inversiones de seguros compañías (descritas en las Notas 3.1, 3.2, 3.3, 3.4 y 4.3) y el valor razonable de los instrumentos medidos a costo amortizado para el cual esta información debe ser revelada en las notas a los estados financieros (ver Nota 3.9);
- la cantidad de deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito relacionado con los activos financieros medidos a costo amortizado, o al valor razonable a través de otro resultado integral, compromisos de préstamos otorgados y compromisos de garantía otorgados medidos con modelos o supuestos internos basados en datos históricos, actuales y prospectivos (ver Nota 3.8). El uso de estimaciones y juicios se refiere en particular a la evaluación del deterioro del riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y la medición del monto de las pérdidas crediticias esperadas en estos mismos activos financieros;
- supuestos y convenciones de amortización utilizados para determinar los vencimientos de los activos y pasivos financieros con el fin de medir y monitorear los riesgos de tasa de interés estructural y documentar la contabilidad de cobertura de macro valor razonable relacionada (ver Nota 3.2);
- la cantidad de deterioro en la plusvalía (ver Nota 2.2);
- las provisiones reconocidas bajo pasivos, reservas de suscripción de compañías de seguros y participación diferida en utilidades (ver Notas 4.3, 5.2 y 8.3);
- el monto de los activos y pasivos tributarios reconocidos en el balance general (ver Nota 6);
- el análisis de las características del flujo de efectivo contractual de los activos financieros (ver Nota 3);
- la evaluación del control para determinar el alcance de las entidades consolidadas, especialmente para las entidades estructuradas (ver Nota 2).

Además, la aplicación de la IFRS 16 ha llevado al Grupo a ampliar su uso de juicio para estimar el período de arrendamiento que se aplicará para determinar los activos por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento.

BREXIT

El 23 de junio de 2016, se celebró el referéndum de membresía de la Unión Europea en el Reino Unido y el pueblo británico votó para abandonar la Unión Europea (Brexit).

Después de haber sido pospuesto varias veces, el acuerdo de retirada del Reino Unido fue aprobado por el Parlamento británico el 9 de enero de 2020 y por el Parlamento Europeo el 29 de enero de 2020, que entrará en vigencia el 31 de enero de 2020. La ley de la Unión Europea dejará de aplicarse al Reino Unido a partir del 1 de enero de 2021. Durante el período de transición de 11 meses, el Reino Unido mantendrá su condición de miembro de la Unión Europea.

El Grupo ha tomado todas las medidas necesarias para garantizar la continuidad del servicio a sus clientes a partir del 31 de enero de 2020, y seguirá los desarrollos en las negociaciones que se llevarán a cabo durante el período de transición. El Grupo ha tenido en cuenta las consecuencias a corto, mediano y largo plazo de Brexit en las hipótesis y estimaciones retenidas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales.



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

NOTA 2 - CONSOLIDACIÓN

HACIENDOLO SIMPLE

Las diversas actividades del grupo Societe Generale en Francia y en el extranjero son llevadas a cabo por Societe Generale, empresa matriz (que incluye las sucursales extranjeras de Societe Generale) y por todas las entidades que controla, ya sea directa o indirectamente (filiales y acuerdos conjuntos) o sobre el cual ejerce una influencia significativa (asociados). Todas estas entidades conforman el alcance de la consolidación del Grupo.
La consolidación utiliza un proceso contable estandarizado para dar una presentación agregada de las cuentas de Societe Generale - Compañía matriz y sus subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociados, presentados como si fueran una sola entidad.
Para ello, las cuentas individuales de las entidades que componen el Grupo se actualizan de modo que estén de acuerdo con las IFRS, tal como fueron adoptadas por la Unión Europea, para presentar información coherente en los estados financieros consolidados.

Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generados por las transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan a través del proceso de consolidación de modo que los estados financieros consolidados presenten solo las transacciones y los resultados realizados con terceros fuera del Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Societe Generale incluyen los estados financieros de la empresa matriz y de las principales empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales extranjeras sobre las cuales el Grupo ejerce control, control conjunto o influencia significativa.

ENTIDADES CONSOLIDADAS

Subsidiarias

Las subsidiarias son las entidades sobre las cuales el Grupo tiene control exclusivo. El Grupo controla una entidad si y solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- el Grupo tiene poder sobre la entidad (capacidad de dirigir sus actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan significativamente los rendimientos de la entidad), a través de la tenencia de derechos de voto u otros derechos; y
- el Grupo tiene exposición o derechos a rendimientos variables de su participación en la entidad; y
- el Grupo tiene la capacidad de usar su poder sobre la entidad para afectar el monto de los retornos del Grupo.

Poder

Al determinar los derechos de voto con el propósito de establecer el grado de control del Grupo sobre una entidad y el método de consolidación apropiado, los derechos de voto potenciales se tienen en cuenta cuando se pueden ejercer libremente en el momento en que se realiza la evaluación o, a más tardar, cuando se toman decisiones sobre la dirección de las actividades relevantes debe hacerse. Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como opciones de compra sobre acciones ordinarias en circulación en el mercado o derechos para convertir bonos en nuevas acciones ordinarias.
Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla o no una entidad, la evaluación de este control considerará todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. El poder sobre una participada existe solo si el inversor tiene derechos sustantivos que le otorgan la capacidad actual de dirigir actividades relevantes sin barreras.

Algunos derechos están diseñados para proteger los intereses de su titular (derechos de protección) sin otorgarle a esa parte el poder sobre la participada a la que se refieren esos derechos
Si varios inversores tienen derechos sustantivos que les otorgan la capacidad unilateral de dirigir diferentes actividades relevantes, se supone que el inversor que tiene la capacidad actual de dirigir las actividades que afectan más significativamente los rendimientos variables de la participada tiene poder sobre la participada.

Exposición a rendimientos variables

El control existe solo si el Grupo está significativamente expuesto a la variabilidad de los rendimientos variables generados por su inversión o su participación en la entidad. Estos rendimientos, que podrían ser dividendos, intereses, tarifas, etc., pueden ser solo positivos, solo negativos o positivos y negativos.

Enlace entre poder y retornos

El poder sobre las actividades relevantes no le da control al Grupo si este poder no le permite afectar sus retornos de su participación en la entidad. Si al Grupo se le han delegado derechos de toma de decisiones que ejerce en nombre y en beneficio de terceros (los principales), se presume que actúa como un agente para estos principales y, por lo tanto, no controla a la entidad cuando ejerce su poder de decisión En las actividades de gestión de activos, se realizará un análisis para determinar si el administrador de activos actúa como agente o principal cuando administra los activos netos de un fondo; se presume que el fondo está controlado por el administrador de activos si este último se considera como un principal.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

.

Caso especial de entidades estructuradas.

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada para que el voto o derechos similares no sean el factor dominante para decidir quién controla la entidad. Tal es el caso, por ejemplo, cuando las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales.

Una entidad estructurada a menudo presenta ciertas características, como una actividad comercial limitada, un propósito específico y cuidadosamente definido, o capital insuficiente para financiar sus actividades sin el uso de financiamiento subordinado.

Las entidades estructuradas pueden asumir diferentes formas legales: sociedades anónimas, sociedades, vehículos de titulización, fondos mutuos, entidades no incorporadas, etc.

Al evaluar la existencia de control sobre una entidad estructurada, se considerarán todos los hechos y circunstancias entre los cuales:

- el propósito y diseño de la entidad;
- la estructuración de la entidad;
- riesgos a los que la entidad está expuesta a través de su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos estos riesgos;
- posibles beneficios y beneficios para el Grupo.

Las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no están controladas exclusivamente por el Grupo.

Arreglos conjuntos

A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o una empresa conjunta), el Grupo ejerce control conjunto sobre una entidad si las decisiones sobre la dirección de sus actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan colectivamente la entidad. Evaluar el control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes.

En el caso de una operación conjunta, las partes del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones por los pasivos.

En el caso de una empresa conjunta, las partes tienen derechos sobre los activos netos de la entidad.

- **Asociados**

Los asociados son empresas sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia significativa y se contabilizan utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Una influencia significativa es el poder de participar en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer control. En particular, la influencia significativa puede ser el hecho de que Societe Generale esté representada en el Consejo de Administración o en el Consejo de Supervisión, por su participación en decisiones estratégicas, por la existencia de transacciones significativas entre empresas, por el intercambio de personal directivo o por la dependencia técnica de la empresa en Societe Generale. Se supone que el Grupo ejerce una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad cuando posee directa o indirectamente al menos el 20% de los derechos de voto en esta entidad.

NORMAS Y MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados se crean a partir de los estados financieros de las entidades que se incluyen en el alcance de la consolidación. Las empresas con un año fiscal que finaliza más de tres meses antes o después del de Societe Generale preparan declaraciones proforma para un período de doce meses que finalizó el 31 de diciembre. Se eliminan todos los saldos, ganancias y transacciones significativas entre las compañías del Grupo.

Los resultados de las subsidiarias recién adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la adquisición entró en vigencia y los resultados de las subsidiarias eliminadas durante el año fiscal se incluyen hasta la fecha en que el Grupo renunció al control.

- **Métodos de consolidación**

Las subsidiarias, que pueden incluir entidades estructuradas sobre las cuales el Grupo tiene control exclusivo, están totalmente consolidadas.

En el balance general consolidado, la consolidación completa consiste en reemplazar el valor de los valores de patrimonio de la subsidiaria mantenidos por el Grupo con cada uno de los activos y pasivos de la subsidiaria, además de la plusvalía reconocida cuando el Grupo asumió el control sobre la entidad (ver Nota 2.2)

En el estado de resultados y el estado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, los gastos e ingresos de la subsidiaria se agregan a los del Grupo.

La participación de las participaciones no controladoras en la subsidiaria se presenta por separado en el balance general consolidado y en el estado de resultados. Sin embargo, en las entidades estructuradas consolidadas que son controladas por el Grupo, las acciones de dichas entidades no mantenidas por el Grupo se reconocen como Deuda en el balance general.

En el caso de una operación conjunta, el Grupo reconoce claramente en sus estados financieros consolidados su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y gastos relacionados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

Las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Según el método de participación, en el reconocimiento inicial, la inversión en una asociada se reconoce en Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación al costo de la inversión del Grupo en la empresa conjunta o asociada, incluida la plusvalía y después de la fecha de adquisición, el valor en libros aumenta o disminuyó para reconocer los cambios en la participación del inversionista en el valor del activo neto de la participada.
Estas inversiones se someten a pruebas de deterioro si hay evidencia objetiva de deterioro. Si el monto recuperable de la inversión (valor en uso o valor de mercado neto de los costos de venta, el que sea mayor) es menor que su valor en libros, se registra una pérdida por deterioro en el balance general al valor en libros de la inversión. Las provisiones por deterioro y las reversiones se registran en Ingresos netos de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.
La participación del Grupo en el ingreso neto de la entidad y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta en líneas separadas en el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada utilizando el método de la participación se vuelve mayor o igual a su participación en la propiedad de la compañía, el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas posteriores a menos que así lo exijan las obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso registra una provisión para dichas pérdidas.
Las ganancias y pérdidas de capital generadas por la disposición de compañías contabilizadas utilizando el método de participación se registran en Ingresos / gastos netos de otros activos

Conversiónde estados financieros de entidades extranjeras

Las partidas del balance de las empresas consolidadas que informan en moneda extranjera se convierten al euro a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha de cierre. Las partidas del estado de resultados de estas empresas se convierten a euros, a los tipos de cambio promedio de fin de mes. Las ganancias y pérdidas derivadas de la conversión de capital, reservas, utilidades retenidas e ingresos se reconocen como Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión. Las ganancias y pérdidas derivadas de la conversión de la contribución de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del Grupo también se incluyen en los cambios en el patrimonio neto consolidado bajo el mismo título.
De acuerdo con la opción permitida por la IFRS 1, el Grupo asignó todas las diferencias que surgen de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras al 1 de enero de 2004 a reservas consolidadas. Como resultado, si se vende alguna de estas entidades, el producto de la venta solo incluirá las amortizaciones de las diferencias de conversión que surjan desde el 1 de enero de 2004.

Cambios en la participación del Grupo en una entidad consolidada

En el caso de un aumento en la participación del Grupo en una subsidiaria sobre la cual ya ejerce control, las diferencias entre el precio pagado por la participación adicional y el valor razonable evaluado de la proporción de activos netos adquiridos en esta fecha se registran en las reservas de consolidación, Cuota de grupo.
Los costos relacionados con estas transacciones se reconocen directamente en el patrimonio neto.
Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria consolidada, cualquier inversión retenida en la antigua subsidiaria se vuelve a medir al valor razonable con cambios en resultados, al mismo tiempo que la ganancia o pérdida de capital se registra en Ingresos / gastos netos de activos en el estado de resultados consolidado. Las ganancias o pérdidas por enajenaciones incluyen una parte del fondo de comercio previamente asignado a las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece la subsidiaria. La determinación de esta acción se basa en un capital normativo asignado a la subsidiaria que se vende y a la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

COMPROMISOS PARA COMPRAR ACCIONISTAS MINORITARIOS EN SUBSIDIARIAS TOTALMENTE CONSOLIDADAS

En algunas subsidiarias del Grupo totalmente consolidadas, el Grupo ha otorgado compromisos de accionistas minoritarios para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de compra son ventas de opciones de venta (opciones de venta sin transferencia de los riesgos y ventajas asociadas con el interés de propiedad antes del ejercicio de la opción). El precio de ejercicio para estas opciones puede establecerse utilizando una fórmula acordada en el momento de la adquisición de las acciones de la subsidiaria que tiene en cuenta su rendimiento futuro. También se puede establecer como el valor razonable de estas acciones en la fecha de ejercicio de las opciones

Los compromisos se registran de la siguiente manera:

- De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero por las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las cuales ejerce control. Este pasivo se reconoce inicialmente al valor presente del precio de ejercicio estimado de las opciones de venta en Otros pasivos;
- la obligación de reconocer un pasivo, aunque las opciones de venta no se hayan ejercido significa que, para ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que el aplicado a las transacciones en participaciones no controladoras. Como resultado, la contrapartida de este pasivo es una reducción en el valor de las participaciones no controladoras subyacentes a las opciones, con cualquier saldo deducido de las ganancias retenidas, la participación del Grupo;
- las variaciones posteriores en este pasivo (vinculadas a los cambios en el precio de ejercicio estimado de las opciones y el valor en libros de las participaciones no controladoras) se registran en su totalidad en ganancias acumuladas, participación del grupo;
- si la compra se lleva a cabo, el pasivo se liquida mediante el pago en efectivo vinculado a la adquisición de participaciones no controladoras en la subsidiaria. Sin embargo, si, cuando el compromiso alcanza su plazo, la compra no ha ocurrido, el pasivo se amortiza contra las participaciones no controladoras y las ganancias retenidas, la participación del Grupo para sus respectivas porciones;
- Mientras no se hayan ejercido las opciones, los resultados vinculados a las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran en participaciones no controladoras en el estado consolidado de resultados del Grupo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.1 - ALCANCE DE CONSOLIDACIÓN

El alcance de consolidación incluye subsidiarias y entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, acuerdos conjuntos (negocios conjuntos y operaciones conjuntas) y asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo, especialmente en relación con los activos totales consolidados del Grupo y los ingresos operativos brutos.
Los principales cambios en el alcance de consolidación al 31 de diciembre de 2019, en comparación con el alcance aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

SG EXPRESS BANCO

El 15 de enero de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Express Banco , su filial búlgara, a OTP Banco . La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3.4 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2.4 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 2.7 miles de millones en depósitos de clientes, informados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCO ING NV / SA

El 28 de febrero de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Societe Generale Private Banco ing NV / SA, su filial de banca privada belga, a ABN AMRO. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 1.1 miles de millones, debido a una disminución de EUR 1.1 miles de millones en activos no corrientes mantenidos para la venta (reclasificación, EUR 0.4 miles de millones en efectivo, adeudados por bancos centrales y EUR 0.5 miles de millones en préstamos a clientes) y un disminución de EUR 1.0 mil millones en pasivos no corrientes mantenidos para la venta (reclasificación EUR 1 mil millones en depósitos de clientes).

LA BANQUE POSTALE FINANCIAMIENTO

El 28 de marzo de 2019, el Grupo vendió a La Banque Postale su inversión en La Banque Postale Financement (35%) contabilizada utilizando el método de participación.

BANCO A SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.

El 29 de marzo de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Banco a Societe Generale Albania SH.A., su filial albanesa, a OTP Banco . La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.7 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.4 miles de billones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.6 miles de millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

EURO BANCO S.A.

El 31 de mayo de 2019, el Grupo vendió toda su participación en EuroBanco , su filial polaca, a Banco Millennium. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3.4 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2.9 miles de millones en préstamos a clientes y de EUR 1.8 miles de millones en depósitos de clientes, informados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2018.

SOCIETE GENERALE BANCO A MONTENEGRO A.D.

El 16 de julio de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Banco a Montenegro A.D., su subsidiaria montenegrina, a OTP Banco. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.5 miles millones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.4 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.4 miles de millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

MOBIASBANCA GRUPO SOCIETE GENERALE

El 25 de julio de 2019, el Grupo vendió toda su participación en Mobiasbanca, su filial de Moldavia, a OTP Banco. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.5 billones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.3 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.5 miles de millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

SOCIETE GENERALE BANCO A SRBIJA A.D. BEOGRAD

El 24 de septiembre de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Banco a Srbija A.D Beograd, su filial serbia, al Banco OTP. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 2.7 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 1.6 miles de millones euros en depósitos de clientes, reportados respectivamente en Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

OHRIDSKA BANCO A A.D. SKOPJE

El 4 de noviembre de 2019, el Grupo vendió toda su participación en SG Banco a Ohridska Banco a A.D. Skopje, su filial macedonia, a Steiermärkische Sparkasse. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 0.6 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 0.5 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 0.5 miles de millones en depósitos de clientes, reportados respectivamente bajo Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos a la venta al 31 de diciembre de 2018.

PEMA GMBH

El 2 de diciembre de 2019, el Grupo vendió toda su participación en PEMA GmbH, una empresa de alquiler con servicio de camiones y remolques, a TIP Trailer Servicios. Esta transferencia resultó en la reducción de los activos fijos tangibles e intangibles por EUR 0,6 miles de millones y una disminución en los depósitos de los Clientes por EUR 0,5 miles de millones en comparación con el 31 de diciembre de 2018.

GRUPO SKB

El 13 de diciembre de 2019, el Grupo vendió la entidad SKB Banco a D.D. Liubliana (Eslovenia) y sus filiales Leasing D.O.O y SKB Leasing Select D.O.O. al banco OTP. La venta redujo el balance del Grupo en EUR 3 miles de millones, principalmente a través de una disminución de EUR 2,4 miles de millones en préstamos a clientes y una disminución de EUR 2,5 miles de millones en depósitos de clientes, en comparación con el 31 de diciembre de 2018.
El resultado de estas disposiciones registradas en Ingresos / gastos netos de otros activos asciende a EUR -277 millones para el año fiscal 2019.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

NOTA 2.2 -CREDITO MERCANTIL

HACIENDOLO SIMPLE

Cuando el Grupo adquiere una compañía, integra en su balance consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria a valor razonable, como si hubieran sido adquiridos individualmente.
Pero el precio de adquisición de una empresa generalmente es más alto que el monto revaluado neto de sus activos y pasivos. El exceso de valor, denominado crédito mercantil, puede representar parte del capital intangible de la empresa (reputación, calidad de su personal, cuotas de mercado, etc.) que contribuye a su valor general o al valor de las sinergias futuras que el Grupo espera desarrollar mediante integrando la nueva subsidiaria en sus actividades existentes.
En el balance consolidado, la plusvalía se reconoce como un activo intangible, cuya vida útil se presume ilimitada; no se amortiza y, por lo tanto, no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros del Grupo.

Sin embargo, cada año, el Grupo evalúa si el valor de su crédito de comercio no se ha depreciado. Si es así, se reconoce inmediatamente un gasto irreversible en los resultados del Grupo, lo que indica que la rentabilidad del capital intangible de la entidad adquirida es inferior a las expectativas iniciales, o que las sinergias anticipadas no se han cumplido.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo utiliza el método de adquisición para reconocer sus combinaciones de negocios.
En la fecha de adquisición, todos los activos, pasivos, partidas fuera de balance y pasivos contingentes de las entidades adquiridas que son identificables según las disposiciones de la IFRS 3 "Combinaciones de negocios" se miden individualmente a su valor razonable independientemente de su propósito. Los análisis y valoraciones profesionales requeridos para esta valoración inicial deben llevarse a cabo dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición, al igual que cualquier corrección al valor basada en nueva información relacionada con hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Al mismo tiempo, las participaciones no controladoras se valoran de acuerdo con su participación en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo también puede optar por medir las participaciones no controladoras inicialmente a su valor razonable, en cuyo caso se asigna una fracción de la plusvalía.
El costo de adquisición se calcula como el valor razonable total, en la fecha de adquisición, de todos los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos a cambio del control de la entidad adquirida. Los costos directamente vinculados a las combinaciones de negocios se reconocen en el estado de resultados del período, excepto aquellos relacionados con la emisión de instrumentos de patrimonio.
Cualquier contraprestación contingente se incluye en el costo de adquisición a su valor razonable en la fecha de adquisición, incluso si su ocurrencia es solo potencial. Se reconoce como patrimonio o deuda en el balance dependiendo de las alternativas de liquidación.
Si se reconoce como deuda, cualquier ajuste posterior se registra en los ingresos por pasivos financieros de acuerdo con la IFRS 9 y dentro del alcance de las normas apropiadas para otras deudas. Para los instrumentos de patrimonio, estos ajustes posteriores no se reconocen. Cualquier exceso del precio pagado sobre el valor razonable evaluado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el lado del activo del balance consolidado bajo el fondo de comercio. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad ya mantenida por el Grupo se vuelve a medir al valor razonable con cambios en resultados. Por lo tanto, en el caso de una adquisición escalonada, el fondo de comercio se determina haciendo referencia al valor razonable en la fecha de adquisición.
En la fecha de adquisición, cada elemento del fondo de comercio se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera obtengan beneficios de la adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de informes de una manera que cambia la composición de una o más unidades generadoras de efectivo, el fondo de comercio previamente asignado a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación generalmente se realiza utilizando un enfoque relativo basado en los requisitos de capital normativos de cada unidad generadora de efectivo afectada.
El Crudito Mercantil es revisado regularmente por el Grupo y evaluado por deterioro cada vez que hay indicios de que su valor puede haber disminuido, y al menos una vez al año. Cualquier deterioro de la plusvalía se calcula con base en el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo relevantes.
Si el monto recuperable de la (s) unidad (es) generadora (s) de efectivo es menor que su (valor) en libros, se registra un deterioro irreversible en el estado de resultados consolidado para el período bajo Ajustes de valor del Crédito Mercantil

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

A 31 de diciembre de 2019, la plusvalía se divide en las siguientes 11 unidades generadoras de efectivo (UGE):

Pilares	Ocupaciones
Banca Minorista Francesa	
Red de Societe Generale	La red de banca minorista de Societe Generale, las actividades de banca en línea de Boursorama, la financiación de consumo y equipamiento en Francia
Crédit du Nord	Red de banca minorista de Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional	
Europa	Servicios de banca minorista y financiación al consumo en Europa, especialmente en Alemania (Hanseatic Banco , BDK), Italia (Fiditalia), Francia (CGL), República Checa (KB, Essox), Rumania (BRD)
Rusia	Grupo bancario integrado que incluye RosBanco y su filial Rusfinance
África, cuenca mediterránea y ultramar	Banca minorista y financiación al consumo en África, la cuenca mediterránea y en el extranjero, incluso en Marruecos (SGMA), Argelia (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC), Costa de Marfil (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguro	Actividades de seguros de vida y no vida en Francia y en el extranjero (incluidos Sogecap, Sogessur, Oradéa Vie y Antarius)
Financiamiento de equipos y proveedores	Financiación de ventas y equipamiento profesional por Societe Generale Equipment Finance
Servicios financieros de arrendamiento automático	Servicios operativos de arrendamiento de vehículos y gestión de flotas (ALD Automotive)
Soluciones de banca global e inversores	
Mercados globales y servicios para inversores	Soluciones de mercado para empresas, instituciones financieras, el sector público, oficinas familiares y una amplia gama de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, corretaje principal y custodia
Financiamiento y Asesoría	Servicios de asesoramiento y financiación para empresas, instituciones financieras, el sector público y servicios de gestión de transacciones y pagos.
Gestión de activos y patrimonios	Soluciones de gestión de activos y patrimonios en Francia y en el extranjero

La siguiente tabla muestra los cambios en el valor neto del crédito mercantil:

(En millones de euros)	**Valor contable neto a 31.12.2018**	**Adquisiciones y otros incrementos**	**Eliminaciones y otras reducciones (1)**	**Valor contable neto a 31.12.2019**
Banca Minorista Francesa	**797**	**-**	**-**	**797**
Red de Societe Generale	286	-	-	286
Crédit du Nord	511	-	-	511
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	**2,885**	**43**	**(199)**	**2,729**
Europa	1,450	-	(89)	1,361
Rusia	-	-	-	-
África, cuenca mediterránea y ultramar	231	-	(3)	228
Seguro	335	-	-	335
Financiamiento de equipos y proveedores	335	-	(107)	228
Servicios financieros de arrendamiento automático	534	43	-	577
Soluciones de banca global e inversores	**970**	**132**	**(1)**	**1,101**
Mercados globales y servicios para inversores	501	83	-	584
Financiamiento y Asesoría	57	-	-	57
Gestión de activos y patrimonios	412	49	(1)	460
Total	**4,652**	**175**	**(200)**	**4,627**

(1) Las otras reducciones incluyen la reclasificación de las entidades mantenidas para la venta a activos no corrientes mantenidos para la venta (ver Nota 2.4).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

ADQUISICIÓN DE COMERZBANCO «MERCADOS DE BIENESTAR Y MERCANCÍAS» NEGOCIOS

Tras el acuerdo firmado el 8 de noviembre de 2018, el Grupo se compromete a adquirir el negocio CommerzBanco «Equity Markets and Commodities» (EMC). El negocio de EMC adquirido comprende la fabricación y la creación de mercado de flujo ("negocio de flujo") y productos estructurados (negocio "exótico, vainilla y fondos"), así como parte de las actividades de administración de activos (negocio de "administración de activos").

El proceso de integración de personal, libros comerciales e infraestructura comenzó en la primera mitad de 2019 y se espera que continúe hasta el comienzo de la primera mitad de 2020.

Basado en el progreso de la integración del personal y las transferencias de libros de negociación al 31 de diciembre, el Grupo ya tomó el control del negocio de "Exóticos, Vainilla y Fondos" (EVF) y las actividades de gestión de activos que condujeron al reconocimiento de EUR 83 millones. fondo de comercio para el negocio de EVF (incluido en la UGE "Servicios de mercados globales e inversores") y un fondo de comercio de EUR 49 millones para el negocio de gestión de activos (incluido en la UGE "Gestión de activos y patrimonios").

Las transferencias de libros de negociación relacionados con el negocio de EVF se registran en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el balance consolidado (ver Nota 3.1).

PRUEBA ANUAL DE DETERIORO

El Grupo realizó una prueba de deterioro anual al 31 de diciembre de 2019 para cada UGE a la que se le había asignado la plusvalía. Una UGE se define como el grupo de activos identificable más pequeño que genera entradas de efectivo, que son en gran medida independientes de las entradas de efectivo de los otros activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en evaluar el valor recuperable de cada UGE y compararlo con su valor en libros. Se registra una pérdida por deterioro irreversible en el estado de resultados si el valor en libros de una UGE, incluida la plusvalía, excede su valor recuperable. Esta pérdida se contabiliza por el deterioro del crédito mercantil.

El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo se calcula utilizando el método más apropiado, generalmente el método de flujo de efectivo descontado (DCF) aplicado a toda la unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo utilizados en este cálculo son ingresos disponibles para la distribución generados por todas las entidades incluidas en la unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el patrimonio objetivo del Grupo asignado a cada UGE.

Los flujos de efectivo se determinaron este año en un período de cinco años, con los presupuestos prospectivos de cuatro años (de 2020 a 2023) extrapolados durante el año 2024, este corresponde a un año "normativo" utilizado para calcular el valor terminal:

- el patrimonio asignado al 31 de diciembre de 2019 ascendía al 11% de los activos ponderados por riesgo, a excepción de Crédit du Nord, cuyo patrimonio asignado ascendía al 10.5%, de acuerdo con las directrices de gestión de la entidad;
- la tasa de descuento se calcula utilizando una tasa libre de riesgo obtenida con una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la UGE. Esta prima de riesgo, específica para cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo de capital publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad estimada específica (beta). En su caso, la tasa libre de riesgo también se obtiene mediante una prima de riesgo soberano, que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente área del dólar estadounidense o área del euro) y la tasa de interés observada en liquidez bonos del tesoro a largo plazo emitidos (principalmente área del dólar estadounidense o del área del euro), en proporción con los activos ponderados por riesgo para las UGE que cubren varios países;
- las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor terminal se determinan utilizando pronósticos sobre el crecimiento económico a largo plazo y la inflación sostenible. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales, a saber, el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos producidos por SG Cross Asset Research que proporcionan pronósticos para 2024.

No se reconoció deterioro del fondo de comercio al 31 de diciembre de 2019 como resultado de la prueba anual de deterioro de la UGE.

La siguiente tabla presenta tasas de descuento y tasas de crecimiento a largo plazo específicas para las UGE de los tres negocios principales del Grupo:

Suposiciones al 31 de diciembre de 2019	**Tasa de descuento**	**Tasa de crecimiento a largo plazo**
Banca Minorista Francesa		
Red de Societe Generale y Crédit du Nord	7.7%	2%
Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional		
Banca Minorista y Finanzas del Consumidor	10.1% a 14.5%	2% a 3%
Seguro	9.0%	2.5%
Servicios financieros para equipos y proveedores y arrendamiento de automóviles Servicios financieros	9.2%	2%
Soluciones de banca global e inversores		
Mercados globales y servicios para inversores	12.3%	2%
Financiamiento y Asesoría	10.0%	2%
Gestión de activos y patrimonios	9.7%	2%

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

Las proyecciones presupuestarias se basan en las siguientes líneas de negocio principales y supuestos macroeconómicos:

Banca Minorista Francesa	
Red de Societe Generale y Crédit du Nord	▪ En un entorno desafiante (restricciones regulatorias, baja inflación, tasas históricamente bajas), esfuerzos continuos para cambiar las operaciones y las relaciones bancarias en Societe Generale y Crédit du Nord hacia un modelo digital ▪ Confirmación del plan de adquisición de clientes de Boursorama
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	
Europa	▪ Adaptación continua de nuestros modelos para capturar el potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones. ▪ Se aplica una disciplina estricta a los gastos operativos y la normalización del costo del riesgo.
Rusia	▪ Continua recuperación de actividades en Rusia en condiciones económicas estabilizadoras ▪ Se aplica una disciplina estricta a los gastos operativos y al costo del riesgo.
África, cuenca mediterránea y ultramar	▪ Desarrollo continuo de la red de ventas de Societe Generale y expansión de servicios a través de la oferta de banca móvil. ▪ Continuo enfoque en la eficiencia operativa
Seguro	▪ Refuerzo del modelo de seguro bancario integrado y crecimiento dinámico continuo en Francia y en el extranjero en sinergia con la red de banca minorista, la banca privada y los servicios financieros para las empresas.
Financiamiento de equipos y proveedores	▪ Consolidación del liderazgo en estos negocios de financiamiento corporativo. ▪ Consolidación de la rentabilidad al continuar enfocándose en actividades con el mejor riesgo / recompensa ▪ Disciplina estricta aplicada a los gastos operativos.
Servicios financieros de arrendamiento automático	▪ Refuerzo del liderazgo de ALD en relación con soluciones de movilidad y crecimiento continuo para socios estratégicos y para arrendamientos a largo plazo a clientes minoristas. ▪ Continuo enfoque en la eficiencia operativa
Soluciones de banca global e inversores	
Mercados globales y servicios para inversores	▪ Adaptación de las actividades del mercado a un entorno competitivo, junto con más inversiones comerciales y regulatorias. ▪ Consolidación de franquicias (acciones) líderes en el mercado, particularmente a través de la integración de las actividades de CommerzBanco Equity Markets y Commodities ▪ Continuación de las medidas de optimización e inversiones en sistemas de información.
Financiamiento y Asesoría	▪ Continuación del impulso de origen de las actividades financieras. ▪ Consolidación de franquicias líderes en el mercado (productos básicos y financiamiento estructurado) ▪ Gestión del costo del riesgo a pesar de las difíciles condiciones económicas.
Gestión de activos y patrimonios	▪ Consolidación de la eficiencia comercial y operativa en Wealth Management en un entorno restringido y desarrollo continuo de sinergias con la red de bancos minoristas. ▪ Integración de las actividades de gestión de activos de CommerzBanco

Se realizan pruebas de sensibilidad para medir el impacto en el valor recuperable de cada variación de la UGE de la variación en ciertos supuestos.

A 31 de diciembre de 2019, a la luz de los riesgos asociados con la actividad comercial en el entorno actual (volatilidad del mercado, incertidumbres regulatorias), se midieron las sensibilidades a las variaciones en la tasa de descuento y el crecimiento a largo plazo.

Según los resultados de estas pruebas:

- un aumento de 50 puntos básicos aplicado a todas las tasas de descuento para las UGE divulgadas en la tabla anterior conduciría a una disminución del 25.3% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional;
- de manera similar, una disminución de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento a largo plazo conduciría a una disminución del 8.1% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.3 Información adicional para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Esta Nota proporciona revelaciones adicionales para entidades incluidas en el alcance de consolidación.

Estas revelaciones se refieren a entidades sobre las cuales Societe Generale ejerce control exclusivo, control conjunto o influencia significativa, siempre que estas entidades tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. La importancia del impacto se considera en particular con respecto a los activos totales consolidados del Grupo y los ingresos operativos brutos.

NOTA 2.3.1 ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen:

vehículos de inversión colectiva como las SICAV (fondos de inversión abiertos) y los fondos mutuos administrados por las filiales de gestión de activos del Grupo;

fondos de titulización y conductos que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por inversores y que generan riesgos crediticios inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que pueden dividirse en tramos;

vehículos de financiación de activos (aviones, ferrocarriles, transporte marítimo o instalaciones de financiación de bienes inmuebles).

El Grupo ha celebrado acuerdos contractuales con ciertas entidades estructuradas consolidadas que pueden dar lugar a apoyo financiero para estas entidades debido a su exposición a riesgos de crédito, mercado o liquidez.

En 2019, el Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier acuerdo contractual vinculante y, al 31 de diciembre de 2019, no tiene la intención de proporcionar dicho apoyo.

Los valores emitidos por vehículos de deuda estructurados tienen una garantía irrevocable e incondicional de Societe Generale para el pago de los montos adeudados por el emisor. Estos emisores también realizan transacciones de cobertura con Societe Generale para permitirles cumplir con sus obligaciones de pago. A 31 de diciembre de 2019, el importe de los préstamos pendientes garantizados es de EUR 58 miles de millones

Como parte de sus actividades de titulización en nombre de sus clientes o inversores, Societe Generale otorga dos líneas de liquidez a los conductos ABCP (Asset Back Commercial Paper) por un monto total de EUR 20.2 miles de millones al 31 de diciembre de 2019.

NOTA 2.3.2 INTERESES NO CONTROLADORES

Las participaciones no controladoras se refieren a participaciones de capital en subsidiarias totalmente consolidadas que no son directa o indirectamente atribuibles al Grupo. Incluyen instrumentos de patrimonio emitidos por estas subsidiarias y no mantenidos por el Grupo, así como la participación en los ingresos y las reservas acumuladas, y las ganancias y pérdidas no reconocidas o diferidas atribuibles a los tenedores de estos instrumentos.

Las participaciones no controladoras ascienden a EUR 5,043 millones al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 4,783 millones al 31 de diciembre de 2018) y representan el 7% del patrimonio neto total al 31 de diciembre de 2019 (frente al 7% al 31 de diciembre de 2018).

INFORMACIÓN SOBRE EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS DE INTERESES NO CONTROLADORES

(En Millones de Euros)	31.12.2019	31.12.2018
Capital y reservas	4,291	4,060
Otros instrumentos de patrimonio emitidos por subsidiarias (ver Nota 7.1)	800	800
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(48)	(77)
TOTAL	**5,043**	**4,783**

Las participaciones no controladoras, de monto significativo en términos de contribución al patrimonio total de los accionistas en el balance general consolidado del Grupo, se relacionan con:

- filiales cotizadas Komercni Banka A.S, BRD - Groupe Societe Generale SA y SG Marocaine de Banques;

subordinados emitidos en diciembre de 2014.

- ALD SA, cuyos datos presentados aquí corresponden a los del grupo ALD;
- Sogécap, de propiedad absoluta, con los pagarés

	31.12.2019				
(En Millones de Euros)	Interés de voto grupal	Intereses de propiedad del grupo	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	Total de participaciones no controladoras	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	221	1,540	(134)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	125	654	(93)
GROUPE ALD	79.82%	79.82%	122	840	(52)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.58%	57.58%	41	447	(11)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	156	733	(89)
TOTAL	**-**	**-**	**698**	**5,043**	**(412)**

	31.12.2018				
(En Millones de Euros)	Interés de voto grupal	Intereses de propiedad del grupo	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras	Total de participaciones no controladoras	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	220	1,437	(122)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	128	623	(94)
GROUPE ALD	79.82%	79.82%	120	766	(50)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.57%	57.57%	39	413	(8)
SOGÉCAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	152	715	(94)
TOTAL	**-**	**-**	692	4,783	(401)

* Montos reformulados en comparación con los estados consolidados publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018.

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA PRINCIPALES INTERESES NO CONTROLADORES

La información a continuación son los datos de las entidades o subgrupos (excluyendo Sogécap) tomados al 100% y antes de la eliminación del intragrupo de operaciones.

	31.12.2019			
(En Millones de Euros)	Ingresos bancarios netos	Ingreso neto	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance total
KOMERCNI BANKA A.S	1,240	595	1,024	41,605
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	658	322	50	11,684
GROUPE ALD	1,349	567	446	47,214
SG MAROCAINE DE BANQUES	432	105	148	9,424

	31.12.2018			
(En Millones de Euros)	Ingresos bancarios netos	Ingreso neto	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance total
KOMERCNI BANKA A.S	1,227	595	969	40,501
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	636	327	62	11,618
GROUPE ALD	1,321	561	408	43,681
SG MAROCAINE DE BANQUES	399	100	128	8,583



NOTA 2.3.3. INVERSIONES CONTABLES PARA UTILIZAR EL MÉTODO DE CAPITAL (ASOCIADOS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA EMPRESAS Y ASOCIADOS CONJUNTOS

	Empresas conjuntas		Asociados		Total de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	
(En millones de Euros)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Cuota grupal:						
Ingresos netos (1)	5	5	(134)	51	(129)	56
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (neto de impuestos)	-	-	3	(3)	3	(3)
INGRESO NETO Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	**5**	**5**	**(131)**	**48**	**(126)**	**53**

(1) El ingreso neto de 2019 incluye un deterioro de EUR 158 millones de la inversión del Grupo en SG de Banque au Liban.

COMPROMISOS CON PARTES RELACIONADAS

(En millones de Euros)	31.12.2019	31.12.2018
Compromisos de préstamos otorgados	-	-
Compromisos de garantía otorgados	45	54
Compromisos futuros de instrumentos financieros	-	142

NOTA 2.3.4. RESTRICCIONES

RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS SOBRE LA CAPACIDAD DE ACCEDER O UTILIZAR LOS ACTIVOS DEL GRUPO

Las restricciones o requisitos legales, regulatorios, estatutarios o contractuales pueden restringir la capacidad del Grupo para transferir activos libremente hacia o desde entidades dentro del Grupo.

La capacidad de las entidades consolidadas para distribuir dividendos o para otorgar o reembolsar préstamos y anticipos a entidades dentro del Grupo depende, entre otras cosas, de los requisitos regulatorios locales, las reservas legales y el desempeño financiero y operativo. Los requisitos regulatorios locales pueden referirse al capital regulatorio, los controles de cambio o la no convertibilidad de la moneda local (como es el caso en los países que pertenecen a la Unión Económica y Monetaria de África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria de África Central), los índices de liquidez (como en los Estados Unidos) o grandes índices de exposición que apuntan a limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito regulatorio que debe cumplirse en la mayoría de los países de Europa Central y Oriental, el Magreb y el África subsahariana).

La capacidad del Grupo para usar activos también puede estar restringida en los siguientes casos:

- activos comprometidos como garantía de pasivos, en particular garantías otorgadas a los bancos centrales, o activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos de garantía con cámaras de compensación;
- valores que se venden bajo acuerdos de recompra o que se prestan;
- activos mantenidos por filiales de seguros en representación de pasivos vinculados a la unidad con titulares de pólizas de seguro de vida;
- activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas para el beneficio de los terceros inversores que han comprado las notas o valores emitidos por la entidad;
- depósitos obligatorios realizados en bancos centrales.



NOTA 2.4 - ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

La información proporcionada a continuación se refiere a entidades estructuradas, pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa por tipo principal de entidades similares, como actividades de financiación, gestión de activos y otros (incluidos la titulización y la emisión de vehículos).

El financiamiento de activos incluye asociaciones de financiamiento de arrendamiento y vehículos similares que brindan servicios de financiamiento de aviones, ferrocarriles, transporte marítimo o bienes raíces.

La gestión de activos incluye fondos mutuos gestionados por las filiales de gestión de activos del Grupo.

La titulización incluye fondos de titulización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que los inversores pueden suscribir y que generan riesgos crediticios inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que pueden dividirse en tramos.

Los intereses del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre los instrumentos financieros en el balance consolidado de acuerdo con su naturaleza.

NOTA 2.4.1 INTERESES EN ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

Los intereses del Grupo en una entidad estructurada no consolidada se refieren a compromisos contractuales y no contractuales que exponen al Grupo a la variabilidad de los rendimientos del desempeño de esta entidad estructurada.

Dichos intereses pueden evidenciarse por:

- a tenencia de instrumentos de patrimonio o de deuda (independientemente de su rango de subordinación);
- otros fondos (préstamos, facilidades de efectivo, compromisos de préstamos, facilidades de liquidez ...);
- mejora crediticia (garantías, instrumentos subordinados, derivados crediticios ...);
- emisión de garantías (compromisos de garantía);
- derivados que absorben todo o parte del riesgo de variabilidad de los rendimientos de la entidad estructurada, excepto el Credit Default Swap (CDS) y las opciones compradas por el Grupo;
- contratos remunerados por honorarios indexados al desempeño de la entidad estructurada;
- acuerdos de consolidación fiscal.

	Financiamiento de activos		Gestión de activos		Otros	
(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Balance total de la entidad (1)	**7,436**	**7,900**	**135,564**	**121,154**	**31,038**	**27,464**
Importe neto en libros de las participaciones del Grupo en no consolidado						
entidades estructuradas	**2,011**	**3,232**	**13,139**	**5,596**	**8,950**	**10,645**
Activos	446	384	12,652	4,964	3,801	5,509
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	55	56
Activos financieros a valor razonable a través de otros ingresos integrales	1,553	2,843	361	462	5,094	5,080
Activos financieros a costo amortizado	12	5	126	170		-
Otros	**1,851**	**1,533**	**12,241**	**4,701**	**4,261**	**5,680**
Pasivo	218	198	8 927	3,122	3,438	4,845
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,621	1,313	1,625	1,487	823	830
Depositos de bancos y depósitos de clientes	12	22	1 689	92		5

(1) Para la gestión de activos, NAV (Valor liquidativo) de los fondos.

En 2019, el Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier acuerdo contractual vinculante y, al 31 de diciembre de 2019, no tiene la intención de proporcionar dicho apoyo.



La exposición máxima a pérdida relacionada con intereses en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

	Financiamiento de activos		Gestión de activos		Otros	
(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Costo amortizado o valor razonable (1) (de acuerdo con la medición del instrumento financiero) de activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada	3,029	2,910	5,097	5,227	2,333	2,450
Valor razonable (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el balance	327	248	9,885	1,268	2,885	4,309
Cantidad nocional de CDS vendidos (cantidad máxima a pagar)	-	-	-	-	-	-
Monto nocional de los préstamos o compromisos de garantía otorgados	534	387	978	1,355	1,848	1,198
Máxima exposición a la pérdida.	**3,890**	**3,545**	**15,960**	**7,850**	**7,066**	**7,957**

La cantidad de exposición máxima a la pérdida puede mitigarse mediante:

- el monto nocional de los compromisos de garantía recibidos;
- el valor razonable (1) de la garantía recibida;
- el importe en libros de los depósitos de garantía recibidos.

Estos montos atenuantes deben estar limitados en caso de limitación legal o contractual de sus montos realizables o recuperables. Ascendieron a EUR 2,009 millones y se refieren principalmente a la financiación de activos.

(1) Valor razonable en la fecha de cierre. Este valor razonable puede cambiar durante los ejercicios posteriores.

NOTA 2.4.2. INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener participación en la propiedad de una entidad estructurada, pero aun así ser considerado como patrocinador de esta entidad estructurada si actúa o ha actuado como:

- un estructurador;
- un creador de potenciales inversores;
- un administrador de activos;
- un garante implícito o explícito del desempeño de la entidad (en particular mediante garantías de capital o de retorno otorgadas a los tenedores de unidades de fondos mutuos).

Una entidad estructurada también se considera patrocinada por el Grupo si su nombre incluye el nombre del Grupo o el nombre de una de sus subsidiarias.

Por el contrario, las entidades que están estructuradas por el Grupo de acuerdo con las necesidades específicas expresadas por uno o más clientes o inversores se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversores.

A 31 de diciembre de 2019, el importe total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinado por el Grupo, y en el que el Grupo no tiene ningún interés, era de EUR 2,570 millones (incluidos EUR 252 millones para Otras estructuras).

En 2019, no se han reconocido ingresos significativos para estas entidades estructuradas.



NOTA 2.5 - ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y DEUDAS RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo o grupo de activos y pasivos no corrientes se considera "mantenido para la venta" si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una venta y no a través de su uso continuo. Para que se aplique esta clasificación, el activo o grupo de activos y pasivos debe estar inmediatamente disponible para la venta en su estado actual y debe ser muy probable que la venta ocurra dentro de los doce meses.

Para que este sea el caso, el Grupo debe comprometerse con un plan para vender el activo (o el grupo de disposición si los activos y pasivos) y han comenzado a buscar activamente un comprador. Además, el activo o grupo de activos y pasivos debe medirse a un precio razonable en relación con su valor razonable actual.

Los activos y pasivos en esta categoría se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, sin compensación.

Si el valor razonable menos los costos de venta de activos no corrientes y grupos de activos y pasivos mantenidos para la venta es menor que su valor neto en libros, se reconoce un deterioro en resultados. Además, los activos no corrientes mantenidos para la venta ya no se amortizan o deprecian.

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Activos	**4,507**	**13,502**
Activos fijos y Crédito mercantil	5	262
Activos financieros	4,464	11,245
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	*26*	*111*
Derivados de cobertura	*10*	-
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	-	*1,429*
Valores a costo amortizado	-	*59*
Vencimiento de bancos a costo amortizado	*68*	*324*
Préstamos a clientes a costo amortizado	*4,360*	*9,322*
Otros activos	38	1,995
Pasivo	**1,333**	**10,454**
Provisiones	14	22
Pasivos financieros	1,211	10,309
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	*2*
Derivados de cobertura	*9*	-
Valores de deuda emitidos	-	*116*
Depósitos de los bancos	*786*	*596*
Depósitos del cliente	*416*	*9,595*
Deudas subordinadas	-	-
Otros pasivos	108	123

Al 31 de diciembre de 2019, los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos no corrientes mantenidos para la venta comprenden principalmente los activos y pasivos de la banca minorista SG de Banque aux Antilles, los activos y pasivos de la empresa de financiación y factoraje de equipos SG Finans AS, y los activos y pasivos relacionados con la actividad de servicios de valores de Sudáfrica (SG Johannesburg).

Los cambios en los activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos no corrientes mantenidos para la venta en comparación con el 31 de diciembre de 2018 provienen principalmente de:

- la venta de entidades detalladas en la Nota 2.1;
- la reclasificación de activos y pasivos de las entidades SG de Banque aux Antilles y SG Finans AS.

Algunos activos no corrientes mantenidos para la venta (principalmente fondos de comercio y activos fijos) se miden al valor más bajo entre el valor contable y el valor razonable menos los costos de disposición. Significa que la totalidad o parte de cualquier pérdida de capital esperada por la venta de un grupo de activos puede asignarse tan pronto como los activos se reclasifiquen como activos no corrientes mantenidos para la venta. En este contexto, el costo por deterioro reconocido por el Grupo al 31 de diciembre de 2019 asciende a EUR -109 millones en ingresos / gastos netos de otros activos.



NOTA 3 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

HACIENDOLO SIMPLE

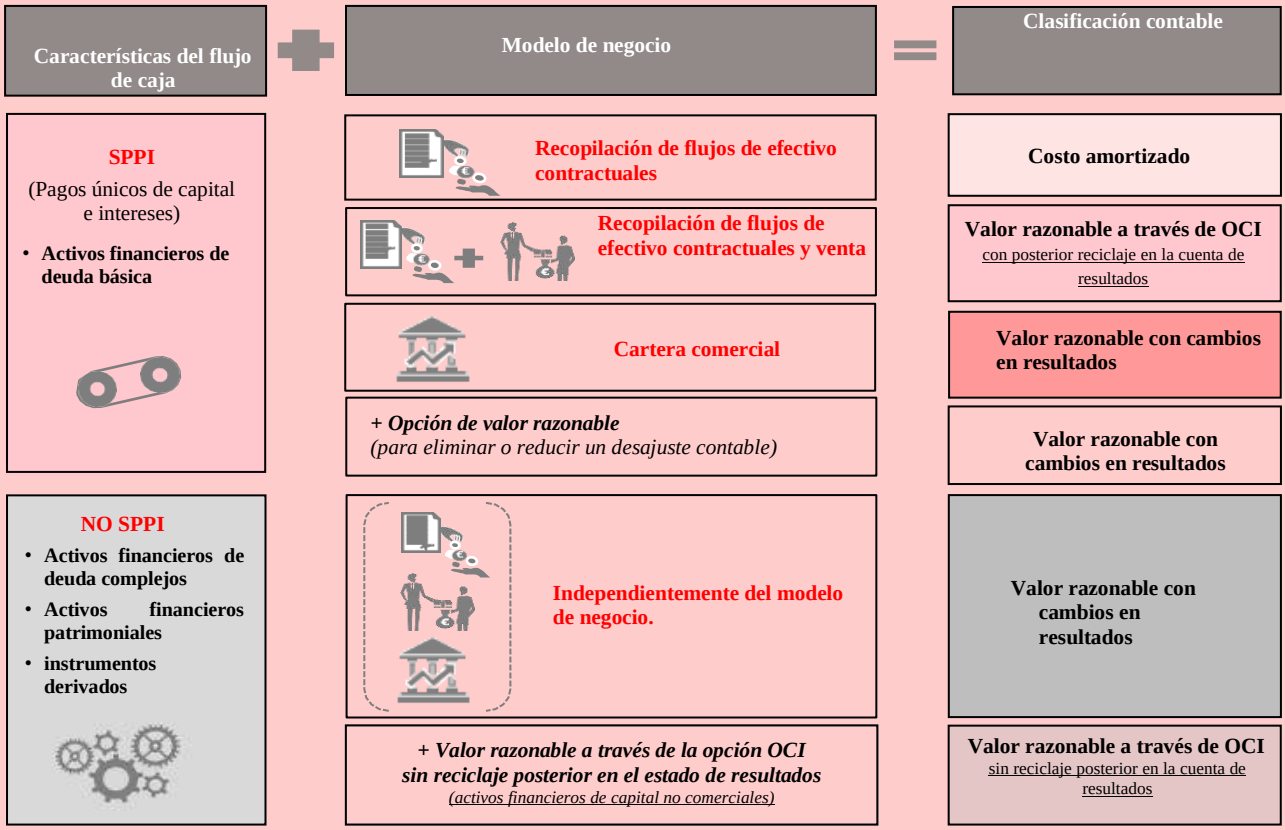
Los instrumentos financieros representan los derechos u obligaciones contractuales para recibir o pagar en efectivo u otros activos financieros. Las actividades bancarias del Grupo generalmente toman la forma de instrumentos financieros que cubren un amplio espectro de activos y pasivos, como préstamos, carteras de inversión (acciones, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, títulos de deuda emitidos e instrumentos derivados (permutas financieras, opciones, contratos a plazo, derivados de crédito, etc.).
En los estados financieros, la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros dependen de sus características contractuales y de la forma en que la entidad gestione esos instrumentos financieros.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados, que siempre se miden al valor razonable en el balance, sin importar cuál sea su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

En el reconocimiento inicial, los instrumentos financieros se clasifican en el balance general del Grupo en una de tres categorías (costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con otros resultados integrales) que determinan su tratamiento contable y el método de medición posterior. La clasificación se basa en sus características contractuales de flujo de caja y en el modelo de negocio de la entidad para administrar los activos.



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Los principios contables para clasificar los activos financieros requieren que la entidad analice los flujos de efectivo contractuales generados por los instrumentos financieros y analice el modelo de negocio para administrar los instrumentos financieros.

Análisis de las características contractuales del flujo de caja.

El objetivo del análisis de las características del flujo de efectivo contractual es limitar la opción de reconocer los ingresos de los activos financieros utilizando el método de interés efectivo exclusivamente para instrumentos cuyas características son similares a las de un acuerdo de préstamo básico, lo que significa que sus flujos de efectivo asociados son altamente predecibles. Todos los demás instrumentos financieros que no comparten estas características se miden al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio utilizado para administrarlos.

Las entradas contractuales que representan únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el monto del principal pendiente son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

En un acuerdo de préstamo básico, el interés consiste principalmente en una consideración por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito. El interés también puede incluir una consideración por el riesgo de liquidez, los costos administrativos y un margen de beneficio comercial. El interés negativo no es inconsistente con esta definición.

Todos los activos financieros que no sean básicos se medirán obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio para administrarlos.

Los derivados que califican como instrumentos de cobertura para fines contables se registran en una línea separada en el balance general (ver Nota 3.2).

El Grupo puede tomar la decisión irrevocable, sobre una base de seguridad por seguridad, de clasificar y medir una inversión en un instrumento de patrimonio (acciones y otros valores de patrimonio) que no se mantiene con fines de negociación a valor razonable a través de otro resultado integral. Posteriormente, la ganancia o pérdida acumulada en otro resultado integral nunca se reclasificará a utilidad o pérdida (solo los dividendos de esas inversiones se reconocerán como ingresos).

Análisis del modelo de negocio.

El modelo de negocio representa cómo se gestionan los instrumentos financieros para generar flujos de efectivo e ingresos.

El Grupo utiliza varios modelos de negocio en el ejercicio de sus diferentes líneas de negocio. Los modelos de negocio se evalúan sobre cómo los grupos de instrumentos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo comercial particular. El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a nivel de cartera, considerando evidencia relevante como:

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la dirección del Grupo;
- cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio;
- cómo se compensa a los gerentes de la empresa;
- ventas de activos realizados o esperados (valor, frecuencia, propósito).

Para determinar la clasificación y medición de los activos financieros, se distinguirán tres modelos de negocio diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recaudar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio "Recopilar");
- un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros (modelo de negocio "Recolectar y vender");
- un modelo de negocio separado para otros activos financieros, especialmente aquellos que se mantienen con fines comerciales, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo incidental.

Opción de valor razonable

Los activos financieros SPPI que no se mantienen para fines comerciales pueden designarse, en el reconocimiento inicial, al valor razonable con cambios en resultados si dicha designación elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de los activos y pasivos financieros relacionados (desajuste contable).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

CLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

- *Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros mantenidos para fines comerciales, que por defecto incluyen pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo tras el reconocimiento inicial para ser medidos en la feria valor a través de resultados utilizando la opción de valor razonable;*
- *Deudas: incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se miden a costo amortizado.*

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se presentan en líneas separadas del balance general (ver Nota 3.2).

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La reclasificación de activos financieros solo se requiere en el caso excepcional de que el Grupo cambie el modelo de negocio utilizado para administrar estos activos.

VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Los métodos de valoración utilizados por el Grupo para establecer el valor razonable de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

RECONOCIMIENTO INICIAL

Los activos financieros se reconocen en el balance general:

- en la fecha de liquidación / entrega de valores;
- en la fecha de negociación de derivados;
- en la fecha de desembolso de los préstamos.

Para los instrumentos medidos al valor razonable, los cambios en el valor razonable entre la fecha de negociación y la fecha de entrega-liquidación se registran en el estado de resultados netos o en otro resultado integral, dependiendo de la clasificación contable de los activos financieros en cuestión. La fecha de negociación es la fecha en que el compromiso contractual se vuelve vinculante e irrevocable para el Grupo.

Cuando se reconocen inicialmente, los activos y pasivos financieros se miden al valor razonable, incluidos los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable con cambios en resultados, para los cuales estos costos se contabilizan directamente en el estado de resultados.

Si el valor razonable inicial se basa en datos de mercado observables, cualquier diferencia entre el valor razonable y el precio de transacción, es decir, el margen de ventas, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si los datos de valoración no son observables o si el mercado no reconoce los modelos de valoración, el reconocimiento del margen de ventas generalmente se difiere en el estado de resultados. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o al momento de su disposición en caso de venta anticipada. Cuando las entradas de valuación se vuelven observables, cualquier porción del margen de ventas que aún no se ha registrado se reconoce en el estado de resultados en ese momento (ver Nota 3.4.7).

DESCONOCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El Grupo da de baja todo o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo en el activo o cuando el Grupo ha transferido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y recompensas vinculadas a la propiedad del activo.

El Grupo también da de baja los activos financieros sobre los cuales ha retenido los derechos contractuales de los flujos de efectivo asociados, pero está obligado contractualmente a pasar estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para los cuales ha transferido sustancialmente todos Los riesgos y recompensas.





Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo lo da de baja y, cuando es necesario, reconoce un activo o pasivo para cubrir los derechos y obligaciones creados o retenidos como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el balance general en la medida en que continúa participando en ese activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, se registra una ganancia o pérdida por disposición en el estado de resultados por un monto igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por él, ajustado cuando sea necesario por cualquier ganancia no realizada o pérdida previamente reconocida directamente en patrimonio y por el valor de cualquier activo o pasivo de servicio. Las indemnizaciones facturadas a los prestatarios después del pago anticipado de su préstamo se registran en el estado de resultados en la fecha de pago anticipado entre Intereses e ingresos similares.

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se descarga, cancela o expira.

Un pasivo financiero también puede darse de baja en caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando se realiza un intercambio con el prestamista por un instrumento cuyas condiciones contractuales son sustancialmente diferentes.

ANÁLISIS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Grupo ha establecido procedimientos para determinar si los activos financieros pasan la prueba SPPI en el reconocimiento inicial (otorgamiento de préstamos, adquisición de valores, etc.).

Se analizarán todos los términos contractuales, particularmente aquellos que podrían cambiar el tiempo o la cantidad de los flujos de efectivo contractuales. Un término contractual que le permite al prestatario o al prestamista pagar por adelantado o devolver el instrumento de deuda al emisor antes del vencimiento sigue siendo coherente con los flujos de efectivo de SPPI, siempre que el monto del pago anticipado represente principalmente el principal pendiente devengado y el interés contractual no pagado, que puede incluir Una compensación razonable. El hecho de que dicha compensación pueda ser positiva o negativa no es incompatible con la naturaleza SPPI de los flujos de efectivo.

La compensación por pago anticipado se considera razonable, especialmente cuando:

- el monto se calcula como un porcentaje del monto pendiente del préstamo y está limitado por las regulaciones (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de préstamos hipotecarios por parte de individuos está legalmente limitada a un monto igual a seis meses de interés o 3). % del principal pendiente), o está limitado por prácticas competitivas del mercado;
- el monto es igual a la diferencia entre el interés contractual que debería haberse recibido hasta el vencimiento del préstamo y el interés que se obtendría por la reinversión del monto prepago a una tasa que refleje la tasa de interés de referencia relevante.

Algunos préstamos se pueden pagar por adelantado a su valor razonable actual, mientras que otros se pueden pagar por adelantado a un monto que incluye el costo del valor razonable para terminar un swap de cobertura asociado. Es posible considerar los montos de prepago como SPPI siempre que reflejen el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia relevante.

Los activos financieros básicos (SPPI) son instrumentos de deuda que incluyen principalmente:

- préstamos a tasa fija,
- préstamos a tasa variable que pueden incluir topes o pisos,
- títulos de deuda a tasa fija o variable (bonos gubernamentales o corporativos, otros títulos de deuda negociables),
- valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (repos revertidos),
- depósitos de garantía pagados,
- cuentas por cobrar comerciales.

Los términos contractuales que introducirían exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales, no relacionados con un acuerdo de préstamo básico (como exposición a cambios en precios de acciones o índices de acciones, por ejemplo, o características de apalancamiento), no pueden considerarse SPPI, excepto si su efecto sobre los flujos de efectivo contractuales sigue siendo mínimo.

Los activos financieros no básicos (no SPPI) incluyen principalmente:

- instrumentos derivados,
- acciones y otros instrumentos de patrimonio mantenidos por la entidad,
- instrumentos de patrimonio emitidos por fondos mutuos,
- activos financieros de deuda que se pueden convertir o redimir en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a acciones, etc.).

Cuando el componente de valor temporal de interés puede modificarse de acuerdo con el término contractual del instrumento, puede ser necesario comparar el flujo de efectivo contractual con el flujo de efectivo que surgiría de un instrumento de referencia. Por ejemplo, ese es el caso cuando una tasa de interés se restablece periódicamente, pero la frecuencia de ese restablecimiento no coincide con el plazo de la tasa de interés (como un restablecimiento de la tasa de interés cada mes a una tasa de un año), o cuando la tasa de interés se restablece periódicamente a un promedio de las tasas de interés a corto y largo plazo.

Si la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales no descontados y los flujos de efectivo de referencia no descontados es o puede llegar a ser significativa, entonces el instrumento no se considera básico.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA

Dependiendo de los términos contractuales, la comparación con el flujo de caja de referencia puede realizarse a través de una evaluación cualitativa; pero en otros casos, se requiere una prueba cuantitativa. La diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y de referencia debe considerarse en cada período de informe y acumulativamente durante la vida útil del instrumento. Al realizar esta prueba de referencia, la entidad considera los factores que podrían afectar los flujos de efectivo contractuales futuros no descontados: el uso de la curva de rendimiento en la fecha de la evaluación inicial no es suficiente, y la entidad también tiene que considerar si la curva podría cambiar durante la vida del instrumento de acuerdo con escenarios razonablemente posibles.

Dentro del Grupo, los instrumentos financieros afectados por una prueba de referencia incluyen, por ejemplo, préstamos de vivienda a tasa variable para los cuales las tasas de interés se restablecen cada año con base en el promedio Euribor de doce meses observado durante los dos meses anteriores al restablecimiento. Otro ejemplo son los préstamos otorgados a profesionales de bienes raíces para los cuales los intereses se revisan trimestralmente en función del promedio de Euribor de un mes observado durante los tres meses anteriores al reinicio. Tras el análisis de referencia realizado por el Grupo, se concluyó que estos préstamos son básicos.
Además, se requiere un análisis específico del flujo de caja contractual cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de titulización o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores utilizando múltiples instrumentos vinculados contractualmente que crean concentraciones de riesgo de crédito (tramos). Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI o no, la entidad debe analizar los términos contractuales, así como el riesgo de crédito de cada tramo y la exposición al riesgo de crédito en el conjunto subyacente de instrumentos financieros. Para ese fin, la entidad debe aplicar un "enfoque de revisión" para identificar los instrumentos subyacentes que están creando los flujos de efectivo.

Los datos presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las subsidiarias de seguros; Los datos de las filiales de seguros se presentan en la Nota 4.3.

La información sobre los tipos de riesgos, la gestión del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la gestión del capital y el cumplimiento de los índices regulatorios, requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea, se divulgan en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro Universal. (Riesgos y adecuación de capital).



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

NOTA 3.1 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON UN VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

	31.12.2019		31.12.2018	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cartera comercial (1)	358,033	281,246	338,312	285,478
Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	24,977		24,057	
Instrumentos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	2,729	82,883	3,181	77,605
Total	**385,739**	**364,129**	**365,550**	**363,083**
reclasificación, los valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra	*111,818*	*97,895*	*129,628*	*98,874*

(1) A 31 de diciembre de 2019, la cartera de negociación incluye libros de negociación relacionados con las actividades de fabricación y comercialización de productos estructurados ("Exóticos, Vainilla y Fondos") adquiridos de CommerzBanco durante el primer semestre de 2019 (ver Nota 2.2).

NOTA 3.1.1 CARTERA COMERCIAL

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El libro de negociación contiene activos y pasivos financieros mantenidos o acumulados con el propósito de actividades del mercado de capitales.

Esta cartera también incluye, entre otros activos comerciales, productos físicos que posee el Grupo como parte de su actividad de creación de mercado en instrumentos derivados de productos básicos.

Por defecto, los instrumentos financieros derivados se clasifican en la cartera de negociación, a menos que califiquen como instrumentos de cobertura (ver Nota 3.2).

Los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación se miden al valor razonable en la fecha de cierre y se reconocen en el balance general en Activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en su valor razonable y los ingresos asociados a esos instrumentos se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

ACTIVIDADES COMERCIALES

Los activos financieros mantenidos para negociar son:
- adquirido con la intención de venderlos a corto plazo; o
- retenido para fines de creación de mercado; o
- adquiridos para la gestión especializada de una cartera de negociación, incluidos instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.



Actividades del mercado global

El modelo comercial de negocios es aplicado por Banca Global y Soluciones de Inversionista para administrar sus actividades de mercado global.

También se aplica para gestionar compromisos de préstamos sindicados y préstamos que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que han sido identificados desde su origen para ser vendidos a corto plazo (dentro de 6 a 12 meses) en el mercado secundario, como, así como para préstamos originados por el Grupo a través de actividades de originar para distribuir y que se espera vender en breve.

Los activos financieros mantenidos en carteras de segunda vuelta también se supervisan en función de su valor razonable. Aunque esas carteras no están relacionadas con las actividades del mercado, esos activos se presentan entre la cartera de negociación y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

La cartera de negociación incluye todos los activos financieros mantenidos para fines de negociación, independientemente de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Solo los activos financieros no SPPI que no se mantienen para negociación se clasifican entre los activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados (consulte la sección 2 a continuación).

ACTIVOS

(En millones de euros)	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Bonos y otros títulos de deuda	26,080	29,732
Acciones y otros valores de renta variable	77,966	49,297
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	117,956	135,861
Derivados comerciales (1)	135,849	122,983
Otros activos comerciales	182	439
Total	**358,033**	**338,312**
reclasificación, valores prestados	*13,681*	*12,411*

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

PASIVOS

(En millones de euros)	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Importes por pagar en valores prestados	38,950	51,264
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	3,518	6,231
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	1,466	1,248
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	97,820	98,299
Derivados comerciales (1)	138,120	126,946
Otros pasivos comerciales	1,372	1,490
Total	**281,246**	**285,478**

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

NOTA 3.1.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIOS A UN VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- préstamos, bonos y equivalentes de bonos que no se mantienen con fines comerciales y no pasan la prueba SPPI (instrumentos no básicos o no SPPI).
- acciones y equivalentes de acciones que no se clasifican en ninguna otra subcategoría: libro de negociación al valor razonable con cambios en resultados, instrumentos designados por el Grupo al valor razonable a través de otro resultado integral sin reclasificación posterior a resultados.

Estos activos se registran a su valor razonable en el balance general en *Activos financieros a valor razonable a través de resultados y los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (excluyendo ingresos por intereses)* se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros valor razonable con cambios en resultados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS OBLIGATORIA A UN VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Bonos y otros títulos de deuda	177	158
Acciones y otros valores de renta variable	2,492	1,996
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	22,308	21,903
Total	**24,977**	**24,057**

DESGLOSE DE PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR Y VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDOS DE REVENTA

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Préstamos a corto plazo	2,029	2,354
Préstamos para equipos	18,152	15,796
Otros préstamos	2,127	3,753
Total	**22,308**	**21,903**

Los préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de los acuerdos de reventa registrados en el balance general de los activos financieros obligatorios al valor razonable con cambios en resultados son principalmente:

- préstamos que incluyen funciones de prepago con compensación que no reflejan el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia;
- préstamos que incluyen cláusulas de indexación que no permiten reconocerlos como préstamos básicos (SPPI).

NOTA 3.1.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABL

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, y los activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados, los mismos títulos en los estados financieros incluyen los activos y pasivos financieros no derivados que el Grupo ha designado al valor razonable con cambios en resultados pérdida. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos (incluidos los intereses) se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, excepto la participación relacionada con el propio riesgo crediticio del Grupo sobre pasivos financieros que se registra bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas.

Además, en caso de baja en cuentas de un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable antes de su vencimiento contractual, las ganancias y pérdidas, si las hubiera, relacionadas con el propio riesgo de crédito del Grupo se contabilizan como ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y luego reclasificado bajo Ganancias retenidas al comienzo del siguiente año financiero.

Para los activos financieros, esta opción solo se puede usar para eliminar o reducir significativamente los desajustes contables que de otro modo surgirían al aplicar diferentes tratamientos contables a ciertos activos y pasivos financieros relacionados.

Para los pasivos financieros, esta opción solo se puede utilizar en los siguientes casos:

- eliminar o reducir las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros relacionados;
- cuando se aplica a un instrumento financiero híbrido con uno o más derivados implícitos, que deben reconocerse por separado;
- cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros se administran juntos y su desempeño se mide a valor razonable.

El Grupo reconoce así los bonos estructurados emitidos por Societe Generale Corporate and Investment Banking a valor razonable con cambios en resultados. Estas emisiones son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado utilizando instrumentos financieros administrados en carteras de negociación. Al utilizar la opción de valor razonable, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, que deben contabilizarse a su valor razonable.

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Bonos y otros títulos de deuda	1,458	1,310
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	145	819
Activos separados para planes de beneficios para empleados	1,126	1,052
Total	**2,729**	**3,181**

PASIVO

Los pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la opción del valor razonable consisten principalmente en bonos estructurados emitidos por el grupo Societe Generale.

Las diferencias de revalorización atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valoración teniendo en cuenta los términos y condiciones de financiación más recientes del grupo Societe Generale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una pérdida de EUR -121 millones al 31 de diciembre de 2019. Hasta esta fecha, las ganancias y pérdidas totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendían a EUR -317 millones contabilizados en patrimonio (ver Nota 7.3)

A 31 de diciembre de 2019, la diferencia entre el valor razonable de los pasivos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados (EUR 82,883 millones frente a EUR 77,605 millones al 31 de diciembre de 2018) y su importe amortizable al vencimiento (EUR 83,249 millones frente a EUR 78,080 millones a 31 de diciembre de 2018) se situó en EUR -366 millones (EUR -475 millones a 31 de diciembre de 2018).

NOTA 3.1.4 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS

(En millones de euros)	2019	2018
Ganancia / pérdida neta en la cartera de negociación (excluyendo derivados)	5,754	(6,091)
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (1)	3,661	941
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable	(15,028)	4,277
Ganancia / pérdida neta en instrumentos derivados	9,712	6,263
Ganancia / pérdida neta en instrumentos de cobertura (2)	100	35
Ganancia / pérdida neta en derivados de cobertura de valor razonable	*1,155*	*(947)*
Revalorización de partidas cubiertas atribuibles a riesgos cubiertos (3)	*(1,055)*	*982*
Ganancia / pérdida neta en transacciones de divisas	144	(306)
Total	**4,343**	**5,119**
reclasificación, ganancias en instrumentos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	*84*	*103*

(1) Esta partida incluye ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas en instrumentos de deuda y patrimonio, con la excepción del componente de ingresos de instrumentos de deuda representativos de una tasa de interés, que se registra en el margen de interés neto (ver Nota 3.7).

(2) Este elemento incluye solo la ganancia / pérdida neta en transacciones de cobertura relacionadas con instrumentos financieros. Para las transacciones de cobertura relacionadas con activos y pasivos no financieros, la ganancia / pérdida neta en las transacciones de cobertura se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias de la partida cubierta.

(3) Esta partida incluye la revaluación de las partidas cubiertas por el valor razonable, incluido el cambio en las diferencias de revaluación en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés.

En la medida en que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifiquen por tipo de instrumento y no por propósito, el ingreso neto generado por las actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados debe evaluarse en su conjunto. Cabe señalar que los ingresos que se muestran aquí no incluyen el costo de refinanciación de estos instrumentos financieros, que se muestra bajo gastos e ingresos por intereses.



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.2 - LOS DERIVADOS FINANCIEROS

HACIENDOLO SIMPLE

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros para los cuales el valor cambia de acuerdo con el de un elemento subyacente y puede ir acompañado de un efecto de apalancamiento. Los elementos subyacentes a estos instrumentos son diversos (tasas de interés, tipos de cambio, acciones, índices, materias primas, calificación crediticia ...), así como sus formas (contratos a plazo, permutas, llamada y venta ...).

El Grupo puede utilizar estos instrumentos derivados para sus actividades de mercado para proporcionar a sus clientes soluciones que satisfagan sus necesidades de gestión de riesgos u optimización de ingresos. En ese caso, se contabilizan como derivados comerciales.

El Grupo también puede utilizar instrumentos derivados para gestionar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, están calificados como derivados de cobertura. Las transacciones de cobertura pueden referirse a partidas o transacciones individuales (relaciones de micro cobertura) o carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo de tasa de interés estructural (relaciones de macro cobertura).

A diferencia de otros instrumentos financieros, los instrumentos derivados siempre se miden al valor razonable en el balance general, independientemente de su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura). Los ajustes al valor razonable de los derivados comerciales se reconocen directamente en el estado de resultados. Sin embargo, el método de contabilidad utilizado en las transacciones de cobertura tiene como objetivo neutralizar en el estado de resultados los efectos de la revaluación de los derivados de cobertura, siempre que la cobertura sea efectiva.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados son instrumentos financieros que cumplen los siguientes tres criterios:

- su valor cambia en respuesta al cambio en una tasa de interés específica, tipo de cambio, precio de las acciones, índice de precios, precio de productos básicos, calificación crediticia, etc .;
- requieren poca o ninguna inversión inicial;
- se liquidan en una fecha futura.

Todos los derivados financieros se reconocen al valor razonable en el balance general como activos financieros o pasivos financieros. Se consideran derivados comerciales por defecto, a menos que se designen como instrumentos de cobertura a efectos contables.

CASO ESPECIAL - DERIVADOS FINANCIEROS QUE TIENEN ACCIONES GENERALES SOCIETAS COMO SU INSTRUMENTO SUBYACENTE

Derivados financieros que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente o acciones en subsidiarias del Grupo y cuya liquidación implica el pago de una cantidad fija en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Societe Generale (que no sean derivados) son instrumentos de patrimonio. Estos instrumentos, y las primas relacionadas pagadas o recibidas, se reconocen directamente en el patrimonio neto y no se registran los cambios en el valor razonable de estos derivados. Para las ventas de opciones de venta sobre acciones de Societe Generale y reenvío de acciones de Societe Generale, se reconoce una deuda por el valor del nocional con una contrapartida en el patrimonio.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Societe Generale como su instrumento subyacente se registran en el balance general a su valor razonable de la misma manera que los derivados con otros instrumentos subyacentes.

DERIVADOS INCRUSTADOS

Un derivado incorporado es un componente de un contrato híbrido que también incluye un instrumento anfitrión no derivado.

Cuando el contrato principal es un activo financiero, todo el contrato híbrido se mide al valor razonable con cambios en resultados porque sus flujos de efectivo contractuales no pasan la prueba SPPI.

Cuando el contrato principal es un pasivo financiero y no se mide al valor razonable con cambios en resultados, el derivado implícito se separa del contrato principal si:

- en la adquisición, las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las características económicas y los riesgos del huésped; y
- cumpliría la definición de una derivada.

Una vez separado, el derivado se reconoce a su valor razonable en el balance general bajo Activos financieros o Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en las condiciones antes mencionadas. El contrato anfitrión se clasifica como un pasivo financiero y se mide de acuerdo con su categoría contable.



NOTA3.2.1 DERIVADOS COMERCIALES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados comerciales se registran en el balance general en Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los cambios en el valor razonable de los derivados financieros que involucran a las contrapartes que posteriormente entraron en incumplimiento se registran como Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. En esta fecha de terminación, las cuentas por cobrar y las deudas de estas contrapartes se reconocen a su valor razonable en el balance general. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se reconoce en el costo del riesgo en el estado de resultados.

DESGLOSE DEL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS COMERCIALES

	31.12.2019		31.12.2018	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Instrumentos de tasa de interés	91,146	88,501	74,253	73,835
Instrumentos de cambio	18,036	18,354	19,246	19,466
Acciones e instrumentos indexados	22,318	26,141	21,450	23,675
Instrumentos de productos básicos	1,860	2,201	5,708	6,081
Derivados de crédito	2,415	2,037	2,224	2,704
Otros instrumentos financieros a plazo	74	886	102	1,185
Total	**135,849**	**138,120**	**122,983**	**126,946**

El Grupo utiliza derivados de crédito en la gestión de su cartera de crédito corporativo, principalmente para reducir la concentración individual, sectorial y geográfica y para implementar un enfoque proactivo de gestión de capital y riesgo. Todos los derivados de crédito, independientemente de su propósito, se miden al valor razonable con cambios en resultados y no pueden calificarse como instrumentos de cobertura a efectos contables. En consecuencia, se reconocen al valor razonable entre los derivados comerciales.

DESGLOSE DE LOS COMPROMISOS DE DERIVADOS COMERCIALES (CANTIDADES NOCIONALES)

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Instrumentos de tasa de interés	**11,988,127**	**11,489,020**
Instrumentos firmes	9,959,001	9,476,579
Swaps	*8,324,621*	*7,868,534*
FRA	*1,634,380*	*1,608,045*
Opciones	*2,029,126*	*2,012,441*
Instrumentos de cambio	**3,192,776**	**3,823,369**
Instrumentos firmes	2,475,393	2,661,823
Opciones	717,383	1,161,546
Instrumentos de renta variable e índice	**1,124,549**	**1,086,822**
Instrumentos firmes	186,691	154,988
Opciones	937,858	931,834
Instrumentos de productos básicos	**96,900**	**190,706**
Instrumentos firmes	83,509	139,558
Opciones	13,391	51,148
Derivados de crédito	**246,006**	**293,463**
Otros instrumentos financieros a plazo	**38,428**	**38,423**
Total	**16,686,786**	**16,921,803**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.2.2 DERIVADOS DE COBERTURA

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la IFRS 9, el Grupo tomó la decisión de mantener las disposiciones de la IAS 39 relacionadas con la contabilidad de cobertura. En consecuencia, los instrumentos de patrimonio no califican para la contabilidad de cobertura independientemente de su categoría de contabilidad.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Para estar cubierto contra ciertos riesgos de mercado, el Grupo establece derivados de cobertura. Desde el punto de vista contable, el Grupo designa la transacción de cobertura como una cobertura de valor razonable, una cobertura de flujo de efectivo o una cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, dependiendo del riesgo y de los instrumentos que están cubiertos.

Para designar un instrumento como un derivado de cobertura, el Grupo debe documentar la relación de cobertura en detalle, desde el inicio de la cobertura. Esta documentación especifica el activo, el pasivo o la transacción futura cubierta, el riesgo a cubrir y la estrategia de gestión de riesgos asociada, el tipo de derivado financiero utilizado y el método de valoración que se utilizará para medir su efectividad.

Un derivado designado como instrumento de cobertura debe ser altamente efectivo para compensar el cambio en el valor razonable o los flujos de efectivo derivados del riesgo cubierto. Esta efectividad se verifica cuando los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento cubierto se compensan casi por completo por los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una relación esperada entre los dos cambios que van del 80% al 125%. La efectividad se evaluará tanto cuando la cobertura se configure por primera vez como a lo largo de su vida. La efectividad se mide cada trimestre de manera prospectiva (efectividad esperada en los períodos futuros) y retrospectivamente (efectividad medida en períodos pasados). Cuando la efectividad cae fuera del rango especificado anteriormente, la contabilidad de cobertura se interrumpe.

Los derivados de cobertura se reconocen en el balance general en Derivados de cobertura.

COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra una fluctuación adversa en el valor razonable de un instrumento que podría afectar las ganancias o pérdidas si el instrumento fuera dado de baja del balance.
Los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados; sin embargo, para los derivados de tasa de interés, los ingresos y gastos por intereses acumulados sobre el derivado se registran en el estado de resultados en Ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos y gastos por intereses relacionados con la partida cubierta.
En el balance general, el valor en libros de la partida cubierta se ajusta por las ganancias y pérdidas atribuibles al riesgo cubierto, que se informan en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. En la medida en que la cobertura sea altamente efectiva, los cambios en el valor razonable del elemento cubierto y los cambios en el valor razonable del derivado de cobertura se compensan con precisión a través de resultados, la diferencia correspondiente a una ganancia o pérdida por ineficacia.
La efectividad prospectiva se evalúa mediante un análisis de sensibilidad basado en las tendencias probables del mercado o mediante un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes del elemento cubierto y el instrumento de cobertura. La efectividad retrospectiva se evalúa comparando cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor razonable de la partida cubierta.
Si resulta evidente que el derivado ha dejado de cumplir con los criterios de efectividad para la contabilidad de cobertura o si se termina o vende, la contabilidad de cobertura se suspende de forma prospectiva. A partir de entonces, el importe en libros del activo o pasivo cubierto deja de ajustarse por los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo cubierto y los ajustes acumulados previamente reconocidos en la contabilidad de cobertura se amortizan a lo largo de su vida restante. La contabilidad de coberturas también se suspende si la partida cubierta se vende antes del vencimiento o se amortiza anticipadamente, los ajustes de valuación se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

El propósito de las coberturas de flujo de efectivo de tasas de interés es proteger contra cambios en los flujos de efectivo futuros asociados con un instrumento financiero en el balance general (préstamos, valores o notas de tasa flotante) o con una transacción futura altamente probable (tasas fijas futuras, precios futuros , etc.) El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento o transacción que podrían afectar las ganancias o pérdidas.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura se contabiliza en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Para los derivados de tasa de interés, los ingresos y gastos por intereses derivados del derivado se registran en el estado de resultados en Ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos y gastos por intereses relacionados con la partida cubierta.

La efectividad de la cobertura se evalúa utilizando el método de derivado hipotético, que consiste en i) crear un derivado hipotético que tenga exactamente las mismas características que el instrumento que se está cubriendo (en términos nocionales, en términos de la fecha en que se restablecen las tasas, en términos de las tasas mismas, etc.), pero que se mueve en la dirección opuesta y cuyo valor razonable es nulo cuando se establece la cobertura, luego ii) compara los cambios esperados en el valor razonable del derivado hipotético con los de la cobertura instrumento (análisis de sensibilidad) o realizar un análisis de regresión sobre la efectividad prospectiva de la cobertura.

Los montos directamente reconocidos en el patrimonio neto con respecto a la revaluación de los derivados de cobertura de flujo de efectivo se reclasifican posteriormente a Ingresos y gastos por intereses en el estado de resultados al mismo tiempo que los flujos de efectivo que se están cubriendo.

Cada vez que el derivado de cobertura deja de cumplir con los criterios de efectividad para la contabilidad de cobertura o se termina o vende, la contabilidad de cobertura se suspende de forma prospectiva. Los montos previamente reconocidos directamente en patrimonio se reclasifican en Ingresos y gastos por intereses en el estado de resultados durante los períodos durante los cuales los ingresos por intereses se ven afectados por los flujos de efectivo que surgen de la partida cubierta. Si la partida cubierta se vende o se canjea antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el patrimonio se reclasifican inmediatamente en el estado de resultados.

COBERTURA DE UNA INVERSIÓN NETA EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA

El objetivo de una cobertura de una inversión neta en una empresa extranjera es proteger contra el riesgo de tipo de cambio.

El elemento cubierto es una inversión en un país cuya moneda difiere de la moneda funcional del Grupo. Por lo tanto, la cobertura sirve para proteger la posición neta de una subsidiaria o sucursal extranjera contra un riesgo de tipo de cambio vinculado a la moneda funcional de la entidad.

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de un derivado de cobertura designado para fines contables como cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la parte ineficaz se reconoce en el estado de resultados.

COBERTURAS DE CARTERA (MACRO-COBERTURA)

En este tipo de cobertura, los derivados de tasa de interés se utilizan para cubrir globalmente el riesgo de tasa de interés estructural resultante principalmente de las actividades de la banca minorista.
Al contabilizar estas transacciones, las entidades del Grupo aplican los principios de cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo.
Las entidades del grupo, que documentan una cobertura de macro valor razonable de las carteras de activos y pasivos a una tasa fija, aplican la norma de "separación" de la IAS 39 adoptada por la Unión Europea, que facilita:
la aplicación de la contabilidad de cobertura del valor razonable a macro coberturas utilizadas para la gestión de activos y pasivos, incluidos los depósitos a la vista de los clientes en las posiciones de tasa fija que se están cubriendo;
el desempeño de las pruebas de efectividad requeridas por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.
El tratamiento contable de los derivados financieros designados como macro cobertura de valor razonable es similar al de otros instrumentos de cobertura de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de la cartera de instrumentos con macro cobertura se informan en una línea separada en el balance general bajo Diferencias de revaluación en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés a través de resultados.
Las entidades del grupo que documentan una cobertura de flujo de efectivo macro aplican los mismos principios contables que los presentados anteriormente para la cobertura de flujo de efectivo. Por lo tanto, las carteras de activos o pasivos con cobertura macro no se miden al valor razonable para el riesgo cubierto.
En el caso de la cobertura de flujo de efectivo macro, las carteras cubiertas incluyen activos o pasivos a tasa variable.



DESGLOSE DEL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS DE COBERTURA

	31.12.2019		31.12.2018	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cobertura de valor razonable	**16,617**	**9,981**	**11,666**	**5,767**
Instrumentos de tasa de interés	16,616	9,981	11,650	5,765
Instrumentos de cambio	1	-	16	2
Instrumentos de renta variable e índice	-	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	**181**	**124**	**105**	**204**
Instrumentos de tasa de interés	169	65	27	140
Instrumentos de cambio	10	46	78	38
Instrumentos de renta variable e índice	2	13	-	26
Cobertura de inversión neta	39	**107**	**128**	**22**
Instrumentos de cambio	39	107	128	22
Total	**16,837**	**10,212**	**11,899**	**5,993**

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de valor razonable para proteger sus activos y pasivos financieros de tasa fija (principalmente préstamos / préstamos, valores emitidos y valores de tasa fija) contra cambios en las tasas de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura utilizados consisten principalmente en swaps de tasas de interés.

A través de algunas de sus operaciones de Banca Corporativa y de Inversión, el Grupo está expuesto a futuros cambios de flujo de efectivo en sus requisitos de financiamiento a corto y mediano plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de flujo de efectivo. Los requisitos de financiación altamente probables se determinan utilizando datos históricos establecidos para cada actividad y representativos de los saldos pendientes del balance. Estos datos pueden aumentarse o disminuirse con cambios en los métodos de gestión.

DESGLOSE DE LOS COMPROMISOS DE DERIVADOS DE COBERTURA (CANTIDADES NOCIONALES)

Los compromisos presentados en la tabla a continuación muestran los montos nocionales acumulados de los instrumentos derivados de cobertura. No se ha aplicado una compensación de importes nocionales para reflejar la exposición económica generada por esos instrumentos (por ejemplo, cuando un pagador de tasa fija / receptor de Euribor a 3 meses es compensado por un pagador de Euribor a 3 meses / receptor de tasa fija). En consecuencia, el monto de los compromisos puede ser en algunos casos superior al valor en libros de los elementos cubiertos presentados en las siguientes tablas.

(En Millones de Euros)	32.12.2019	31.12.2018
Instrumentos de tasa de interés	**757,099**	**488,398**
Instrumentos firmes	755,847	487,149
Swaps	*755,775*	*486,994*
FRA	*72*	*155*
Opciones	1,252	1,249
Instrumentos de cambio	**11,314**	**14,747**
Instrumentos firmes	11,314	14,747
Instrumentos de renta variable e índice	**90**	**74**
Opciones	90	74
TOTAL	**768,503**	**503,219**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

VENCIMIENTOS DE DERIVADOS FINANCIEROS DE COBERTURA (CANTIDADES NOCIONALES)

Estas partidas se presentan de acuerdo con el vencimiento contractual de los instrumentos financieros.

(En millones de Euros)	Arriba de 3 meses	Desde 3 meses a 1 año	Desde 1 año a 5 años	Después de 5 años	31.12.2019
Instrumentos de tasa de interés	108,682	15,877	460,280	172,260	757,099
Instrumentos de divisas	10,542	337	435	-	11,314
Instrumentos de índice y capital	15	22	53	-	90
Otros instrumentos financieros a futuro	-	-	-	-	-
TOTAL	**119,239**	**16,236**	**460,768**	**172,260**	**768,503**

DESGLOSE DE LOS ARTÍCULOS CON COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

31.12.2019

(En millones de Euros)	Importe en libros	Cambio acumulativo en el valor razonable (2)	Cambio en el valor razonable reservado durante el período (2)
Cobertura del riesgo de tasa de interés	**309,183**	**10,879**	**(1,067)**
Activos cubiertos	71,252	2,365	974
Vencimiento de bancos, a costo amortizado	*1,331*	*30*	*12*
Préstamos a clientes, a costo amortizado	*4,680*	*384*	*44*
Valores a costo amortizado	*748*	*19*	*(0)*
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	*39,135*	*1,531*	*1,016*
Préstamos a clientes (macro cobertura) (1)	*25,358*	*401*	*(98)*
Pasivos cubiertos	237,931	8,514	(2,041)
Valores de deuda emitidos	*33,424*	*948*	*(234)*
Depósitos de los bancos	*14,389*	*308*	*(183)*
Depósitos del cliente	*2,506*	*196*	*24*
Deudas subordinadas	*11,985*	*391*	*(395)*
Depósitos de clientes (macro cubierto) (1) (3)	*175,627*	*6,671*	*(1,253)*
Cobertura del riesgo cambiario	**605**	**3**	**12**
Activos cubiertos	-	-	-
Préstamos a clientes, a costo amortizado	-	-	-
Pasivos cubiertos	605	3	12
Depósitos de los bancos	*605*	*3*	*12*
Cobertura de riesgo patrimonial	**1**	**(0)**	**(0)**
Pasivos cubiertos	1	(0)	(0)
Otros pasivos	*1*	*(0)*	*(0)*
TOTAL	**309,789**	**10,882**	**(1,055)**



(En millones de Euros)	31.12.2018 Importe en libros *	Cambio acumulativo en el valor razonable (2)	Cambio en el valor razonable reservado durante el período (2)
Cobertura del riesgo de tasa de interés	**175,974**	**8,018**	**943**
Activos cubiertos	60,186	1,521	(230)
Vencimiento de bancos, a costo amortizado	*1,170*	*19*	*(6)*
Préstamos a clientes, a costo amortizado	*3,762*	*336*	*(10)*
Valores a costo amortizado	*594*	*25*	*11*
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	*33,190*	*642*	*124*
Préstamos a clientes (macro cobertura) (1)	*21,470*	*499*	*(349)*
Pasivos cubiertos	115,788	6,497	1,173
Valores de deuda emitidos	*26,433*	*745*	*232*
Depósitos de los bancos	*13,241*	*114*	*(20)*
Depósitos del cliente	*1,422*	*219*	*48*
Deudas subordinadas	*12,599*	*1*	*120*
Depósitos de clientes (macro cubierto) (1) (3)	*62,093*	*5,418*	*793*
Cobertura del riesgo cambiario	**783**	**16**	**39**
Activos cubiertos	31	1	1
Préstamos a clientes, a costo amortizado	*31*	*1*	*1*
Pasivos cubiertos	752	15	38
Depósitos de los bancos	*752*	*15*	*38*
Cobertura de riesgo patrimonial	**-**	**-**	**-**
Pasivos cubiertos	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
TOTAL	**176,757**	**8,034**	**982**

(1) El valor en libros de las partidas macro-cubiertas representa la suma de las pendientes de cobertura y las diferencias de revaluación en las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés.

(2) Cambios en el valor razonable atribuibles únicamente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción ineficaz del valor razonable del instrumento de cobertura. Este cambio excluye los intereses devengados por las partidas cubiertas contra el riesgo de tasa de interés.

(3) Durante el año fiscal 2019, el aumento en el valor en libros de los depósitos de los clientes (macrocobertura), así como los compromisos (nocionales) de los swaps de cobertura asociados, presentados en las tablas a continuación, se explican por:

– Un cambio en la gestión del riesgo de tasa de interés del libro bancario que ahora incluye cobertura parcial de la sensibilidad del Margen Neto de Interés en el mercado doméstico francés;

– La caída en el nivel de las tasas, lo que ha llevado a aumentar la duración de los pasivos modelados a tasa fija (convexidad negativa de la cartera) y, por lo tanto, a aumentar los montos nocionales de las coberturas asociadas. Al mismo tiempo, el cambio en el valor razonable de las carteras de pasivos con macrocobertura puede explicarse por la caída de las tasas durante el período.

- Montos reformulados en comparación con los estados consolidados publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018.



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

A 31 de diciembre de 2019, EUR 267 millones de cambio acumulado en el valor razonable aún no se han amortizado debido a la desaparición de la partida cubierta.

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

(En millones de Euros)	Compromisos (3) (cantidades nocionales)	Valor razonable (2)		Cambio en el valor razonable reservado durante el período	Ineficacia reconocida durante el período
		Activos	Pasivos		
Cobertura del riesgo de tasa de interés	**290,820**	**16,619**	**9,979**	**1,167**	**100**
Instrumentos firmes - Swaps	289,568	16,615	9,979	1,165	100
Para activos cubiertos	*43,831*	*155*	*2,415*	*(1,086)*	*(14)*
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	*25,377*	*1,715*	*1,738*	*97*	*1*
Para pasivos cubiertos	*61,370*	*2,279*	*226*	*866*	*78*
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	*158,990*	*12,466*	*5,600*	*1,288*	*35*
Opciones	1,252	4	-	2	0
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	*1,252*	*4*	-	*2*	*0*
Cobertura del riesgo cambiario	**828**	**11**	**7**	**(12)**	**0**
Instrumentos firmes	828	11	7	(12)	0
Para pasivos cubiertos	*828*	*11*	*7*	*(12)*	*0*
Instrumentos financieros no derivados		-	-	-	-
Para activos cubiertos		-	-	-	-
Cobertura de riesgo patrimonial	**2**	**-**	**0**	**0**	**(0)**
Opciones	2	-	0	0	(0)
Para pasivos cubiertos	*2*	-	*0*	*0*	*(0)*
TOTAL	**291,650**	**16,630**	**9,986**	**1,155**	**100**

(En Millones de Euros)	31.12.2018				
	Compromisos (cantidades nocionales)	Valor razonable (2)		Cambio en el valor razonable reservado durante el período	Ineficacia reconocida durante el período
		Activos	Pasivos		
Cobertura del riesgo de tasa de interés	**169,944**	**11,650**	**5,765**	**(909)**	**34**
Instrumentos firmes - Swaps	168,695	11,645	5,765	(909)	34
Para activos cubiertos	*37,271*	*314*	*1,380*	*(138)*	*(18)*
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	*20,986*	*955*	*1,436*	*323*	*(33)*
Para pasivos cubiertos	*52,178*	*2,111*	*612*	*(358)*	*3*
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	*58,260*	*8,265*	*2,337*	*(736)*	*82*
Opciones	1,249	5	-	-	-
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	*1,249*	*5*	-	-	-
Cobertura del riesgo cambiario	**2,055**	**16**	**30**	**(38)**	**1**
Instrumentos firmes	2,055	16	2	(38)	-
Para pasivos cubiertos	*2,055*	*16*	*2*	*(38)*	-
Instrumentos financieros no derivados		-	28	-	1
Para activos cubiertos		-	*28*	-	*1*
Cobertura de riesgo patrimonial	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Opciones	-	-	-	-	-
Para pasivos cubiertos					
TOTAL	**171,999**	**11,666**	**5,795**	**(947)**	**35**

(1) Para transacciones de valor razonable macro, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos. Esta posición debe estar vinculada con el importe en libros de los elementos cubiertos que representa la exposición cubierta.
(2) El valor razonable de los derivados de cobertura de tasas de interés incluye intereses devengados.
(3) Los importes nocionales de los instrumentos de cobertura para los que se aplican las modificaciones de la IAS 39, que permiten utilizar excepciones al requisito de contabilidad de cobertura en el marco de la reforma de los tipos de interés de referencia, son de EUR 27,843 millones para el instrumento que identifica a EONIA, de EUR 203,459 millones para los instrumentos que identifican a EURIBOR, EUR 14,248 millones para el instrumento que identifica LIBOR USD.

DESGLOSE DE LOS ARTÍCULOS CON COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

La siguiente tabla describe el cambio del valor razonable de los elementos cubiertos utilizados para reservar la porción ineficaz de la cobertura durante el período actual. Con respecto a las coberturas de flujo de efectivo, el cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas se evalúa utilizando el método derivado hipotético descrito en los principios de contabilidad anteriores.

	31.12.2019	31.12.2018
(En Millones de Euros)	Cambio en el valor razonable	Cambio en el valor razonable
Cobertura del riesgo de tasa de interés	**(181)**	**54**
Activos cubiertos	1	16
Préstamos a clientes, a costo amortizado	-	*2*
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	*(1)*	*8*
Préstamos a clientes (macro cobertura)	*2*	*6*
Pasivos cubiertos	(182)	38
Valores de deuda emitidos	*(1)*	*2*
Depósitos delos bancos	*(25)*	*(0)*
Depósitos de clientes (macro cubierto)	*(156)*	*36*
Cobertura del riesgo cambiario	**(0)**	**33**
Pasivos cubiertos	(0)	33
Depósitos de los bancos	-	*33*
Cobertura de riesgo patrimonial	**(26)**	**46**
Previsiones de transacciones	(26)	46
TOTAL	**(207)**	**133**

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

		Valor razonable		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		
(En millones de Euros)	Compromisos (2) (cantidades nocionales)	Activos	Pasivos	Porción reservada en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en el resultado	Cambio acumulado en el valor razonable registrado en no realizado o ganancias y pérdidas diferidas
Cobertura del riesgo de tasa de interés	**13,538**	**169**	**64**	**180**	**0**	**34**
Instrumentos firmes - Swaps	13,466	169	64	179	0	35
Para activos cubiertos	*2,222*	*3*	*10*	*1*	-	*(9)*
Para carteras de activos cubiertas (macrocobertura) (1)	*3,129*	*2*	*39*	*(2)*	*0*	*(26)*
Para pasivos cubiertos	*3,874*	*63*	*6*	*25*	*0*	*(19)*
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	*4,241*	*101*	*9*	*155*	-	*89*
Instrumentos firmes - FRA	72	-	-	1	0	(1)
Para pasivos cubiertos	*72*	-	-	*1*	*0*	*(1)*
Cobertura del riesgo cambiario	**3,489**	**15**	**47**	**0**	**-**	**(0)**
Instrumentos firmes	3,489	10	46	-	-	-
Para activos cubiertos	*707*	*9*	*36*	*(0)*	*(0)*	*(0)*
Para pasivos cubiertos	*2,782*	*1*	*10*	*0*	*(0)*	*0*
Instrumentos financieros no derivados		5	1	0	-	(0)
Para transacciones futuras cubiertas		*5*	*1*	*0*	-	*(0)*
Cobertura de riesgo patrimonial	**88**	**2**	**13**	**25**	**4**	**(2)**
Opciones	88	2	13	25	4	(2)
Para transacciones futuras cubiertas	*88*	*2*	*13*	*25*	4	*(2)*
TOTAL	**17,115**	**186**	**124**	**205**	**4**	**32**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

31.12.2018

(En Millones de Euros)	Compromisos (cantidades nocionales)	Valor razonable		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
		Activos	Pasivos	Porción reservada en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en el resultado	
Cobertura del riesgo de tasa de interés	**15,965**	**27**	**140**	**(54)**	**-**	**(100)**
Instrumentos firmes - Swaps	15,810	27	139	(45)	-	(96)
Para activos cubiertos	*2,257*	*1*	*10*	*(10)*	-	*(9)*
Para carteras cubiertas de activos **(macro cobertura) (1)**	***4,775***	**5**	*43*	*(6)*	-	*(27)*
Para pasivos cubiertos	***3.047*** -		*2*	*7*	-	*5*
Para carteras de pasivos cubiertos (macrocobertura) (1)	*5,731*	*21*	*84*	*(36)*	-	*(65)*
Instrumentos firmes - FRA	155	-	1	(9)	-	(4)
Para pasivos cubiertos	*155*	-	*1*	*(9)*	-	*(4)*
Cobertura del riesgo cambiario	**5,599**	**89**	**39**	**(33)**	**-**	**(13)**
Instrumentos firmes	5,599	78	38	(33)	-	(13)
Para activos cubiertos	*674*	*8*	*31*	-	-	-
Para pasivos cubiertos	*4,925*	*70*	*7*	*(33)*	-	*(13)*
Instrumentos financieros no derivados		11	1	-	-	-
Para transacciones futuras cubiertas		*11*	*1*	-	-	-
Cobertura de riesgo patrimonial	**74**	-	26	(46)	(7)	(15)
Opciones	74	-	26	(46)	(7)	(15)
Para transacciones futuras cubiertas	*74*	-	*26*	*(46)*	*(7)*	*(15)*
TOTAL	**21,638**	**116**	**205**	**(133)**	**(7)**	**(128)**

(1) Para las transacciones de macrocobertura, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición neta de derivados de cobertura para representar la exposición económica de estos instrumentos. Esta posición debe estar vinculada con el importe en libros de los elementos cubiertos que representa la exposición cubierta.
(2) Los importes nacionales del instrumento de cobertura para el que se aplica la modificación de la IAS 39, que permite utilizar excepciones al requisito de contabilidad de cobertura en el marco de la reforma de los tipos de interés de referencia, son de EUR 2.820 millones para el instrumento que identifica EONIA, de EUR 327 millones para el instrumento que identifica EURIBOR, EUR 89 millones para el instrumento que identifica LIBOR USD.

En 2019, EUR 42 millones de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se transfirieron a los ingresos netos, siguiendo la contabilización de los efectos de cobertura de los flujos de efectivo en el resultado.

DESGLOSE DE LOS ARTÍCULOS CON COBERTURA DE INVERSIÓN NETA

	31.12.2019	31.12.2018	
(En millones de Euros)	**Cambio en el valor razonable del elemento cubierto durante el período (1)**	**Diferencias acumuladas de traducciones relacionadas con los elementos cubiertos**	
Cobertura del riesgo cambiario	**(355)**	**839**	**1,212**
Inversión neta cubierta en GBP	(166)	145	297
Inversión neta cubierta en CZK	(27)	(200)	(173)
Inversión neta cubierta en RUB	(161)	797	959
Inversión neta cubierta en RON	18	38	20
Inversión neta cubierta en USD	1	(39)	(15)
Inversión neta cubierta (otras monedas)	(20)	98	124

(1) Cambios en el valor razonable atribuibles solo al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción ineficaz del valor razonable de los instrumentos cubiertos.



DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE INVERSIÓN NETA

(En millones de Euros)	Compromisos (cantidades nocionales)	Importe en Libros (1)		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas
		Activos	Pasivos	Porción reservada en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en el resultado	
Cobertura del riesgo monetario	**6,934**	**39**	**2,349**	**355**	**(50)**	**(839)**
Instrumentos firmes	6,934	39	107	171	(50)	103
Inversión neta cubierta en GBP	*1,218*	*14*	*60*	*67*	*(12)*	*155*
Inversión neta cubierta en CZK	*1,231*	*(6)*	*6*	*16*	*(10)*	*23*
Inversión neta cubierta en RUB	*857*	*1*	*36*	*113*	*(22)*	*14*
Inversión neta cubierta en RON	*805*	*0*	*(6)*	*(16)*	*(2)*	*(24)*
Inversión neta cubierta en USD	*552*	*10*	*2*	*(5)*	*(3)*	*4*
Inversión neta cubierta (otras monedas)	*2,271*	*20*	*9*	*(4)*	*(1)*	*(69)*
Instrumentos no derivados		-	2,242	184	-	(942)
Inversión neta cubierta en GBP		-	*478*	*98*	-	*(300)*
Inversión neta cubierta en CZK		-	*850*	*10*	-	*177*
Inversión neta cubierta en RUB		-	*396*	*48*	-	*(811)*
Inversión neta cubierta en RON		-	*43*	*(1)*	-	*(14)*
Inversión neta cubierta en USD		-	*203*	*4*	-	*35*
Inversión neta cubierta (otras monedas)		-	*272*	*25*	-	*(29)*

(En millones de Euros)	31.12.2018					
	Compromisos (cantidades nocionales)	Importe en Libros (1)		Cambios en el valor razonable registrados durante el período		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas
		Activos	Pasivos	Porción reservada en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en el resultado	
Cobertura del riesgo monetario	**6,992**	**128**	**2,515**	**(191)**	**18**	**(1,212)**
Instrumentos firmes	6,992	128	22	(107)	18	(93)
Inversión neta cubierta en GBP	*1,491*	*21*	*3*	*(10)*	*1*	*64*
Inversión neta cubierta en CZK	*1,065*	*3*	-	*(1)*	*(4)*	*6*
Inversión neta cubierta en RUB	*752*	*83*	-	*(136)*	*26*	*(99)*
Inversión neta cubierta en RON	*689*	*1*	-	*16*	*(2)*	*(7)*
Inversión neta cubierta en USD	*461*	-	*4*	*34*	*(3)*	*9*
Inversión neta cubierta (otras monedas)	*2,534*	*20*	*15*	*(10)*	-	*(66)*
Instrumentos no derivados		-	2,493	(84)	-	(1,119)
Inversión neta cubierta en GBP		-	*346*	*(15)*	-	*(362)*
Inversión neta cubierta en CZK		-	*839*	*(6)*	-	*166*
Inversión neta cubierta en RUB		-	*348*	*(52)*	-	*(860)*
Inversión neta cubierta en RON		-	*45*	-	-	*(13)*
Inversión neta cubierta en USD		-	*199*	*9*	-	*6*
Inversión neta cubierta (otras monedas)		-	*716*	*(20)*	-	*(56)*

(1) El valor en libros es igual al valor razonable en el caso de instrumentos derivados e igual a costo amortizado, traducido a la fecha de cierre, en el caso de préstamos y préstamos en moneda extranjera.



NOTA 3.3 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES

PANORAMA GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Instrumentos de deuda	53,012	49,736
Bonos y otros títulos de deuda	*52,991*	*49,696*
Préstamos y cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	*21*	*40*
Acciones y otros valores de renta variable	244	290
Total	**53,256**	**50,026**
reclasificación, valores prestados	*146*	*483*

NOTA 3.3.1 INSTRUMENTOS DE DEUDA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de deuda (préstamos y cuentas por cobrar, bonos y equivalentes de bonos) se clasifican como activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos básicos de préstamos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio de cobro y venta.

Los ingresos acumulados o ganados por instrumentos de deuda se registran en resultados en función de la tasa de interés efectiva, en Intereses e ingresos similares.

En la fecha de presentación, estos instrumentos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable excluyendo ingresos, se registran dentro del patrimonio bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, excepto por las diferencias de cambio de los instrumentos del mercado monetario denominados en monedas locales, que se registran en ganancia o pérdida. Además, dado que estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en resultados bajo Costo de riesgo con una entrada correspondiente a ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA RECOGER Y VENDER"

El objetivo de este modelo de negocio es realizar flujos de efectivo mediante la recaudación de pagos contractuales y la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocio, las ventas de activos financieros no son incidentales o excepcionales, pero son esenciales para lograr los objetivos del negocio.



Gestión de efectivo

Dentro del Grupo, a excepción de las actividades de seguros, el modelo de negocio de "retención para cobrar y vender" se aplica principalmente mediante actividades de gestión de efectivo para gestionar valores HQLA (activos líquidos de alta calidad) incluidos en la reserva de liquidez. Solo unas pocas subsidiarias aplican un modelo de negocio de "retención para cobrar" para administrar sus valores HQLA.



CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE TRANSPORTE DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTRO INGRESO INTEGRAL

(En millones de euros)	2019
Saldo el 1 de enero	**49,736**
Adquisiciones / desembolsos	49,764
Disposiciones / canjes	(47,324)
Cambio de alcance y otros	(782)
Cambios en el valor razonable durante el período	906
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	(4)
Diferencias de conversión	716
Saldo a 31 de diciembre	**53,012**

DESGLOSE DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS ACUMULADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EQUIDAD Y QUE SERÁN RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A LOS INGRESOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Ganancias no realizadas	391	416
Pérdidas no realizadas	(186)	(183)
Total	**205**	**233**

NOTA 3.3.2 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de patrimonio (acciones y equivalentes de acciones), que no se mantienen con fines comerciales, pueden ser inicialmente designados por el Grupo para ser medidos a valor razonable a través de otro resultado integral. Esta opción, hecha instrumento por instrumento, es irrevocable.

Estos instrumentos de patrimonio se miden a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen como Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas sin reclasificación posterior a resultados. Si se venden los instrumentos, las ganancias y pérdidas realizadas se reclasifican a Ganancias acumuladas en la apertura del próximo año financiero. Solo los ingresos por dividendos, si se consideran como un retorno de la inversión, se registran en el estado de resultados como Ganancias o pérdidas netas en activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral.

El Grupo elige solo en algunos casos designar instrumentos de patrimonio para ser medidos a valor razonable a través de otro resultado integral.

NOTA 3.3.3 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS RECONOCIDAS EN INGRESOS NETOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES

(En millones de euros)	2019	2018
Ganancias y pérdidas realizadas por la venta de instrumentos de deuda	78	39
Ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	41	44
Total	**119**	**83**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4 - VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

HACIENDOLO SIMPLE

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance del Grupo se miden al valor razonable o a costo amortizado. En este último caso, el valor razonable de los instrumentos se revela en las notas (ver Nota 3.9).

Si se cotiza un instrumento en un mercado activo, su valor razonable es igual a su precio de mercado.

Pero muchos instrumentos financieros no están listados (por ejemplo, la mayoría de los préstamos y depósitos de clientes, deudas y reclamos interbancarios, etc.), o solo son negociables en mercados ilíquidos o en mercados extrabursátiles (que es el caso de muchos instrumentos derivados) .

En tales situaciones, el valor razonable de los instrumentos se calcula utilizando técnicas de medición o modelos de valoración. Los parámetros del mercado están incluidos en estos modelos y deben ser observables; de lo contrario, se determinan con base en estimaciones internas. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.
En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de información de mercado observable en base a los supuestos que los operadores del mercado usarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE

Con fines informativos, en las notas a los estados financieros consolidados, el valor razonable de los instrumentos financieros se clasifica utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja el nivel de observabilidad de los datos utilizados. La jerarquía del valor razonable se compone de los siguientes niveles:

Nivel 1 (L1): instrumentos valorados en base a precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Los instrumentos de nivel 1 que se llevan a valor razonable en el balance general incluyen, en particular, acciones cotizadas en un mercado activo, bonos gubernamentales o corporativos valorados directamente por corredores / agentes externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones) y unidades de fondos (incluyendo OICVM) cuyo valor liquidativo está disponible en la fecha del balance.
Un instrumento financiero se considera cotizado en un mercado activo si los precios cotizados están disponibles de manera fácil y regular en una bolsa, distribuidor, corredor, grupo industrial, servicio de fijación de precios o agencia reguladora, y si reflejan transacciones de mercado reales y regulares en condiciones de mercado. .
Determinar si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores como una fuerte disminución en el volumen de negociación y el nivel de actividad en el mercado, una fuerte disparidad en los precios a lo largo del tiempo y entre los diversos participantes del mercado mencionados anteriormente, o el hecho de que las últimas transacciones realizadas en condiciones de independencia no tuvieron lugar recientemente.
Cuando un instrumento financiero se negocia en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor razonable está representado por el precio de mercado en el que los volúmenes y los niveles de actividad son más altos para el instrumento en cuestión.
Las transacciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades generalmente no se tienen en cuenta para determinar el precio de mercado.

Nivel 2 (L2): instrumentos valorados utilizando datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
Estos son instrumentos medidos utilizando un modelo financiero basado en datos de mercado observables. Los precios publicados por una fuente externa derivada de la valoración de instrumentos similares se consideran datos derivados de los precios.
Los instrumentos de nivel 2 incluyen, en particular, instrumentos financieros no derivados que se contabilizan al valor razonable en el balance general que no se cotizan directamente o que no tienen un precio cotizado en un mercado suficientemente activo (por ejemplo, bonos corporativos, transacciones repos, valores respaldados por hipotecas, unidades de fondos), y derivados firmes y opciones negociadas sin receta: permutas de tasas de interés, topes, pisos, permutas, opciones sobre acciones, opciones sobre índices, opciones sobre divisas, opciones sobre materias primas y derivados crediticios. Los vencimientos de estos instrumentos están vinculados a rangos de términos comúnmente negociados en el mercado, y los instrumentos en sí pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejo (por ejemplo, opciones de barrera, productos con múltiples instrumentos subyacentes), sin embargo, dicha complejidad sigue siendo limitada.
Las técnicas de valoración utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes del mercado.
Esta categoría también incluye el valor razonable de préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado otorgado a las contrapartes cuyo riesgo de crédito se cotiza a través de Credit Default Swap (ver Nota 3.9).

Nivel 3 (L3): instrumentos valorados utilizando entradas que no se basan en datos de mercado observables (denominados entradas no observables).

Los instrumentos de nivel 3 que se contabilizan al valor razonable en el balance general se valoran en base a modelos financieros con entradas de mercado no observables o entradas observables que no se cotizan en mercados activos. Para el Grupo, esos instrumentos coinciden con los instrumentos para los cuales el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en resultados (ver Nota 3.4.7).
En consecuencia, los instrumentos financieros de Nivel 3 incluyen derivados y transacciones de repos con vencimientos más largos que los que normalmente se negocian y / o con perfiles de rendimiento específicamente adaptados, deudas estructuradas que incluyen derivados implícitos valorados en base a un método que utiliza datos no observables o inversiones de capital a largo plazo valoradas en función de un método de valoración corporativa, como es el caso de las empresas que no cotizan en bolsa o que cotizan en un mercado con liquidez insuficiente.
Los principales derivados del complejo L3 son:

- Derivados de renta variable: opciones con vencimientos largos y / o que incorporan mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los insumos del mercado (volatilidad, tasas de dividendos, correlaciones, etc.). En ausencia de una profundidad de mercado y un enfoque objetivo posible gracias a los precios observados regularmente, su valoración se basa en métodos patentados (por ejemplo, extrapolación de datos observables, análisis histórico). Los instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente que no es de capital) también se clasifican como L3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes subyacentes generalmente no son observables;
- Derivados de tasas de interés: opciones a largo plazo y / o exóticas, productos sensibles a la correlación entre diferentes tasas de interés, diferentes tasas de cambio, o entre tasas de interés y tasas de cambio, por ejemplo para productos Quanto (en los que el instrumento se liquida en una moneda diferente de la moneda del subyacente); pueden clasificarse como L3 porque los datos de valoración no son observables debido a la liquidez del par correlacionado y al vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observables para el USD / JPY);
- Derivados de crédito: los derivados de crédito L3 incluyen principalmente canastas de instrumentos expuestos a correlación de tiempo a incumplimiento (productos “N a incumplimiento” en los que el comprador de la cobertura es compensado a partir del enésimo incumplimiento, que están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprende la canasta y su correlación, o productos a medida de CDO, que son obligaciones de deuda garantizadas creadas específicamente para un grupo de inversores y estructuradas de acuerdo con sus necesidades), así como productos sujetos a volatilidad del diferencial de crédito;
- Derivados de productos básicos: esta categoría incluye productos que involucran volatilidad no observable o entradas de correlación (es decir, opciones sobre swaps de productos básicos o instrumentos basados en canastas de subyacentes).



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.4.1 ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

	31.12.2019				31.12.2018			
(En millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera comercial	**89,037**	**129,130**	**4,017**	**222,184**	**69,429**	**144,430**	**1,470**	**215,329**
Bonos y otros títulos de deuda	22,645	2,976	459	26,080	26,059	3,403	270	29,732
Acciones y otros valores de renta variable	66,392	11,465	109	77,966	43,370	5,926	1	49,297
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	-	114,507	3,449	117,956	-	134,662	1,199	135,861
Otros activos comerciales	-	182	-	182	-	439	-	439
Derivados comerciales	**191**	**132,572**	**3,086**	**135,849**	**23**	**119,460**	**3,500**	**122,983**
Instrumentos de tasa de interés	6	88,868	2,272	91,146	8	71,628	2,617	74,253
Instrumentos de cambio	182	17,717	137	18,036	8	19,038	200	19,246
Instrumentos de renta variable e índice	-	21,938	380	22,318	-	21,211	239	21,450
Instrumentos básicos	-	1,784	76	1,860	-	5,666	42	5,708
Derivados de crédito	-	2,195	220	2,415	-	1,826	398	2,224
Otros instrumentos financieros a plazo	3	70	1	74	7	91	4	102
Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	**350**	**21,746**	**2,881**	**24,977**	**117**	**21,091**	**2,849**	**24,057**
Bonos y otros títulos de deuda	11	44	122	177	12	36	110	158
Acciones y otros valores de renta variable	339	185	1,968	2,492	105	194	1,697	1,996
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	-	21,517	791	22,308	-	20,861	1,042	21,903
Activos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	**1,296**	**1,320**	**113**	**2,729**	**1,126**	**1,702**	**353**	**3,181**
Bonos y otros títulos de deuda	1,296	162	-	1,458	1,126	184	-	1,310
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	-	32	113	145	-	466	353	819
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	1,126	-	1,126	-	1,052	-	1,052
Derivados de cobertura	**-**	**16,837**	**-**	**16,837**	**-**	**11,899**	**-**	**11,899**
Instrumentos de tasa de interés	-	16,785	-	16,785	-	11,677	-	11,677
Instrumentos de cambio	-	50	-	50	-	222	-	222
Instrumentos de renta variable e índice	-	2	-	2	-	-	-	-
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	**51,730**	**1,282**	**244**	**53,256**	**48,738**	**998**	**290**	**50,026**
Bonos y otros títulos de deuda	51,730	1,261	-	52,991	48,738	958	-	49,696
Acciones y otros valores de renta variable	-	-	244	244	-	-	290	290
Préstamos y cuentas por cobrar	-	21	-	21	-	40	-	40
Total	**142,604**	**302,887**	**10,341**	**455,832**	**119,433**	**299,580**	**8,462**	**427,475**

NOTA 3.4.2 PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

	31.12.2019				31.12.2018			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera comercial	**5,001**	**136,800**	**1,325**	**143,126**	**7,787**	**149,776**	**969**	**158,532**
Importes por pagar en valores prestados	71	38,743	136	38,950	308	50,956	-	51,264
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	3,464	54	-	3,518	6,231	-	-	6,231
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	1,466	-	-	1,466	1,248	-	-	1,248
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	96,631	1,189	97,820	-	97,330	969	98,299
Otros pasivos comerciales	-	1,372	-	1,372	-	1,490	-	1,490
Derivados comerciales	**216**	**132,371**	**5,533**	**138,120**	**81**	**123,075**	**3,790**	**126,946**
Instrumentos de tasa de interés	31	85,177	3,293	88,501	6	70,986	2,843	73,835
Instrumentos de cambio	175	18,064	115	18,354	5	19,346	115	19,466
Instrumentos de renta variable e índice	-	24,529	1,612	26,141	-	23,103	572	23,675
Instrumentos básicos	-	2,131	70	2,201	-	6,041	40	6,081
Derivados de crédito	-	1,594	443	2,037	-	2,484	220	2,704
Otros instrumentos financieros a plazo	10	876	-	886	70	1,115	-	1,185
Pasivos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	**-**	**38,160**	**44,723**	**82,883**	**265**	**39,408**	**37,932**	**77,605**
Derivados de cobertura	**-**	**10,212**	**-**	**10,212**	**-**	**5,993**	**-**	**5,993**
Instrumentos de tasa de interés	-	10,045	-	10,045	-	5,905	-	5,905
Instrumentos de cambio	-	154	-	154	-	62	-	62
Instrumentos de renta variable e índice	-	13	-	13	-	26	-	26
Total	**5,217**	**317,543**	**51,581**	**374,341**	**8,133**	**318,252**	**42,691**	**369,076**



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4.3 VARIACIÓN EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo a 31.12.2018	Adquisiciones	Eliminación / canjes	Transferir al nivel 2	Transferencia desde el nivel 2	Ganancias y pérdidas	Diferencias de conversión	Cambio de alcance y otros	Saldo a 31.12.2019
Cartera comercial	**1,470**	**4,355**	**(1,147)**	**(1,328)**	**165**	**483**	**19**	**-**	**4,017**
Bonos y otros títulos de deuda	270	1,156	(976)	(42)	-	40	11	-	459
Acciones y otros valores de renta variable	1	54	(1)	-	55	-	-	-	109
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	1,199	3,145	(170)	(1,286)	110	443	8	-	3,449
Otros activos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados comerciales	**3,500**	**209**	**(101)**	**(370)**	**303**	**(475)**	**20**	**-**	**3,086**
Instrumentos de tasa de interés	2,617	35	(22)	(343)	294	(317)	8	-	2,272
Instrumentos de cambio	200	7	(1)	(3)	1	(67)	-	-	137
Instrumentos de renta variable e índice	239	161	(78)	(22)	5	64	11	-	380
Instrumentos básicos	42	6	-	-	-	28	-	-	76
Derivados de crédito	398	-	-	(2)	3	(180)	1	-	220
Otros instrumentos financieros a plazo	4	-	-	-	-	(3)	-	-	1
Activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados	**2,849**	**297**	**(106)**	**(705)**	**8**	**530**	**19**	**(11)**	**2,881**
Bonos y otros títulos de deuda	110	17	(12)	-	-	7	-	-	122
Acciones y otros valores de renta variable	1,697	258	(94)	(22)	8	124	8	(11)	1,968
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	1,042	22	-	(683)	-	399	11	-	791
Activos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	**353**	**-**	**(50)**	**-**	**-**	**(191)**	**1**	**-**	**113**
Bonos y otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, cuentas por cobrar y valores comprados en virtud de acuerdos de reventa *	353	-	(50)	-	-	(191)	1	-	113
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Activos financieros medidos a opción de valor razonable a través de otro resultado integral	**290**	**3**	**-**	**-**	**-**	**(49)**	**-**	**-**	**244**
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital	290	3	-	-	-	(49)	-	-	244
Préstamos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**8,462**	**4,864**	**(1,404)**	**(2,403)**	**476**	**298**	**59**	**(11)**	**10,341**

PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	Saldo a 31.12.2018	Cuestiones	Reembolsos	Transferir al nivel 2	Transferencia desde el nivel 2	Ganancias y pérdidas	Diferencias de conversión	Cambio de alcance y otros	Saldo a 31.12.2019
Cartera comercial	**969**	**1,119**	**(6)**	**(10)**	**105**	**(854)**	**2**	**-**	**1,325**
Valores de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes por pagar en valores prestados	-	31	-	-	105	(2)	2	-	136
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	969	1,088	(6)	(10)	-	(852)	-	-	1,189
Otros pasivos comerciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados comerciales	**3,790**	**896**	**(74)**	**(549)**	**47**	**1,168**	**156**	**99**	**5,533**
Instrumentos de tasa de interés	2,843	31	-	(474)	1	648	145	99	3,293
Instrumentos de cambio	115	6	-	-	-	(5)	(1)	-	115
Instrumentos de renta variable e índice	572	856	(74)	(75)	4	318	11	-	1,612
Instrumentos básicos	40	3	-	-	-	27	-	-	70
Derivados de crédito	220	-	-	-	42	180	1	-	443
Otros instrumentos financieros a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros medidos utilizando la opción de valor razonable con cambios en resultados	**37,932**	**18,855**	**(15,510)**	**(1,659)**	**218**	**4,414**	**552**	**(79)**	**44,723**
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**42,691**	**20,870**	**(15,590)**	**(2,218)**	**370**	**4,728**	**710**	**20**	**51,581**

NOTA 3.4.4 MÉTODOS DE VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS REALIZADOS A VALOR RAZONABLE EN LA BALANCE

Para los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable en el balance general, el valor razonable se determina principalmente sobre la base de los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios se pueden ajustar si no hay ninguno disponible en la fecha del balance general o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción.

Sin embargo, debido principalmente a las características variadas de los instrumentos financieros que se negocian sin receta en los mercados financieros, una gran cantidad de productos financieros negociados por el Grupo no tienen precios cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor razonable se determina utilizando modelos basados en técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado para medir instrumentos financieros, tales como flujos de efectivo futuros descontados para swaps o la fórmula Black & Scholes para ciertas opciones, y usando parámetros de valoración que reflejan el mercado actual condiciones a la fecha del balance. Estos modelos de valoración son validados independientemente por los expertos del Departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgos del Grupo.

Además, las entradas utilizadas en los modelos de valoración, ya sean derivadas de datos de mercado observables o no, son verificadas por la División de Finanzas de Actividades de Mercado, de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.
Si es necesario, estas valoraciones se complementan con reservas adicionales (como los diferenciales de oferta y demanda y liquidez) determinadas de manera razonable y apropiada después de un análisis de la información disponible.

Los derivados y las transacciones de financiación de valores están sujetos a un Ajuste de Valoración de Crédito (CVA) o un Ajuste de Valoración de Deuda (DVA). El Grupo incluye a todos los clientes y cámaras de compensación en este ajuste, que también refleja los acuerdos de compensación existentes para cada contraparte.

El CVA se determina sobre la base de la exposición positiva esperada de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y el monto de la pérdida dada el incumplimiento. El DVA se determina simétricamente en función de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se llevan a cabo durante la vida de la exposición potencial, con un enfoque en el uso de datos de mercado relevantes y observables.
Del mismo modo, también se realiza un ajuste para tener en cuenta los costos o beneficios vinculados al financiamiento de estas transacciones (FVA, Ajuste del valor de financiamiento).

Los datos observables deben ser: independientes, disponibles, distribuidos públicamente, basados en un consenso estrecho y / o respaldados por precios de transacción.

Por ejemplo, los datos de consenso proporcionados por las contrapartes externas se consideran observables si el mercado subyacente es líquido y si los precios proporcionados son confirmados por transacciones reales. Para vencimientos largos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valoración de las opciones de capital con vencimientos de más de cinco años. Sin embargo, cuando el vencimiento residual del instrumento cae por debajo de cinco años, su valor razonable se vuelve sensible a las entradas observables.

En caso de tensiones inusuales en los mercados, que conducen a la falta de los datos de referencia habituales utilizados para medir un instrumento financiero, la División de Riesgos puede implementar un nuevo modelo de acuerdo con los datos disponibles pertinentes, similar a los métodos utilizados por otros actores del mercado.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

ACCIONES Y OTROS VALORES DE PATRIMONIO

Para las acciones cotizadas, el valor razonable se considera el precio cotizado en la fecha del balance. Para las acciones no cotizadas, el valor razonable se determina según el tipo de instrumento financiero y de acuerdo con uno de los siguientes métodos:

- valuation based on a recent transaction involving the issuing company (third party buying into the issuing company's capital, appraisal by a professional valuation agent, etc.).
- valoración basada en una transacción reciente en el mismo sector que la compañía emisora (ingreso múltiple, activo múltiple, etc.);
- proporción del valor liquidativo mantenido.

Para los valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valuaciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valuación de flujo de efectivo futura descontada basada en planes de negocios o en múltiplos de valuación de compañías similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA CELEBRADOS EN CARTERA, CUESTIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE Y DERIVADOS FINANCIEROS

El valor razonable de estos instrumentos financieros se determina con base en el precio cotizado en la fecha del balance general o los precios proporcionados por los corredores en la misma fecha, cuando estén disponibles. Para los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración. Con respecto a los pasivos medidos a valor razonable, los montos en el balance incluyen cambios en el riesgo de crédito del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

Para los instrumentos financieros listados, el valor razonable se toma como su precio de cotización de cierre en la fecha del balance. Para los instrumentos financieros no cotizados, el valor razonable se determina descontando los flujos de efectivo futuros al valor presente en el mercado

PRÉSTAMOS AL CLIENTE

El valor razonable de los préstamos y cuentas por cobrar se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados al valor presente a una tasa de descuento basada en las tasas de interés vigentes en el mercado en la fecha de presentación de informes para Préstamos con términos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan por riesgo de crédito del prestatario.

NOTA 3.4.5 ESTIMACIONES DE LAS PRINCIPALES ENTRADAS NO OBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la valoración de los instrumentos de Nivel 3 en el balance general y el rango de valores de los insumos no observables más significativos por tipo de producto principal.

(En millones de euros)	**Valor en balance**					
Instrumentos de efectivo y derivados (1)	**Activos**	**Pasivos**	**Productos principales**	**Técnicas de valoración utilizadas**	**Entradas no observables significativas**	**Rango de entradas mínimo máximo**
Acciones / fondos	844	32,586	Instrumentos o derivados simples y complejos sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o canastas de acciones	Volatilidades patrimoniales	3.8%; 90.5%
					Dividendos de renta variable	0%; 21.3%
					Correlaciones	-80.0%; 97.8%
					Volatilidades de los fondos de cobertura	8.5%; 20%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.7%; 42.2%
Tasas y Forex	7,344	18,483	Forex híbrido / tasa de interés o derivados de crédito / tasa de interés	Modelos de precios de tasa de interés de Forex híbrido o de tasa de interés de crédito	Correlaciones	-47.3%; 90%
			Derivados de divisas	Modelos de precios de opciones de Forex	Volatilidades de Forex	1%; 32.8%
			Derivados de tasas de interés cuyo nocional está indexado al comportamiento de prepago en los conjuntos de garantías europeas	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 20%
			Instrumentos de inflación y derivados	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	50.5%; 88.9%
Crédito	220	442	Obligaciones de deuda garantizadas y tramos de índice	Recuperación y modelos de proyección de correlación de bases	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre	0%; 100%
			Otros derivados crediticios	Modelos de incumplimiento de crédito	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Quanto correlaciones	-50%; 40%
					Diferenciales de crédito	0 bps; 1 000 bps
Productos básicos	76	70	Derivados en cestas de materias primas	Modelos de opciones sobre productos básicos	Correlaciones de productos básicos	9.88%; 96.4%
Inversiones de capital a largo plazo	1,857	-	Valores mantenidos para fines estratégicos	Valor neto contable / Transacciones recientes	No aplicable	
		51,581				
TOTAL	**10,341**					

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan por entradas principales no observables.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4.6 SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE PARA LOS INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

Los insumos no observables se evalúan cuidadosamente, particularmente en este entorno económico y mercado persistentemente incierto. Sin embargo, por su propia naturaleza, los datos no observables inyectan un cierto grado de incertidumbre en la valoración de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor razonable se estimó al 31 de diciembre de 2019 en instrumentos cuya valoración requiere ciertos datos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" de entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta, o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valoración adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para medir una entrada, sin embargo, se considera no observable; o
- la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.

SENSIBILIDAD DEL VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3 A UNA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS INESPERIBLES

(En millones de euros)	31.12.2019		31.12.2018	
	Impacto negativo	Impacto positivo	Impacto negativo	Impacto positivo
Acciones y otros instrumentos de patrimonio y derivados	**(9)**	**79**	**(13)**	**96**
Volatilidades patrimoniales	0	19	0	19
Dividendos	(1)	13	(3)	9
Correlaciones	(8)	43	(9)	62
Volatilidad del fondo de cobertura	0	0	0	0
Volatilidad de fondos mutuos	0	4	(1)	6
Tasas o instrumentos de Forex y derivados	**(6)**	**43**	**(6)**	**58**
Correlaciones entre tasas de cambio y / o tasas de interés	(4)	41	(4)	55
Volatilidades de Forex	(1)	2	(1)	2
Tasas de prepago constantes	0	0	0	0
Inflación / correlaciones de inflación	(1)	0	(1)	1
Instrumentos de crédito y derivados	**(3)**	**13**	**(4)**	**14**
Tiempo para correlaciones predeterminadas	(3)	7	(2)	4
Variación de la tasa de recuperación para subyacentes de un solo nombre	0	0	0	0
Quanto correlaciones	0	5	(2)	10
Diferenciales de crédito	0	1	0	0
Derivados de productos básicos	**0**	**1**	**0**	**1**
Correlaciones de productos básicos	0	1	0	1
Valores a largo plazo	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Cabe señalar que, dados los niveles de valoración ya conservadores, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados arriba ilustran la incertidumbre de la valoración a la fecha de cálculo sobre la base de una variación razonable en los insumos. Las variaciones futuras en el valor razonable o las consecuencias de las condiciones extremas del mercado no pueden deducirse ni pronosticarse a partir de estas estimaciones.



NOTA 3.4.7 MARGEN DIFERIDO RELACIONADO CON LAS ENTRADAS PRINCIPALES NO OBSERVABLES

El monto restante que se registrará en el estado de resultados, resultante de la diferencia entre el precio de la transacción y el monto determinado en esta fecha utilizando técnicas de valoración, menos los montos registrados en el estado de resultados después del reconocimiento inicial, se muestra en la tabla a continuación. Este monto se registra en el estado de resultados a lo largo del tiempo, o cuando las entradas se vuelven observables.

(En millones de euros)	2019	2018
Margen diferido al 1 de enero	**1,237**	**1,281**
Margen diferido en nuevas transacciones durante el período	693	744
Margen registrado en el estado de resultados durante el período	(779)	(788)
reclasificación amortización	*(473)*	*(479)*
reclasificación, cambie a entradas observables	*(16)*	*(45)*
reclasificación dispuesto, vencido o terminado	*(290)*	*(264)*
Margen diferido al 31 de diciembre	**1,151**	**1,237**



NOTA 3.5 - PRÉSTAMOS, COBROS Y VALORES A COSTO AMORTIZADO

PANORAMA GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe en libros	*reclasificación deterioro*	**Importe en libros**	*reclasificación deterioro*
Depósitos de los bancos	56,366	*(24)*	60,588	*(32)*
Préstamos a clientes	450,244	*(10,727)*	447,229	*(11,435)*
Valores	12,489	*(10)*	12,026	*(10)*
Total	**519,099**	***(10,761)***	**519,843**	***(11,477)***

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda se miden a costo amortizado donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos básicos de préstamos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio " Mantener para recoger ".

Después del reconocimiento inicial, se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, y sus ingresos acumulados o ganados se registran en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares. Además, como estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo de crédito, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en resultados bajo Costo de riesgo con un deterioro correspondiente del costo amortizado en el lado del activo del balance general. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8. Cuando un préstamo o una cuenta por cobrar se clasifica en la Etapa 3 por deterioro (pendiente de cobro dudoso), los intereses acumulados posteriores se incrementan al valor en libros del activo financiero antes de que el deterioro se limite a los intereses reconocidos en resultados. El monto de dicho interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor neto en libros del activo financiero (véase la Nota 3.7).

Los préstamos otorgados por el Grupo pueden estar sujetos a renegociaciones por razones comerciales, donde el cliente prestatario no está experimentando dificultades financieras o insolvencia. Tales esfuerzos se llevan a cabo para los clientes para los cuales el Grupo acuerda renegociar su deuda en aras de preservar o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún capital o interés acumulado. Excepto en casos específicos donde la modificación debida a la renegociación no se consideraría significativa, los préstamos renegociados se dan de baja en la fecha de renegociación, y los nuevos préstamos contractuales bajo los términos y condiciones renegociados reemplazan los préstamos anteriores en el balance general en esta misma fecha. Los nuevos préstamos están sujetos a la prueba SPPI para determinar cómo se clasifican en el balance general. Si un préstamo califica como instrumento básico (SPPI), los honorarios de renegociación recibidos se incluyen en la tasa de interés efectiva del nuevo instrumento.

Los préstamos a clientes a costo amortizado incluyen cuentas por cobrar de arrendamientos donde se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros si transfieren sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo arrendado. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Nota 4.2).

Estas cuentas por cobrar de arrendamiento financiero representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculada como el valor presente de los pagos mínimos que se recibirán del arrendatario, más cualquier valor residual no garantizado, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En el caso de una reducción posterior en el valor residual estimado no garantizado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor presente de esta reducción se reconoce como una pérdida en Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de las finanzas arrendamientos por cobrar en el lado del activo del balance general.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA RECOGER"

Según este modelo, los activos financieros se gestionan para obtener flujos de efectivo mediante la recopilación de pagos contractuales durante la vida útil del instrumento.

Para lograr el objetivo de este modelo de negocio, no es necesario que la entidad mantenga todos los instrumentos hasta su vencimiento. La venta de activos sigue siendo coherente con un modelo de negocio cuyo objetivo es recaudar flujos de efectivo contractuales en los siguientes casos:

- el activo financiero se vende luego de un aumento en el riesgo de crédito del activo; o
- la venta del activo financiero se produce cerca de su vencimiento y los ingresos de la venta son similares al monto que se recaudará de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas pueden ser consistentes con el objetivo de recaudar flujos de efectivo contractuales, siempre que sean poco frecuentes (incluso si su valor es significativo) o insignificantes, tanto individualmente como en términos agregados (incluso si son frecuentes). Dichas otras ventas incluyen ventas realizadas para gestionar el riesgo de concentración de crédito (sin un aumento en el riesgo de crédito del activo). El Grupo ha establecido procedimientos para informar y analizar todas las ventas proyectadas significativas de activos financieros mantenidos para recaudar flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido.



Actividades de financiación

Dentro del Grupo, el modelo de negocio “mantener para cobrar” se aplica principalmente mediante actividades financieras administradas por Banca Minorista Francesa, Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros, a excepción de la parte de los préstamos sindicados que se espera sean vendido.

NOTA 3.5.1 DEPÓSITOS DE LOS BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Cuentas actuales	20,717	23,958
Depósitos y préstamos	17,269	18,453
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	18,168	18,000
Préstamos subordinados y participativos	88	91
Cuentas por cobrar relacionadas	118	99
Vencimiento de bancos antes de deterioro (1)	**56,360**	**60,601**
Deterioro de la pérdida de crédito	(24)	(32)
Revalorización de partidas cubiertas	30	19
Total	**56,366**	**60,588**

(1) A 31 de diciembre de 2019, el importe adeudado por los bancos clasificados como deterioro de nivel 3 (con deterioro crediticio) era de EUR 38 millones en comparación con EUR 51 millones a 31 de diciembre de 2018. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en los ingresos netos aplicando la tasa de interés efectiva al valor neto en libros del activo financiero (ver Nota 3.7).

NOTA 3.5.2 PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Sobregiros	19,181	21,230
Otros préstamos a clientes	388,167	375,982
Contratos de arrendamiento financiero	30,761	32,345
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	19,541	26,078
Cuentas por cobrar relacionadas	2,937	2,692
Préstamos a clientes antes de deterioro (1)	**460,587**	**458,327**
Deterioro de la pérdida de crédito	(10,727)	(11,435)
Revalorización de partidas cubiertas	384	337
Total	**450,244**	**447,229**

(1) A 31 de diciembre de 2019, el importe adeudado por los clientes clasificados como deterioro de Nivel 3 (con deterioro crediticio) era de EUR 15,976 millones en comparación con los EUR 17,818 millones a 31 de diciembre de 2018. Los intereses devengados incluidos en este importe se limitan a los intereses reconocidos en los ingresos netos aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros al valor neto en libros del activo financiero (ver Nota 3.7).



DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Notas comerciales	9,700	10,056
Préstamos a corto plazo	123,452	118,978
Préstamos a la exportación	11,582	11,485
Préstamos para equipos	58,683	57,253
Préstamos de vivienda	136,333	126,160
Préstamos garantizados por pagarés y valores.	98	92
Otros préstamos	48,319	51,958
Total	**388,167**	**375,982**

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE FINANCIACIÓN DE ARRENDAMIENTO Y ACUERDOS SIMILARES

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Inversiones brutas	**33,517**	**34,562**
menos de un año	*8,490*	*8,243*
1-5 años	*19,105*	*20,847*
más de cinco años	*5,922*	*5,472*
Valor presente de los pagos mínimos por cobrar	**29,110**	**30,233**
menos de un año	*7,889*	*7,576*
1-5 años	*17,096*	*18,291*
más de cinco años	*4,125*	*4,366*
Ingresos financieros no derivados del trabajo	**2,754**	**2,217**
Valores residuales no garantizados por cobrar por el arrendador	**1,652**	**2,112**

NOTA 3.5.3 VALORES

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Valores del gobierno	6,005	5,826
Certificados negociables, bonos y otros títulos de deuda	6,390	6,106
Cuentas por cobrar relacionadas	85	79
Valores antes de desvalorizaciones	**12,480**	**12,011**
Discapacidad	(10)	(10)
Revalorización de partidas cubiertas	19	25
Total	**12,489**	**12,026**



NOTA 3.6 - DEUDAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen pasivos financieros no derivados que no se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Se reconocen en el balance de acuerdo con el tipo de instrumento y contraparte, en virtud de bancos, depósitos de clientes, títulos de deuda emitidos o deuda subordinada.

Todas las deudas subordinadas son préstamos con o sin vencimiento, ya sea en forma de títulos de deuda, que en el caso de la liquidación de la empresa prestataria solo pueden canjearse después de que todos los demás acreedores hayan sido pagados.

Las deudas se reconocen inicialmente al costo, siendo esta valoración el valor razonable del monto prestado neto de los honorarios de transacción. Estos pasivos se miden en la fecha de presentación a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Como resultado, las primas de emisión o reembolso de los bonos se amortizan durante la vida útil de los instrumentos en cuestión. Los gastos acumulados o pagados se registran en resultados en Intereses y gastos similares.

Las obligaciones del Grupo derivadas de las cuentas y planes de ahorro hipotecario se registran en depósitos de clientes: cuentas de ahorro reguladas. Se puede registrar una provisión con respecto a dichos instrumentos de ahorro hipotecario (ver Nota 8.3).

NOTA 3.6.1 DEPÓSITOS EN LOS BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Depósitos a la vista y cuentas corrientes	11,577	13,875
Depósitos y préstamos durante la noche y otros.	3,680	2,248
Depósitos a plazo (1)	82,893	72,965
Cuentas por pagar relacionadas	186	130
Revalorización de partidas cubiertas	308	129
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	9,285	5,359
Total	**107,929**	**94,706**

(1) Incluye depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.

NOTA 3.6.2 DEPÓSITOS DEL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Cuentas de ahorro reguladas	96,642	93,230
Demanda	*70,610*	*68,082*
Término	*26,032*	*25,148*
Otros depósitos a la vista (1)	229,756	222,642
Otros depósitos a plazo (1)	82,817	82,932
Cuentas por pagar relacionadas	441	387
Revalorización de partidas cubiertas	196	219
Depósitos totales de clientes	**409,852**	**399,410**
Valores vendidos a clientes bajo acuerdos de recompra	8,760	17,408
Total	**418,612**	**416,818**

(1) Incluidos depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE DE OTROS DEPÓSITOS DE DEMANDA POR TIPO DE CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Profesionales y empresas	111,079	98,459
Clientes individuales	76,135	72,372
Clientes financieros	29,093	38,413
Otros (1)	13,449	13,398
Total	**229,756**	**222,642**

(1) Incluidos depósitos vinculados a gobiernos y administraciones centrales.

NOTA 3.6.3 VALORES DE LA DEUDA EMITIDOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Certificados de ahorro a plazo	510	474
Préstamos de bonos	23,847	24,381
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables	99,107	89,913
Cuentas por pagar relacionadas	776	804
Revalorización de partidas cubiertas	928	767
Total	**125,168**	**116,339**
de otro modo valores a tasa flotante	*49,343*	*39,121*



NOTA 3.7 INGRESOS Y GASTOS DE INTERÉS

HACIENDOLO FACIL	El interés es la compensación por un servicio financiero, que consiste en que un prestamista pone a disposición de un prestatario una cierta cantidad de efectivo por un período de tiempo acordado. Dichos arreglos financieros compensados pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores de deuda negociables ...). Esta compensación es una consideración por el valor temporal del dinero, y adicionalmente por el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, todo a cargo del prestamista durante la duración del acuerdo de financiación. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco prestamista para remunerar los instrumentos de patrimonio (como las acciones ordinarias) que la regulación prudencial exige que se emitan en relación con el monto del financiamiento otorgado, para garantizar su propia solvencia. Los intereses se reconocen como gastos o ingresos durante la vida del servicio de financiamiento otorgado o recibido, proporcionalmente al monto principal pendiente.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se registran en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares e intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros medidos utilizando el método de interés efectivo (instrumentos a costo amortizado e instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral) y para todos los instrumentos financieros. instrumentos medidos obligatoriamente al valor razonable a través de ganancias y pérdidas y derivados de cobertura de riesgo de tasa de interés para la porción de ingresos o gastos representativa de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses negativos sobre activos financieros se registran en Intereses y gastos similares; Los gastos por intereses negativos sobre pasivos financieros se registran en Intereses e ingresos similares.

Se considera que la tasa de interés efectiva es la tasa utilizada para descontar netamente las entradas y salidas de efectivo futuras durante la vida esperada del instrumento con el fin de establecer el valor contable neto del activo o pasivo financiero. El cálculo de esta tasa considera los flujos de efectivo futuros estimados sobre la base de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta las posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes donde pueden asimilarse a intereses, directamente vinculados costos de transacción y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero se clasifica en la Etapa 3 por deterioro, los ingresos por intereses posteriores se reconocen en resultados aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros neto del activo financiero con una entrada compensatoria igual al activo financiero pendiente antes del deterioro.

Además, a excepción de los relacionados con los beneficios a los empleados, las provisiones reconocidas como pasivos del balance generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés libre de riesgo que la utilizada para descontar la salida esperada de recursos.



(En millones de euros)	2019 Ingresos	2019 Gastos	2019 Net	2018 Ingresos	2018 Gastos	2018 Net
Instrumentos financieros a costo amortizado	14,907	(7,850)	7,057	14,030	(7,021)	7,009
Bancos centrales	*427*	*(181)*	*246*	*575*	*(151)*	*424*
Bonos y otros títulos de deuda	*318*	*(2,096)*	*(1,778)*	*257*	*(1,931)*	*(1,674)*
Depósitos en / de bancos	*1,010*	*(1,632)*	*(622)*	*1,077*	*(1,354)*	*(277)*
Préstamos y depósitos de clientes.	*12,053*	*(3,123)*	*8,930*	*11,435*	*(2,889)*	*8,546*
Deuda subordinada	*-*	*(516)*	*(516)*	*-*	*(542)*	*(542)*
Préstamo / préstamo de valores	*10*	*(6)*	*4*	*7*	*(5)*	*2*
Transacciones de repos	*1,089*	*(296)*	*793*	*679*	*(149)*	*530*
Derivados de cobertura	6,433	(4,632)	1,801	6,358	(4,638)	1,720
Instrumentos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	752	(1)	751	622	-	622
Contratos de arrendamiento (1)	1,178	(44)	1,134	1,126	-	1,126
Contratos de arrendamiento inmobiliario	*189*	*(43)*	*146*	*194*	*-*	*194*
Contratos de arrendamiento no inmobiliario	*989*	*(1)*	*988*	*932*	*-*	*932*
Subtotal de ingresos / gastos por intereses en instrumentos financieros que utilizan el método de interés efectivo	**23,270**	**(12,527)**	**10,743**	**22,136**	**(11,659)**	**10,477**
Instrumentos financieros obligatorios al valor razonable con cambios en resultados	442	-	442	542	-	542
Total de ingresos y gastos por intereses	**23,712**	**(12,527)**	**11,185**	**22,678**	**(11,659)**	**11,019**
reclasificación, ingresos por intereses de activos financieros deteriorados	*280*	*-*	*280*	*357*	*-*	*357*

(1) Los contratos de arrendamiento incluyen, en ingresos, intereses de cuentas por cobrar de arrendamiento financiero. Como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, los contratos de arrendamiento también incluyen intereses sobre pasivos de arrendamiento como gastos.

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en ganancias o pérdidas netas en estos instrumentos (ver Nota 3.1). Dado que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifican por tipo de instrumento y no por propósito, el ingreso neto generado por las actividades en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados debe evaluarse en su conjunto.

DESGLOSE DE LOS INGRESOS DE PRÉSTAMOS AL CLIENTE A COSTO AMORTIZADO

(En millones de euros)	2019	2018
Notas comerciales	511	479
Otros préstamos a clientes	10,361	9,773
Préstamos a corto plazo	*4,572*	*4,153*
Préstamos a la exportación	*375*	*321*
Préstamos para equipos	*1,529*	*1,396*
Préstamos de vivienda	*2,985*	*3,182*
Otros préstamos a clientes	*900*	*721*
Sobregiros	909	835
Destacados dudosos (etapa 3)	272	348
Total	**12,053**	**11,435**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.8 - DETERIORO Y DISPOSICIONES

HACIENDOLO SIMPLE	Algunos activos financieros (préstamos, valores de deuda) implican un riesgo de crédito que expone al Grupo a una pérdida potencial si la contraparte o el emisor de valores no pudieran respetar sus compromisos financieros. Para soportar este riesgo, una parte del interés contractual recibido por el banco sobre esos activos, llamado margen de crédito, lo compensa. Esta pérdida potencial, o pérdida crediticia esperada, se reconoce en resultados sin esperar la ocurrencia de un evento predeterminado en una contraparte específica. Para préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda medidos a costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral, la pérdida crediticia esperada, según lo evaluado por el Grupo, se reconoce en resultados junto con los ingresos por intereses. En el balance general, esta pérdida potencial se reconoce como un deterioro que reduce el valor en libros de los activos medidos a costo amortizado. El deterioro se reescribe en caso de una posterior disminución del riesgo de crédito. Las pérdidas potenciales reconocidas en resultados representan inicialmente las pérdidas crediticias esperadas por el Grupo en el año venidero. Posteriormente, el monto se incrementa por la pérdida esperada al vencimiento del instrumento en caso de un aumento significativo del riesgo. Las pérdidas se vuelven a evaluar si la contraparte o el emisor del valor está en incumplimiento. Para los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (incluidos los instrumentos mantenidos por las actividades de los mercados mundiales), su valor razonable incluye ya la pérdida crediticia esperada, según lo evaluado por el participante del mercado, en la vida útil residual del instrumento.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

RECONOCIMIENTO DE PÉRDIDAS DE CRÉDITO ESPERADAS

Los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros a costo amortizado o como activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar de arrendamiento operativo, cuentas por cobrar de clientes e ingresos a recibir incluidos entre Otros activos, así como compromisos de préstamos otorgados y compromisos de garantía emitidos, son sistemáticamente sujeto a deterioro o provisiones por pérdidas crediticias esperadas. Estos deterioros y provisiones se reconocen a medida que se otorgan los préstamos, los compromisos asumidos o los títulos de deuda comprados, sin esperar la aparición de una evidencia objetiva de deterioro.
Para determinar la cantidad de deterioro o provisión que se registrará en cada fecha de presentación, estas exposiciones se dividen en tres categorías en función del aumento en el riesgo de crédito observado desde el reconocimiento inicial. Se reconocerá un deterioro o provisión para las exposiciones en cada categoría de la siguiente manera:

Deterioro observado del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del activo financiero

Categoría de riesgo crediticio	**Etapa 1** Activos Realizados	**Etapa 2** Activos de bajo rendimiento o degradados	**Etapa 3** Activos con deterioro crediticio o impago
Criterios de transferencia	Reconocimiento inicial del instrumento en la etapa 1 ⇨ *Mantenido si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente*	El riesgo de crédito en el instrumento ha aumentad significativamente desde el reconocimiento inicial / 30 días vencidos	Evidencia de que el instrumento tiene problemas de crédito / 0 días vencidos
Medición del riesgo crediticio	12 meses pérdidas crediticias esperadas	Toda la vida pérdidas crediticias esperadas	Pérdidas crediticias esperadas de por vida
Base de reconocimiento de ingresos por intereses	Importe en libros bruto del activo antes del deterioro	Importe en libros bruto del activo antes del deterioro	Importe neto en libros del activo después del deterioro

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA ETAPA 1
En la fecha de reconocimiento inicial, las exposiciones se clasifican sistemáticamente en la Etapa 1, a menos que se compren u originen instrumentos con deterioro crediticio.
EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA ETAPA 2
Para identificar las exposiciones de la Etapa 2, el Grupo evalúa el aumento significativo del riesgo de crédito utilizando todos los datos pasados y prospectivos disponibles (puntajes de comportamiento, indicadores de préstamo a valor, escenarios de pronóstico macroeconómico, etc.). Esta evaluación de los cambios en el riesgo de crédito tiene en cuenta los tres criterios siguientes:

La calificación crediticia de la contraparte
El Grupo analiza los cambios en la calificación crediticia de la contraparte, así como cualquier cambio en su sector operativo, en las condiciones macroeconómicas y en los comportamientos de la contraparte que pueden, más allá de la revisión de la calificación crediticia, ser una señal de deterioro del riesgo crediticio.
Si, después de una revisión, una contraparte se considera "sensible" (noción de lista de observación), todos los contratos existentes entre el Grupo y esta contraparte se transfieren a la Etapa 2 (en la medida en que este enfoque no conduzca a una distorsión en comparación con un análisis del cambio en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de cada instrumento financiero) y el deterioro y las provisiones relacionadas se incrementan hasta las pérdidas crediticias esperadas de por vida. Una vez que una contraparte se ha colocado en una lista de observación, todas las transacciones nuevas originadas con esa contraparte se registran en la Etapa 1.

La magnitud del cambio en la calificación crediticia de una contraparte
Esta magnitud se evalúa de contrato a contrato, desde la fecha de su reconocimiento inicial hasta la fecha del balance.
Para determinar si un deterioro o una mejora en la calificación crediticia entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha del balance general es lo suficientemente significativa como para provocar un cambio en la Etapa de deterioro, la División de Riesgos establece los umbrales una vez al año. Estos umbrales de transferencia entre la Etapa 1 y la Etapa 2 se determinan para cada cartera de contratos homogénea (noción de segmento de riesgo según la tipología del cliente y la calidad crediticia) y se calculan en función de sus curvas específicas de probabilidad de incumplimiento (por lo tanto, el umbral es diferente dependiendo de si es una cartera soberana o una cartera de grandes corporaciones, por ejemplo). Estos umbrales pueden expresarse como un aumento absoluto o relativo en la probabilidad de incumplimiento.
A partir de 2019, los umbrales se diferencian en función de las curvas de probabilidad de incumplimiento de por vida para las principales carteras del Grupo. La transición de las curvas de probabilidad de incumplimiento de un año a las curvas de probabilidad de incumplimiento de por vida está en curso para las carteras restantes, suponiendo que no haya distorsión con respecto a cualquier comparación realizada con las curvas de probabilidad de incumplimiento de por vida.

La existencia de pagos con más de 30 días de vencimiento
Existe la presunción (refutable) de un deterioro significativo en el riesgo de crédito cuando un pago de un activo está atrasado más de 30 días.
Una vez que se cumple cualquiera de estos tres criterios, el instrumento se transfiere de la Etapa 1 a la Etapa 2, y el deterioro o provisiones relacionadas se ajustan en consecuencia.
Los primeros dos criterios son simétricos: una mejora suficiente en la calificación crediticia, o la eliminación de la lista de observación de contrapartes sensibles, resulta en un retorno a la Etapa 1, sin ningún período de prueba en la Etapa 2.
Para las exposiciones a contrapartes para las cuales no está disponible una calificación crediticia (clientes minoristas y una porción limitada del segmento de “pequeñas y medianas empresas”), la transferencia a la Etapa 2 se basa en:
- el puntaje de comportamiento de Basilea o la existencia de pagos vencidos por más de 30 días para clientes minoristas;
- la clasificación en la lista de observación y la existencia de pagos con más de 30 días de vencimiento para las pequeñas y medianas empresas.

EXPOSICIONES CLASIFICADAS EN LA ETAPA 3
Para identificar las exposiciones de la Etapa 3 (exposiciones dudosas), el Grupo determina si existe una evidencia objetiva de deterioro (eventos por defecto):
- pagos con más de 90 días de vencimiento (con la excepción de los préstamos reestructurados durante el período de prueba de dos años que se transfieren a la Etapa 3 a partir de los pagos con más de 30 días de vencimiento), ya sea que se haya iniciado o no un procedimiento de cobro. Para evaluar este criterio, el Grupo no aplica ningún umbral, excepto si dicho umbral es solicitado por la autoridad local. Además, solo los pagos perdidos relacionados con litigios comerciales, características contractuales específicas o fallas de TI no pueden llevar a una transferencia a la Etapa 3.
- identificación de otros criterios que evidencian, incluso en ausencia de pagos atrasados, que es poco probable que la contraparte pueda cumplir con todas sus obligaciones financieras:
  - un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte crea una gran probabilidad de que no podrá cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, representa un riesgo de pérdida para el Grupo;
  - se otorgan concesiones a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se habrían otorgado en otras circunstancias (préstamos reestructurados);
  - la existencia de riesgo crediticio probable o procedimientos litigiosos (mandato ad hoc, quiebra, liquidación ordenada por el tribunal o liquidación obligatoria u otros procedimientos similares en las jurisdicciones locales).



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

El Grupo aplica el principio de contagio por deterioro a todas las exposiciones de la contraparte en incumplimiento. Cuando un deudor pertenece a un grupo, el principio de contagio por deterioro también se puede aplicar a todas las exposiciones del grupo.
En el caso de un retorno en la Etapa 2, las exposiciones se mantienen en la Etapa 2 durante un período de prueba antes de evaluar si podrían transferirse en la Etapa 1. Este período de prueba en la Etapa 2 es de seis meses a dos años de acuerdo con la naturaleza de la cartera de riesgos a la que pertenecen las exposiciones.

MEDIDA DE DEPRECIACIÓN Y DISPOSICIÓN
Las exposiciones de la Etapa 1 se ven afectadas por la cantidad de pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir dentro de los 12 meses (pérdidas crediticias esperadas de 12 meses), en base a datos anteriores y la situación actual. En consecuencia, el monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de las garantías solicitadas o susceptibles de ser llamadas y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre dentro de los próximos 12 meses.

Las exposiciones de las etapas 2 y 3 se ven afectadas por la cantidad de pérdidas crediticias en las que el Grupo espera incurrir durante la vida de las exposiciones (pérdidas crediticias esperadas de por vida), teniendo en cuenta los datos pasados, la situación actual y los cambios de pronóstico razonables en las condiciones económicas, y factores macroeconómicos relevantes hasta la madurez. En consecuencia, el monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de las garantías solicitadas o susceptibles de ser llamadas y la probabilidad de un evento predeterminado que ocurre hasta la madurez del instrumento.
Las garantías financieras se tienen en cuenta en la estimación de los flujos de efectivo recuperables cuando son parte integral de las características contractuales de los préstamos relacionados y no se reconocen por separado.
Si las garantías financieras no cumplen con estos criterios y, como consecuencia, sus efectos no pueden tenerse en cuenta en el cálculo del deterioro (ejemplo: garantía financiera destinada a compensar las primeras pérdidas sufridas en una cartera de préstamos dada), se crea un activo separado registrado en el balance general en Otros activos. El valor en libros de este activo es representativo de las pérdidas crediticias esperadas, registradas en el balance general dentro del deterioro del valor de los activos, por las cuales el Grupo está casi seguro de recibir una compensación. Los cambios en el valor en libros de este activo se registran en el estado de resultados en el costo del riesgo.
Independientemente de la etapa en la que se clasifican las exposiciones, los flujos de efectivo se descuentan utilizando la tasa de interés efectiva inicial del activo financiero. El monto del deterioro se incluye en el valor neto en libros del activo financiero con deterioro crediticio. Las asignaciones / reversiones por deterioro se registran en resultados bajo Costo de riesgo.
Para los arrendamientos operativos y las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo utiliza el enfoque "simplificado", según el cual los deterioros se calculan como pérdidas crediticias esperadas de por vida desde su reconocimiento inicial, independientemente de cualquier cambio posterior en el riesgo crediticio de la contraparte. La evaluación de la depreciación se basa principalmente en datos históricos sobre tasas de incumplimiento y pérdidas incurridas en caso de incumplimiento. Un experto determina los ajustes para tener en cuenta la información prospectiva sobre las condiciones económicas y los factores macroeconómicos. El deterioro se calcula utilizando datos históricos relacionados con las tasas de incumplimiento y las pérdidas por incumplimiento. Un experto determina los ajustes realizados para tener en cuenta los datos prospectivos relacionados con los pronósticos macroeconómicos.

PRÉSTAMOS REESTRUCTURADOS
Los préstamos emitidos o adquiridos por el Grupo pueden ser reestructurados debido a dificultades financieras. Esto toma la forma de una modificación contractual de los términos iniciales del préstamo (por ejemplo, tasas de interés más bajas, pagos reprogramados del préstamo, condonación parcial de la deuda o garantías adicionales). Este ajuste de los términos contractuales está estrictamente relacionado con las dificultades financieras y / o la insolvencia financiera del prestatario (ya sea que se hayan vuelto insolventes o estén seguros de hacerlo si el préstamo no se reestructura).
Cuando todavía pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados todavía se reconocen en el balance general y su costo amortizado antes de que la provisión por riesgo de crédito se ajuste por un descuento que representa la pérdida por reestructuración. Este descuento es igual a la diferencia entre el valor presente de los nuevos flujos de efectivo contractuales resultantes de la reestructuración del préstamo y el costo amortizado antes de la provisión de riesgo de crédito menos cualquier condonación parcial de la deuda; se contabiliza en Costo de riesgo en el estado de resultados. Como resultado, el monto de los ingresos por intereses posteriormente reconocidos en los ingresos todavía se calcula utilizando la tasa de interés efectiva inicial del préstamo y se basa en el valor neto en libros del activo después del deterioro durante al menos el primer año después de la reestructuración.

Después de la reestructuración, estos activos financieros se clasifican sistemáticamente en la Etapa 3 por deterioro (exposiciones con deterioro crediticio), ya que se considera que los prestatarios están en incumplimiento. La clasificación de la Etapa 3 se mantiene durante al menos un año, o más si el Grupo no está seguro de que los prestatarios podrán cumplir con sus compromisos. Una vez que el préstamo ya no se clasifique en la Etapa 3, la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito se realizará comparando las características del instrumento en la fecha de cierre y las características en la fecha de reconocimiento inicial del préstamo antes de la reestructuración, aplicando el transferir las reglas a las Etapas 1 y 2 mencionadas anteriormente en esta nota con condiciones específicas durante el período de prueba (durante los primeros dos años posteriores a la reestructuración, los préstamos se transfieren a la Etapa 3 a partir de los pagos vencidos más de 30 días).
Los criterios para volver a la Etapa 1 para los préstamos reestructurados son similares a los de todas las demás exposiciones, después de un período de prueba en la Etapa 3 de un mínimo de un año.
Cuando ya no pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados son dados de baja y reemplazados por nuevos préstamos reconocidos de acuerdo con los términos y condiciones reestructurados. Estos nuevos préstamos se clasifican como activos financieros medidos obligatoriamente al valor razonable con cambios en resultados.
Los préstamos reestructurados no incluyen préstamos y cuentas por cobrar sujetos a renegociaciones comerciales que son préstamos a clientes para los cuales el Grupo acordó renegociar la deuda con el objetivo de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar cualquier capital o interés acumulad

PANORAMA GENERAL DE DEFICIENCIA Y DISPOSICIONES

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Deterioro de activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral	9	11
Deterioro de activos financieros a costo amortizado	10,976	11,673
Préstamos y cuentas por cobrar a costo amortizado	*10,761*	*11,477*
Otros activos a costo amortizado (1)	*215*	*196*
DETERIORO total de activos financieros	**10,985**	**11,684**
Disposiciones sobre obligaciones financieras	244	252
Disposiciones sobre obligaciones de garantía	396	386
Provisiones totales por riesgo de crédito	**640**	**638**

(1) de otra manera, EUR 145 millones de deterioro en las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018); Este deterioro se calcula como pérdidas crediticias esperadas de por vida desde su reconocimiento inicial de conformidad con el enfoque "simplificado" permitido por la norma. Esas cuentas por cobrar se presentan en Cuentas por cobrar diversas (ver Nota 4.4).

NOTA 3.8.1 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

DESGLOSE DE LA DETERIORODE ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por deterioro	Escrituras utilizadas	Divisa y efectos del alcance	Cantidad al 31.12.2019
Activos financieros a valor razonable a través de otro ingreso integral							
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	3	1	(3)	(2)		-	1
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-		-	-
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	8	-	-	-	-	-	8
Total	**11**	**1**	**(3)**	**(2)**	-	-	**9**
Activos financieros medidos a costo amortizado							
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	887	581	(552)	*29*		(14)	902
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,038	885	(873)	*12*		(8)	1,042
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	9,748	4,286	(3,123)	1,163	(1,858)	(21)	9,032
Total	**11,673**	**5,752**	**(4,548)**	**1,204**	**(1,858)**	**(43)**	**10,976**
reclasificación, arrendar financiamiento y acuerdos similares	***767***	***266***	***(181)***	***85***	***(64)***	***(46)***	***742***
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	*83*	*38*	*(23)*	*15*		*(8)*	*90*
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	*98*	*48*	*(49)*	*(1)*		*(6)*	*91*
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	*586*	*180*	*(109)*	*71*	*(64)*	*(32)*	*561*



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

VARIACIÓN DEL DETERIORO SEGÚN CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE TRANSPORTE DE ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (1))	Transferencia entre etapas de impedimentos	Otras variaciones	Cantidad al 31.12.2019
Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral						
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	3	-	-	-	(2)	1
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	-	-	-	-	-	-
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	8	-	-	-	-	8
Total	**11**	**-**	**-**	**-**	**(2)**	**9**
Activos financieros a costo amortizado						
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	887	288	(228)	(156)	111	902
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	1,038	204	(213)	164	(151)	1,042
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	9,748	128	(1,976)	682	450	9,032
Total	**11,673**	**620**	**(2,417)**	**690**	**410**	**10,976**
reclasificación, arrendar financiamiento y acuerdos similares	***767***	***44***	***(8)***	***24***	***(85)***	***742***
Deterioro en el rendimiento destacado (Etapa 1)	*83*	*25*	*(13)*	*(9)*	*4*	*90*
Deterioro destacado de bajo rendimiento (Etapa 2)	*98*	*10*	*(17)*	*14*	*(14)*	*91*
Deterioro de saldos dudosos (Etapa 3)	*586*	*9*	*22*	*19*	*(75)*	*561*

(1) Incluidos reembolsos, disposiciones y deudas de renuncia.

(2) La disminución por deterioro de EUR 697 millones durante el año está relacionada con:
-la reducción del monto de la exposición en incumplimiento (Etapa 3). Esto está en línea con la estrategia del Grupo para reducir su cartera de exposiciones en default que está fuertemente deteriorada;
- un ligero aumento de las existencias por deterioro en las etapas 1 y 2 debido a un aumento de las exposiciones y a un entorno económico desafiante**.**

NOTA 3.8.2 DISPOSICIONES DE RIESGO DE CRÉDITO

DESGLOSE DE DISPOSICIONES SOBRE OBLIGACIONES DE FINANCIACIÓN Y GARANTÍA

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por impedimento	Divisa y efecto del alcance	Cantidad al 31.12.2019
Obligaciones de financiación						
Disposiciones sobre el rendimiento destacado (Etapa 1)	98	78	(74)	4		102
Disposiciones destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2)	119	81	(95)	(14)		105
Disposiciones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	35	96	(133)	(37)	39	37
Total	**252**	**255**	**(302)**	**(47)**	**39**	**244**
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre el sobre el rendimiento destacado (Etapa 1)	47	24	(37)	(13)		34
Disposiciones destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2)	68	53	(61)	(8)	20	80
Disposiciones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	271	181	(125)	56	(45)	282
Total	**386**	**258**	**(223)**	**35**	**(25)**	**396**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

VARIACIONES DE DISPOSICIONES SEGÚN CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE FINANCIAMIENTO Y OBLIGACIONES DE GARANTÍA

(En millones de euros)	Cantidad al 31.12.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (1)	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad al 31.12.2019
Compromisos de financiación						
Disposiciones sobre el rendimiento destacado (Etapa 1)	98	40	(43)	(9)	16	102
Disposiciones destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2)	119	18	(32)	35	(35)	105
Disposiciones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	35	13	(42)	10	21	37
Total	**252**	**71**	**(117)**	**36**	**2**	**244**
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre el rendimiento destacado (Etapa 1)	47	13	(12)	(4)	(10)	34
Disposiciones destacadas de bajo rendimiento (Etapa 2)	68	4	(16)	(2)	26	80
Disposiciones sobre saldos dudosos (Etapa 3)	271	21	(54)	64	(20)	282
Total	**386**	**38**	**(82)**	**58**	**(4)**	**396**

(1) Incluidos reembolsos, disposiciones y deudas de renuncia.

NOTA 3.8.3 COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El costo del riesgo solo incluye reversiones netas del deterioro y provisiones para pérdidas por riesgo de crédito, pérdidas en préstamos irrecuperables y montos recuperados en cuentas por cobrar amortizadas.

El Grupo procede a una cancelación reconociendo una pérdida en el préstamo incobrable y una reversión del deterioro en el Costo de riesgo cuando se condona una deuda o cuando ya no hay esperanzas de recuperación futura. La falta de esperanzas futuras de recuperación se documenta cuando la autoridad competente entrega un certificado emitido como prueba de que la deuda es incobrable o cuando se identifican evidencias circunstanciales sólidas (años de incumplimiento, provisiones al 100%, falta de recuperaciones recientes, especificidades del caso).

Sin embargo, una cancelación en términos contables no implica la condonación de la deuda en el sentido legal, ya que las acciones de recuperación del efectivo adeudado por la contraparte se llevan a cabo particularmente en caso de retorno a una mejor fortuna. En caso de recuperaciones en una exposición previamente cancelada, tales recuperaciones se reconocen como Montos recuperados en préstamos irrevocables en el año de cobro.

(En millones de euros)	2019	2018
Asignación neta a pérdidas por deterioro	(1,202)	(970)
en activos financieros a valor razonable a través de otro ingreso integral	*2*	*-*
en activos financieros a costo amortizado	*(1,204)*	*(970)*
Asignaciones netas a provisiones	12	59
Sobre obligaciones financieros	*47*	*82*
en obligaciones de garantía	*(35)*	*(23)*
Pérdidas no cubiertas en préstamos irrecuperables	(292)	(263)
Montos recuperados en préstamos irrecuperables	184	169
Ingresos por garantía no tomados en cuenta para el cálculo del deterioro (1)	20	
Total	**(1,278)**	**(1,005)**

(1) El ingreso de las garantías no tomadas en cuenta para el cálculo del deterioro corresponde para el año 2019 a las garantías financieras recibidas por el Grupo en el contexto de las operaciones de transferencia de riesgo de crédito a entidades externas al Grupo. Estas operaciones se referían a dos carteras diversificadas de préstamos estructurados de EUR 4 miles de millones y 3.4 miles de millones de dólares concedidos por la banca mayorista y dos carteras de préstamos de capital de EUR 2.1 miles de millones y EUR 1.4 miles de millones concedidos por la Banca Minorista Francesa.

NOTA 3.9 VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
DEFINICIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor razonable de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de datos de mercado observables basados en suposiciones que los operadores del mercado usarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

Para los instrumentos financieros que no se reconocen al valor razonable en el balance general, las cifras reveladas en esta nota y desglosadas de acuerdo con la jerarquía del valor razonable como se describe en la Nota 3.4, no deben tomarse como una estimación del monto que se realizaría si todos esos instrumentos financieros se liquidaran de inmediato.

El valor razonable de los instrumentos financieros incluye intereses devengados, si corresponde.

NOTA 3.9.1 ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

	31.12.2019				
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Depósitos de los bancos	56,366	56,370	-	41,233	15,137
Préstamos a clientes	450,244	451,398	-	179,364	272,034
Títulos de deuda	12,489	12,705	4,156	7,095	1,454
Total	**519,099**	**520,473**	**4,156**	**227,692**	**288,625**

	31.12.2018				
(En millones de euros)	**Valor contable**	**Valor razonable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Depósitos delos bancos	60,588	60,674	-	43,844	16,830
Préstamos a clientes	447,229	451,366	-	187,421	263,945
Títulos de deuda	12,026	12,113	4,007	7,312	794
Total	**519,843**	**524,153**	**4,007**	**238,577**	**281,569**



NOTA 3.9.2 PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

	31.12.2019				
(En millones de euros)	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos delos bancos	107,929	107,976	356	104,028	3,592
Depósitos del cliente	418,612	418,705	-	408,597	10,108
Valores de deuda emitidos	125,168	125,686	20,856	104,462	368
Deuda subordinada	14,465	14,467	-	14,467	-
Total	**666,174**	**666,834**	**21,212**	**631,554**	**14,068**

	31.12.2018				
(En millones de euros)	Valor contable	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos de los bancos	94,706	94,564	244	90,037	4,283
Depósitos del cliente	416,818	417,019	-	406,699	10,320
Valores de deuda emitidos	116,339	116,336	22,028	93,564	744
Deuda subordinada	13,314	13,316	-	13,316	-
Total	**641,177**	**641,235**	**22,272**	**603,616**	**15,347**

NOTA 3.9.3 MÉTODOS DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, COBROS Y ACUERDOS DE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTO

El valor razonable de los préstamos, cuentas por cobrar y transacciones de financiamiento de arrendamiento para grandes corporaciones y bancos se calcula, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados al valor presente en función de las tasas de mercado (el rendimiento de vencimiento de referencia publicado por la Banque de France y el rendimiento de cupón cero) que prevalecen en la fecha del balance general para préstamos con plazos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan por riesgo de crédito del prestatario.

El valor razonable de los préstamos, las cuentas por cobrar y las transacciones de financiamiento de arrendamiento para clientes de banca minorista, esencialmente compuestos por individuos y pequeñas o medianas empresas, se determina, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados asociados para presentar el valor a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance general para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tasa flotante, cuentas por cobrar y operaciones de financiamiento de arrendamiento y préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor en libros neto de deterioro, suponiendo que no haya habido cambio significativo en los diferenciales de crédito de las contrapartes en cuestión, ya que fueron reconocidos en el balance general.

DEUDAS

El valor razonable de las deudas, en ausencia de un mercado activamente negociado para estos pasivos, se considera igual al valor de los flujos de efectivo futuros descontados al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance. Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.
Cuando la deuda es un instrumento cotizado, su valor razonable es su valor de mercado.
Para depósitos a tasa flotante, depósitos demandados y préstamos con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor razonable se considera igual al valor en libros. Del mismo modo, el valor razonable individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor en libros.

SEGUROS

Siempre que la seguridad sea un instrumento negociado en un mercado activo, su valor razonable es igual al precio del mercado.

Si no existe un mercado activo, el valor razonable de los valores se calcula descontando los flujos de efectivo netos futuros estimados del activo a la tasa de mercado en la fecha del balance. Para valores de tasa variable y valores de tasa fija con una duración acordada de hasta un año, se supone que el valor razonable es el valor en libros menos las desvalorizaciones siempre que no haya habido fluctuaciones significativas en los diferenciales de crédito que involucren a las contrapartes en cuestión desde que se registraron en el balance general.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.10 - COMPROMISOS Y ACTIVOS PROMETIDOS Y RECIBIDOS COMO VALORES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

OBLIGACIONES DE PRÉSTAMO
Las obligaciones de préstamos que no se consideran derivados financieros o que no se miden al valor razonable con cambios en resultados para fines comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable. Posteriormente, se provisionan según sea necesario de acuerdo con los principios contables para el deterioro y las provisiones (ver Nota 3.8).

OBLIGACIONES DE GARANTÍA
Cuando se consideran instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se reconocen inicialmente en el balance general a su valor razonable. Posteriormente, se miden por el importe de la obligación o el importe inicialmente reconocido (el que sea mayor) menos, cuando corresponda, la amortización acumulativa de una comisión de garantía. Cuando exista evidencia objetiva del deterioro, una provisión para garantías financieras otorgadas se reconoce en el lado de los pasivos del balance (ver Nota 3.8).

OBLIGACIONES DE VALORES
Los valores comprados y vendidos, que se registran en los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales y los activos financieros a costo amortizado se reconocen en el balance general en la fecha de liquidación. Entre la fecha de negociación y la fecha de entrega de liquidación, los valores por cobrar o por entregar no se reconocen en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los valores medidos a valor razonable con cambios en resultados y los valores medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se contabilizan en resultados o patrimonio, según la clasificación contable de los valores en cuestión.

NOTA 3.10.1 OBLIGACIONES

OBLIGACIONES OTORGADAS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Obligaciones de préstamo		
A los bancos	50,589	19,174
A los consumidores	184,305	199,663
Instalaciones de emisión	*83*	-
Líneas de crédito confirmadas	*166,168*	*181,015*
Otros	*18,054*	*18,648*
Obligaciones de garantía		
En nombre de los bancos	10,572	5,020
En nombre de los clientes (1)	42,248	57,251
Obligaciones de seguros		
Valores a entregar	31,121	38,066

(1) Incluye garantías de capital y de rendimiento otorgadas a los titulares de OICVM administrados por entidades del Grupo.

OBLIGACIONES RECIBIDAS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Obligaciones de préstamo		
De los bancos	84,990	62,447
Obligaciones de garantía		
De los bancos	110,395	104,845
otras obligaciones (1)	125,771	136,702
Obligaciones de valores		
Valores a recibir	30,874	41,857

(1) Incluidas las garantías otorgadas por agencias gubernamentales y oficiales y otras garantías otorgadas por los clientes por EUR 73,133 millones al 31 de diciembre de 2019 versus EUR 72,768 millones al 31 de diciembre de 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.10.2 ACTIVOS FINANCIEROS PROMETIDOS Y RECIBIDOS COMO VALORES

ACTIVOS FINANCIEROS PROMETIDOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Valor en libros de los activos comprometidos como garantía de pasivos (1)	391,820	348,262
Valor en libros de activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros (2)	56,891	55,957
Valor contable de los activos comprometidos como garantía para compromisos fuera de balance	2,195	2,117
Total	**450,906**	**406,336**

(1) Los activos comprometidos como garantía de pasivos incluyen principalmente préstamos otorgados como garantías de pasivos (garantías otorgadas principalmente a los bancos centrales).
(2) Los activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros incluyen principalmente depósitos de garantía.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO SEGURUGO Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD.

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Valor razonable de valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	**111,818**	**129,628**

El Grupo generalmente compra valores bajo acuerdos de reventa bajo los términos y condiciones normales del mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en virtud del acuerdo de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos en virtud de acuerdos de recompra o prometiéndolos como garantía, siempre que devuelva estos o valores equivalentes a la contraparte del acuerdo de reventa en su término.

Los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el balance. Su valor razonable, como se muestra arriba, incluye valores vendidos o comprometidos como garantía.

NOTA 3.11 – ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros transferidos que no se derogan en cuentas que incluyen transacciones de préstamos de valores y acuerdos de recompra, así como ciertos préstamos transferidos a vehículos de titulación consolidados.

Las tablas a continuación muestran los préstamos de valores y los acuerdos de recompra que solo se refieren a valores reconocidos en el lado del activo del balance.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra o en una transacción de préstamo de valores se mantienen en su posición original en el lado de los activos del balance del Grupo. Para los acuerdos de recompra, la obligación de devolver los importes depositados se registra en Pasivos en el lado de los pasivos del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en actividades comerciales, que se registran en Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra inversa o transacción de préstamo de valores no se registran en el balance general del Grupo. Para los valores recibidos en virtud de un acuerdo de recompra inversa, el derecho a recuperar los importes entregados por el Grupo se registra en Préstamos y cuentas por cobrar a clientes o Vencimientos de bancos en el lado del activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en actividades comerciales, que se registran como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. En el caso de que los valores prestados se vendan posteriormente, una deuda que representa el retorno de estos valores a su prestamista se registra en el pasivo del balance del Grupo, en Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las transacciones de préstamos de valores y préstamos de valores que se corresponden totalmente con efectivo se asimilan a los acuerdos de recompra y de recompra inversa y se registran y reconocen como tales en el balance general.

Con los préstamos de valores y los acuerdos de recompra, el Grupo permanece expuesto al incumplimiento del emisor (riesgo de crédito) y al aumento o disminución del valor de los valores (riesgo de mercado). Los valores subyacentes no pueden utilizarse simultáneamente como garantía en otras transacciones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.11.1 ACTIVOS FINANCIEROSTRANSFERIDOS NO DADOS DE BAJA

ACUERDOS DE RECOMPRA

	31.12.2019		31.12.2018	
(En millones de euros)	**Importe en libros de los activos transferidos**	**Importe en libros de los pasivos asociados**	**Importe en libros de los activos transferidos**	**Importe en libros de los pasivos asociados**
Valores a valor razonable con cambios en resultados	23,691	20,486	19,515	15,371
Valores a valor razonable a través de otro resultado integral	13,057	10,476	11,903	9,743
Total	**36,748**	**30,962**	**31,418**	**25,114**

PRÉSTAMO DE VALORES

	31.12.2019		31.12.2018	
(En millones de euros)	**Importe en libros de los activos transferidos**	**Importe en libros de los pasivos asociados**	**Importe en libros de los activos transferidos**	**Importe en libros de los pasivos asociados**
Valores a valor razonable con cambios en resultados	13,297	54	11,347	51
Valores a valor razonable a través de otro resultado integral	132	-	368	-
Total	**13,429**	**54**	**11,715**	**51**

ACTIVOS DE SEGURIZACIÓN PARA LOS QUE LAS CONTRAPARTES A LOS PASIVOS ASOCIADOS HAN RECURSADO SOLO A LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Préstamos a clientes		
Importe en libros de los activos transferidos	1,629	1,249
Importe en libros de los pasivos asociados	1,545	1,086
Valor razonable de los activos transferidos (A)	1,639	1,253
Valor razonable de pasivos asociados (B)	1,555	1,090
Posición neta (A)-(B)	**84**	**163**

El Grupo sigue expuesto a la mayoría de los riesgos y recompensas asociados con estas cuentas por cobrar; además, estas cuentas por cobrar no pueden usarse como garantía o venderse directamente como parte de otra transacción.

NOTA 3.11.2 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS PARCIAL O TOTALMENTE DESCONOCIDOS

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no llevó a cabo transacciones importantes que dieron como resultado la baja total o parcial de los activos financieros, dejando al Grupo con una participación continua en dichos activos.

NOTA 3.12 – COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo y un pasivo financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando el Grupo tiene un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y el pasivo sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal de compensar los montos reconocidos debe ser exigible en todas las circunstancias, tanto en el curso normal de los negocios como en el caso de incumplimiento de una de las contrapartes. A este respecto, el Grupo reconoce en su balance el monto neto de los instrumentos financieros derivados negociados con ciertas cámaras de compensación donde logran la liquidación neta a través de un proceso de margen de efectivo diario, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan como resultado un crédito insignificante y riesgo de liquidez, y que procesan las cuentas por cobrar y por pagar en un solo proceso o ciclo de liquidación.

Las siguientes tablas presentan los montos de activos y pasivos financieros compensados en el balance general consolidado del Grupo. Los montos brutos pendientes de estos activos financieros y pasivos financieros se corresponden con los montos pendientes consolidados presentados en el balance general (montos netos del balance general), después de indicar los montos compensados en el balance general para estos diversos instrumentos (montos compensados) y agregar ellos con los montos pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros no sujetos a un Acuerdo Maestro de Compensación o un acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación).

Estas tablas también indican los montos que pueden compensarse, ya que están sujetos a un Acuerdo Maestro de Compensación o un acuerdo similar, pero cuyas características los hacen no elegibles para la compensación en los estados financieros consolidados según las IFRS.

Esta información se proporciona en comparación con el tratamiento contable aplicado según los US GAAP. Esto afecta en particular a los instrumentos financieros que solo pueden compensarse en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las contrapartes, así como a los instrumentos comprometidos por efectivo o garantía de valores. Estos incluyen principalmente opciones de tasas de interés extrabursátiles, permutas de tasas de interés y valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra.

Las posiciones netas resultantes de estas diversas compensaciones no pretenden representar la exposición real del Grupo al riesgo de contraparte a través de estos instrumentos financieros, en la medida en que la gestión del riesgo de contraparte utiliza otras estrategias de mitigación de riesgos además de los acuerdos de compensación y colateral.

NOTA 3.12.1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Monto compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumento financiero reconocido en el saldo	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como garantía	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	28,345	210,193	(85,852)	152,686	(100,225)	(16,360)	-	36,101
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	8,275	5,552	-	13,827	(2,171)	(5)	(487)	11,164
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	44,054	196,583	(91,110)	149,527	(14,459)	(112)	(40,544)	94,412
Depósitos de garantía comprometidos (ver Nota 4.4)	32,118	16,512	-	48,630	-	(16,512)	-	32,118
Otros activos no sujetos a compensación	991,633	-	-	991,633	-	-	-	991,633
Total	**1,104,425**	**428,840**	**(176,962)**	**1,356,303**	**(116,855)**	**(32,989)**	**(41,031)**	**1,165,428**



PASIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	Cantidad de pasivos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Monto compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumento financiero reconocido en el saldo	Garantía en efectivo prometida	Instrumentos financieros comprometidos como garantía	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	27,848	206,337	(85,852)	148,333	(100,225)	(16,512)	-	31,596
Monto por pagar en valores prestados (ver Nota 3.1)	28,000	10,950	-	38,950	(2,171)	-	-	36,779
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)	55,793	151,257	(91,110)	115,940	(14,459)	-	(35,880)	65,601
Depósitos de garantía recibidos (ver Nota 4.4)	32,844	16,477	-	49,321	-	(16,477)	-	32,844
Otros pasivos no sujetos a compensación	935,189	-	-	935,189	-	-	-	935,189
Total	**1,079,674**	**385,021**	**(176,962)**	**1,287,733**	**(116,855)**	**(32,989)**	**(35,880)**	**1,102,009**

(1) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, para evitar cualquier efecto de sobre colaterización.

NOTA 3.12.2 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Monto compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumento financiero reconocido en el saldo	Garantía en efectivo recibida	Instrumentos financieros recibidos como garantía	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	25,601	166,618	(57,337)	134,882	(81,559)	(13,720)	(31)	39,572
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	9,367	3,527	-	12,894	(1,745)	(2)	(732)	10,415
Valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	46,526	224,992	(97,812)	173,706	(21,581)	(304)	(51,925)	99,896
Depósitos de garantía comprometidos (ver Nota 4.4)	33,099	13,595	-	46,694	-	(13,595)	-	33,099
Otros activos no sujetos a compensación	941,252	-	-	941,252	-	-	-	941,252
Total	**1,055,845**	**408,732**	**(155,149)**	**1,309,428**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(52,688)**	**1,124,234**

PASIVOS

	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos maestros de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
(En millones de euros)	Cantidad de pasivos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Monto compensado	Importe neto presentado en el balance	Instrumento financiero reconocido en el saldo	Garantía en efectivo prometida	Instrumentos financieros comprometidos como garantía	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	27,918	162,357	(57,337)	132,938	(81,559)	(13,595)	-	37,784
Monto por pagar en valores prestados (ver Nota 3.1)	33,731	17,533	-	51,264	(1,745)	-	-	49,519
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (ver Notas 3.1 y 3.6)	45,391	174,062	(97,812)	121,641	(21,581)	-	(22,956)	77,104
Depósitos de garantía recibidos (ver Nota 4.4)	29,417	14,026	-	43,443	-	(14,026)	-	29,417
Otros pasivos no sujetos a compensación	894,333	-	-	894,333	-	-	-	894,333
Total	**1,030,790**	**367,978**	**(155,149)**	**1,243,619**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(22,956)**	**1,088,157**

(1) Valor razonable de instrumentos financieros y colaterales, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, para evitar cualquier efecto de sobre colaterización.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.13 – VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE PASIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	**Hasta 3 meses**	**3 meses a un año**	**1 a 5 años**	**Mas de 5 años**	**31.12.2019**
Depósitos delos bancos centrales	4,097	-	-	-	4,097
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	249,776	28,702	37,998	47,653	364,129
Depósitos delos bancos	69,156	20,306	17,267	1,200	107,929
Depósitos del cliente	372,573	20,385	16,319	9,335	418,612
Valores de deuda emitidos	28,142	24,948	56,099	15,979	125,168
Deuda subordinada	5	2	2,746	11,712	14,465
Otros pasivos	74,712	2,479	5,264	2,607	85,062
Total pasivos	**798,461**	**96,822**	**135,693**	**88,486**	**1,119,462**
Obligaciones de préstamo Otorgado	104,243	24,848	88,188	17,615	234,894
Obligaciones de garantía otorgados	25,906	8,772	10,101	8,041	52,820
Total de obligaciones otorgadas	**130,149**	**33,620**	**98,289**	**25,656**	**287,714**

Los flujos presentados en esta nota se basan en vencimientos contractuales. Sin embargo, para ciertos elementos del balance general, se podrían aplicar supuestos.

Cuando no hay términos contractuales, así como para negociar instrumentos financieros (por ejemplo, derivados), los vencimientos se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).

Los compromisos de garantía otorgados se programan sobre la base de la mejor estimación de disposición posible; si no están disponibles, se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 4 – OTRAS ACTIVIDADES

NOTA 4.1 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos por comisiones y los gastos por comisiones combinan comisiones por servicios prestados y recibidos, así como comisiones por compromisos, que no pueden asimilarse a intereses. Las comisiones que pueden asimilarse a los intereses se integran a la tasa de interés efectiva en el instrumento financiero asociado y se registran en Intereses e ingresos e intereses y gastos similares (ver Nota 3.7).

Las transacciones con clientes incluyen las tarifas de clientes minoristas de las actividades de banca minorista del Grupo (en particular, tarifas de tarjeta de crédito, tarifas de administración de cuentas o tarifas de solicitud fuera de la tasa de interés efectiva).

Diversos servicios provistos incluyen las tarifas de los clientes de las otras actividades del Grupo (en particular, tarifas de intercambio, tarifas de administración de fondos o tarifas de productos de valores vendidos dentro de la red).
El Grupo reconoce los ingresos o gastos por honorarios por un monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado y dependiendo del progreso en la transferencia del control de estos servicios:

- las tarifas por servicios continuos, como algunos servicios de pago, tarifas de custodia o suscripciones de servicios digitales se reconocen como ingresos durante la vida útil del servicio;
- Los honorarios por servicios únicos, como la actividad del fondo, los honorarios recibidos del buscador, los honorarios de arbitraje o las multas por incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se presta el servicio.

El monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado se compone de una compensación contractual fija y variable, ya sea que se pague en especie o en efectivo, menos los pagos adeudados a los clientes (por ejemplo, en caso de ofertas promocionales). La compensación variable (por ejemplo, los descuentos basados en el volumen de servicios prestados durante un período de tiempo o las tarifas pagaderas sujetas al logro de un objetivo de rendimiento, etc.) se incluyen en la cantidad equivalente a la remuneración por el servicio prestado si y solo si esta compensación es altamente probable que no se reduzca posteriormente de manera significativa.

El posible desajuste entre la fecha de pago del servicio prestado y la fecha de ejecución del servicio da activos y pasivos dependiendo del tipo de contrato y desajuste que se reconocen en otros activos y otros pasivos (ver Nota 4.4):

- los contratos con clientes generan cuentas por cobrar comerciales, ingresos acumulados o ingresos prepagos;
- los contratos con proveedores generan cuentas por pagar comerciales, gastos acumulados o gastos prepagos.

En los acuerdos de sindicación, la tasa de interés efectiva para la parte de la emisión retenida en el balance del Grupo es comparable a la aplicada a los otros miembros del sindicato, incluyendo, cuando sea necesario, una parte de las tarifas de suscripción y tarifas de participación; El saldo de estas tarifas por los servicios prestados se registra en Ingresos por comisiones al final del período de sindicación. Las tarifas de acuerdo se registran como ingresos cuando la colocación se completa legalmente.

	2019			2018		
(En millones de euros)	**Ingreso**	**Gastos**	**Neto**	**Ingreso**	**Gastos**	**Neto**
Transacciones con bancos	**157**	**(149)**	**8**	**148**	**(182)**	**(34)**
Transacciones con clientes	**3,072**	**-**	**3,072**	**3,187**	**-**	**3,187**
Operaciones de instrumentos financieros	**2,261**	**(2,351)**	**(90)**	**2,308**	**(2,334)**	**(26)**
Transacciones de valores	523	(1,019)	(496)	539	(1,030)	(491)
Transacciones del mercado primario	126	-	126	136	-	136
Transacciones de divisas y derivados financieros	1,612	(1,332)	280	1,633	(1,304)	329
Obligaciones de préstamo y garantía	**772**	**(213)**	**559**	**711**	**(78)**	**633**
Varios servicios	**2,806**	**(1,098)**	**1,708**	**2,770**	**(1,006)**	**1,764**
Tasas de gestión de activos	610	-	610	634	-	634
Medios de pago	914	-	914	847	-	847
Tarifas de productos de seguros	241	-	241	228	-	228
Tasas de suscripción al “UCITS”	80	-	80	85	-	85
Otras comisiones	961	(1,098)	(137)	976	(1,006)	(30)
Total	**9,068**	**(3,811)**	**5,257**	**9,124**	**(3,600)**	**5,524**

NOTA 4.2 – INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Actividades De Arrendamiento

Los arrendamientos otorgados por el Grupo que no transfieren al arrendatario prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos operativos, incluidas las propiedades de inversión, se registran en el balance general como activos fijos tangibles e intangibles a su costo de adquisición, menos depreciación y deterioro (ver Nota 8.4).

Los activos arrendados se deprecian, excluyendo el valor residual, durante la vida del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se reconocen como ingresos de acuerdo con el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Mientras tanto, el propósito del tratamiento contable de los ingresos facturados con respecto a los servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo es reflejar un margen constante entre estos ingresos y los gastos incurridos en la prestación del servicio durante el plazo del acuerdo de servicio.

Los ingresos y gastos, y las ganancias o pérdidas de capital en propiedades de inversión y activos arrendados, se registran en Ingresos y gastos de otras actividades en las líneas de arrendamiento de bienes inmuebles y arrendamiento de equipos, así como ingresos y gastos por servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo.

Estas líneas también incluyen pérdidas incurridas en el caso de una disminución en el valor residual no garantizado de las transacciones de arrendamiento financiero, y ganancias o pérdidas de capital en la disposición relacionadas con activos no arrendados una vez que se rescinden los contratos de arrendamiento financiero.

Los arrendamientos otorgados por las entidades del Grupo pueden incluir el servicio de mantenimiento para el equipo arrendado. En este caso, la parte de los alquileres correspondientes a este servicio de mantenimiento se extiende a lo largo de la duración del servicio (generalmente la duración del contrato de arrendamiento) y, cuando sea necesario, considera el progreso del servicio prestado cuando no es lineal.

ACTIVIDADES DE DESARROLLO INMOBILIARIO

Como la venta de bienes inmuebles fuera del plan (viviendas, oficinas, áreas comerciales, etc.) es un servicio continuo, el margen de esta actividad se reconoce progresivamente durante la duración del programa de construcción hasta la fecha de entrega al cliente. Se reconoce en ingresos cuando este margen es positivo y en gastos cuando este margen es negativo.

El margen reconocido en cada período de cierre refleja el pronóstico de margen estimado del programa y su etapa de finalización al final del período, que depende del progreso en términos de marketing y del proyecto.

	2019			2018		
(En millones de euros)	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Desarrollo inmobiliario	96	-	96	76	(2)	74
Arrendamiento inmobiliario	48	(34)	14	34	(40)	(6)
Alquiler de equipo (1)	10,889	(7,758)	3,131	10,102	(7,156)	2,946
Otras actividades	596	(1,993)	(1,397)	549	(1,814)	(1,265)
Total	**11,629**	**(9,785)**	**1,844**	**10,761**	**(9,012)**	**1,749**

(1) El importe registrado bajo este encabezado se debe principalmente a ingresos y gastos relacionados con negocios de arrendamiento a largo plazo y gestión de flotas de automóviles.



PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 4.3 – ACTIVIDADES DE SEGURO

HAZLO SIMPLE	Las actividades de seguros (seguros de vida, protección personal y seguros no de vida) se suman a la gama de productos incluidos en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo. Estas actividades son llevadas a cabo por subsidiarias dedicadas, sujetas a regulaciones específicas del sector de seguros. Las reglas para medir y contabilizar los riesgos asociados con los contratos de seguro son específicas para el sector de seguros, así como la presentación de ingresos y gastos en las actividades de seguros del Grupo que se revelan en esta nota y que se clasifican en función de su función.

APLICACIÓN DIFERIDA DE LA IFRS 9 POR SUBSIDIARIAS DE SEGUROS

Las enmiendas a la IFRS 4 (Aplicando la IFRS 9, “Instrumentos financieros”, con la IFRS 4, “Contratos de seguro”) permiten a las entidades que tienen seguros como su actividad principal retrasar la aplicación de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021, lo que significa que pueden continuar aplicando la norma actual, IAS 39. El Reglamento Europeo 2017/1988 también amplió la opción de aplazamiento para permitir que los conglomerados financieros que entran en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87 / EC elijan que todas sus entidades que operan en el sector de seguros en el sentido de esa Directiva diferir la fecha de vigencia de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021.

El Grupo ha elegido que todas sus subsidiarias de seguros diferirán la fecha de vigencia de la IFRS 9 y continuarán aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. El Grupo ha tomado las medidas necesarias para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector en el Grupo que conduzca a la baja del instrumento por parte del vendedor, excepto las transferencias de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ganancias o pérdida por ambos sectores involucrados en tales transferencias.

Las actividades de seguros se presentan en líneas separadas en los estados financieros consolidados con fines de aclaración: inversiones de actividades de seguros bajo activos del balance general, pasivos relacionados con contratos de seguros bajo pasivos del balance general e ingresos netos de actividades de seguros bajo ingresos bancarios netos en el estado de resultados.

Las principales filiales afectadas son Sogecap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komercni Pojistovna A.S. y Sogessur.

NOTA 4.3.1 CONTRATOS DE SEGURO PASIVOS RELACIONADOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Las reservas de suscripción corresponden a los compromisos de las compañías de seguros con respecto a los asegurados y los beneficiarios de las pólizas.

De acuerdo con la IFRS 4 sobre pólizas de seguro, las reservas de suscripción de vida y no vida se siguen midiendo bajo las mismas regulaciones locales, con la excepción de ciertas disposiciones prudenciales que se cancelan (disposición de riesgo de liquidez) o se recalculan económicamente (principalmente, la reserva de gestión general).
Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro no de vida están principalmente vinculados a las garantías de protección contra accidentes, hogar y automóvil. Las reservas de suscripción comprenden reservas para primas no devengadas (participación de los ingresos de primas relacionadas con los ejercicios posteriores) y para reclamaciones pendientes.
Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida son principalmente muerte, invalidez e incapacidad laboral. Las reservas de suscripción de seguros de vida comprenden principalmente reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor presente de los compromisos que recaen en el asegurador y los que recaen en el tomador del seguro, y la reserva para reclamos incurridos pero no liquidados.
En productos de seguros de vida:

- Las reservas de suscripción de contratos de seguro de vida salvados invertidos en pólizas denominadas en EUR con cláusulas de participación en los beneficios consisten principalmente en disposiciones matemáticas y disposiciones para la participación en los beneficios;
- Las reservas de suscripción de contratos de seguro de vida salvados invertidos en pólizas vinculadas a la unidad o con una cláusula de seguro significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se miden en la fecha de inventario de acuerdo con el valor de realización de los activos subyacentes a estos contratos.

Según los principios definidos en la IFRS 4, y en cumplimiento de las regulaciones locales aplicables con respecto a las mismas, las pólizas de seguro de vida con características discrecionales de participación en las ganancias están sujetas a "contabilidad espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros que puedan afectar a los asegurados son registrado en participación diferida de beneficios. Esta reserva se calcula para reflejar los derechos potenciales de los asegurados sobre ganancias no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable o su participación potencial de pérdidas no realizadas.

Para demostrar la capacidad de recuperación del activo de participación en las ganancias diferido en el caso de una pérdida neta no realizada, el Grupo verifica dos enfoques para demostrar que los requisitos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirían la venta de activos en el evento de pérdidas no realizadas:

- El primer enfoque consiste en simular escenarios de estrés deterministas ("estandarizados" o extremos). Esto se utiliza para mostrar que en estos escenarios no se realizarían pérdidas significativas en los activos existentes en la fecha del balance para los escenarios probados;
- El objetivo del segundo enfoque es garantizar que, a largo o mediano plazo, la venta de activos para satisfacer las necesidades de liquidez no genere pérdidas significativas. El enfoque se verifica considerando proyecciones basadas en escenarios extremos.

Además, una Prueba de Adecuación de Pasivos (LAT) también se lleva a cabo trimestralmente a nivel de cada entidad consolidada que opera en el seguro. Esta prueba implica comparar el importe en libros de los pasivos de seguros con el valor económico promedio utilizando un modelo estocástico de flujos de efectivo futuros. Esta prueba toma en cuenta todos los flujos de efectivo futuros de las políticas, incluidos los beneficios, los cargos de gestión, las tarifas, las opciones de política y las garantías relacionadas con los contratos; No incluye primas futuras. Si la prueba concluye que el valor en libros es insuficiente, el valor de los pasivos del seguro se ajustará con una entrada correspondiente en el estado de resultados.

CLASIFICACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

En el reconocimiento inicial, los pasivos financieros resultantes de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías contables:

- pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros derivados;
- Pasivos financieros medidos a la opción de valor razonable con cambios en resultados: son pasivos financieros no derivados que fueron inicialmente designados por el Grupo para medirse al valor razonable con cambios en resultados (utilizando la opción). Estos incluyen contratos de inversión sin cláusulas discrecionales de participación en las ganancias y componente de seguro, que no cumplen con la definición de un contrato de seguro según la IFRS 4 (solo contratos de seguro vinculados a la unidad) y, por lo tanto, se rigen por la IAS 39.

DESGLOSE DE CONTRATOS DE SEGUROS RESPONSABILIDADES RELACIONADAS.

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018 *
Reservas de suscripción de compañías de seguros	140,155	127,386
Pasivos financieros de las compañías de seguros.	4,104	2,157
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	834	774
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor	3,270	1,383
Total	**144,259**	**129,543**

*Los montos se han reformulado después de la reclasificación de los contratos de inversión a Pasivos financieros de las compañías de seguros.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018 *
Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas unidas	32,611	27,467
Otras reservas de suscripción de seguros de vida	94,714	90,992
Reservas de suscripción de seguros no de vida	1,556	1,418
Participación diferida en utilidades registrada en pasivos	11,274	7,509
Total	**140,155**	**127,386**
Atribuible a los reaseguradores	(750)	(703)
Reservas de suscripción de seguros netos de la acción atribuible a reaseguradores	**139,405**	**126,683**

*Los montos se han reformulado después de la reclasificación de los contratos de inversión a Pasivos financieros de las compañías de seguros.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



DECLARACIÓN DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE ESCRITURA

(En millones de euros)	Reservas de suscripción de seguros de vida para pólizas unidas	Otras reservas de suscripción de seguros de vida	Reservas de suscripción de seguros no de vida
Reservas al 1 de Enero del 2019	**27,467**	**90,992**	**1,418**
Asignación a reservas de seguros	1,770	2,067	161
Revalorización de políticas unidas	4,268	-	-
Cargos deducidos de las políticas vinculadas a la unidad	(193)	-	-
Transferencias y ajustes de asignación	(637)	630	-
Nuevos clientes	26	(1)	9
Participación en los beneficios	(95)	957	-
Otros	5	69	(32)
Reservas al 31 de Diciembre del 2019	**32,611**	**94,714**	**1,556**

De acuerdo con la IFRS 4 y las normas de contabilidad del Grupo, la Prueba de adecuación de responsabilidad (LAT) se realizó al 31 de diciembre de 2019. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuados, utilizando estimaciones actuales de flujos de efectivo futuros bajo pólizas de seguro. El resultado de la prueba al 31 de diciembre de 2019 no muestra ninguna insuficiencia de pasivos técnicos.

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS POR VENCIMIENTO RESTANTE

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2019
Reservas de suscripción de compañías de seguros	15,288	9,291	37,018	78,558	**140,155**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 4.3.2 INVERSIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cuando se reconocen inicialmente, los activos financieros de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en una de las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: son activos financieros mantenidos para fines comerciales (véase la definición en la Nota 3.1), que por defecto incluyen activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por la entidad aseguradora Reconocimiento inicial a ser llevado al valor razonable con cambios en resultados (usando la opción). En particular, las entidades de seguros miden a valor razonable utilizando la opción de activos financieros que representan contratos vinculados a la unidad para eliminar el desajuste contable con los pasivos de seguros relacionados, así como los intereses en UCITS sobre los cuales existe una influencia significativa;

- activos financieros disponibles para la venta: son activos financieros no derivados mantenidos por un período indeterminado, que la entidad aseguradora puede vender en cualquier momento. Por defecto, son activos que no se incluyen en una de las otras categorías. Estos instrumentos se miden al valor razonable contra pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados sobre títulos de deuda se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, mientras que los ingresos por dividendos ganados en valores de renta variable se registran en el estado de resultados bajo Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta. Si hay una evidencia objetiva sobre una base individual, la pérdida total no realizada acumulada previamente registrada en el patrimonio neto se reclasifica en el estado de resultados en Ingresos netos de actividades de seguros;

- préstamos y cuentas por cobrar: estos incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y no se mantienen para fines comerciales, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originan o adquieren, y no se designan al inicio reconocimiento que se contabilizará al valor razonable con cambios en resultados (de acuerdo con la opción del valor razonable). Se miden a costo amortizado, y el deterioro, determinado de forma individual o colectiva, puede registrarse si corresponde;

- activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, que se cotizan en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta el vencimiento. Se miden a su costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro según corresponda si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente.

Todas estas categorías se presentan en el balance general de la entidad aseguradora bajo las inversiones de las compañías aseguradoras, que también incluye propiedades de inversión mantenidas por entidades aseguradoras y derivados de cobertura evaluados de acuerdo con los principios contables presentados en la Nota 3.2.

RECLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no pueden reclasificarse posteriormente como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
Un activo financiero no derivado inicialmente reconocido bajo Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados como un activo mantenido con fines comerciales solo puede reclasificarse fuera de esta categoría en condiciones específicas enmarcadas por la norma IAS 39.

DETERIORO

Deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado

Para los instrumentos de deuda no medidos al valor razonable a través de la utilidad neta, los criterios utilizados por las entidades aseguradoras de la entidad aseguradora para evaluar evidencia objetiva individual de deterioro incluyen las siguientes condiciones:

- Una disminución significativa en la situación financiera de la contraparte conduce a una alta probabilidad de que dicha contraparte no pueda cumplir con sus compromisos generales, lo que implica un riesgo de pérdida para la entidad aseguradora (la apreciación de este deterioro puede basarse en la evolución de la calificación de los emisores o las variaciones de los cambios en los diferenciales de crédito observados en estos mercados);
- la ocurrencia de pagos tardíos de cupones y, en general, de atrasos de más de 90 días;
- o, independientemente de si se registran o no los pagos vencidos. existe evidencia objetiva de deterioro o se han iniciado procedimientos legales (bancarrota, liquidación legal, liquidación obligatoria).

Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otras cuentas por cobrar, o activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, están deteriorados, se reconoce un deterioro por la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo recuperables futuros estimados, tomando en cuenta cualquier garantía. Este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El monto de este deterioro se deduce del valor en libros del activo financiero deteriorado.
Las asignaciones y las reversiones del deterioro se registran en el estado de resultados en el resultado neto de las inversiones en el resultado neto de las actividades de seguros. Los préstamos o cuentas por cobrar deteriorados se remuneran a efectos contables mediante la reversión a lo largo del tiempo del descuento al valor presente, que se registra como ingreso por intereses en el ingreso neto de las actividades de seguros.
Cuando no hay evidencia objetiva de que se haya incurrido en una pérdida por deterioro de valor en un activo financiero considerado individualmente, sea significativo o no, la entidad aseguradora incluye ese activo financiero en un grupo de activos financieros que tienen características similares en términos de riesgo de crédito y prueba todo grupo por discapacidad. En una cartera homogénea, tan pronto como se incurre en un riesgo de crédito en un grupo de instrumentos financieros, el deterioro se reconoce sin esperar que el riesgo afecte individualmente una o más cuentas por cobrar.



Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

Un activo financiero disponible para la venta se deteriora si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial de este activo.

Para los instrumentos de patrimonio cotizados, una disminución significativa o prolongada de su precio por debajo de su costo de adquisición constituye evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, las entidades aseguradoras consideran como acciones cotizadas deterioradas que muestran una pérdida no realizada mayor al 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como acciones cotizadas para las cuales los precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición en cada día de negociación para al menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance. Otros factores, como la situación financiera del emisor o su perspectiva de desarrollo, pueden llevar a las entidades aseguradoras a considerar que el costo de su inversión puede no recuperarse incluso si no se cumplen los criterios antes mencionados. Luego se registra una pérdida por deterioro a través de un ingreso neto igual a la diferencia entre el último precio cotizado del valor en la fecha del balance y su precio de adquisición.

Para los instrumentos de patrimonio no cotizados, los criterios utilizados para evaluar la evidencia de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos a la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valoración descritos en la Nota 3.4.

Los criterios para el deterioro de los instrumentos de deuda son similares a los del deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado.

Cuando una disminución en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta ha sido reconocida directamente en el patrimonio neto bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y emerge evidencia objetiva subsecuente de deterioro, las entidades aseguradoras reconocen la pérdida total no realizada acumulada previamente registrada en El patrimonio neto en el estado de resultados entre los ingresos netos inferiores de las inversiones en el resultado neto de las actividades de seguros en lo que respecta a los instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio.

Esta pérdida acumulada se mide como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal y la amortización) y el valor razonable actual, menos cualquier deterioro del activo financiero que ya se haya registrado a través de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas a través de resultados en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta solo se revierten a través de resultados cuando se vende el instrumento. Una vez que un instrumento de patrimonio ha sido reconocido como deteriorado, cualquier pérdida de valor adicional se registra como una pérdida por deterioro adicional. Sin embargo, para los instrumentos de deuda, una pérdida por deterioro se revierte a través de ganancias o pérdidas si posteriormente se recuperan en valor luego de una mejora en el riesgo de crédito del emisor.

OTROS PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables relativos al valor razonable, el reconocimiento inicial de instrumentos financieros, la baja en cuentas de instrumentos financieros, instrumentos financieros derivados, ingresos y gastos por intereses, activos financieros transferidos y compensación de instrumentos financieros son similares a los descritos en la Nota 3 "Instrumentos financieros".

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

RESUMEN DE LAS INVERSIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018 *
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	268	462
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	*37*	*29*
Derivados comerciales	*231*	*433*
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (opción de valor razonable)	65,718	54,715
Bonos y otros instrumentos de deuda.	*31,719*	*26,356*
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	*33,694*	*28,085*
Préstamos, cuentas por cobrar y transacciones de repos	*305*	*274*
Derivados de cobertura	438	401
Activos financieros disponible para la venta	91,899	84,668
Instrumentos de deuda	*75,839*	*70,982*
Instrumentos de capital	*16,060*	*13,686*
Depósitos enlos bancos (2)	5,867	5,794
Préstamos a clientes	92	119
Mantenidos hasta su vencimiento activos financieros	80	-
Inversiones inmobiliarias	576	609
Inversiones totales de actividades de seguros. (1) (2)	**164,938**	**146,768**

**Montos reformulados para presentar los montos de las inversiones de las actividades de seguros después de la eliminación de las transacciones entre compañías.*
(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a la unidad se mantienen en el balance general consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo al respecto.
(2) Reclasificación, EUR1.126 millones de cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2019 frente a EUR 710 millones al 31 de diciembre de 2018.

ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS SEGÚN SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos financieros incluidos en las inversiones netas de las actividades de seguros, mediante el cual aquellos activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas establecidas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos).

	31.12.2019					
	Importe en libros			Valor razonable		
(En millones de euros)	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	**Total**	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	65,986	65,986	-	65,986	65,986
Derivados de cobertura	-	438	438	-	438	438
activos financieros disponible para la venta	72,349	19,550	91,899	72,349	19,550	91,899
Depósito en los bancos	2,805	3,062	5,867	3,012	3,178	6,190
Préstamos a clientes	92	-	92	90	-	90
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	80	80	-	80	80
Total inversiones financieras	**75,246**	**89,116**	**164,362**	**75,451**	**89,232**	**164,683**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

(En millones de euros)	31.12.2019					
	Importe en libros			Valor razonable		
	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	**Total**	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Total
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	55,177	55,177	-	55,177	55,177
Derivados de cobertura	-	401	401	-	401	401
activos financieros disponible para la venta	68,261	16,407	84,668	68,261	16,407	84,668
Depósitos en los bancos	2,122	3,672	5,794	2,259	3,880	6,139
Préstamos a clientes	119	-	119	117	-	117
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Total inversiones financieras	**70,502**	**75,657**	**146,159**	**70,637**	**75,865**	**146,502**

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	31.12.2019			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	37	190	41	268
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	58,874	6,483	361	65,718
Derivados de cobertura	-	438	-	438
Activos financieros disponible para la venta	84,435	7,252	212	91,899
Total	**143,346**	**14,363**	**614**	**158,323**

(En millones de euros)	31.12.2018			
	Nivel 1	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (cartera de negociación)	29	384	49	462
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable	48,821	5,516	378	54,715
Derivados de cobertura	-	401	-	401
Activos financieros disponible para la venta	79,104	5,466	98	84,668
Total	**127,954**	**11,767**	**525**	**140,246**

CAMBIOS EN VENTA DISPONIBLES ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	2019
Saldo al 1 de enero	**84,668**
Adquisiciones	15,602
Disposiciones / canjes	(11,393)
Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(80)
Cambio de alcance y otros	154
Ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable reconocidos directamente en patrimonio durante el período	2,984
Pérdidas por deterioro en instrumentos de patrimonio reconocidos en resultados	(91)
Diferencias de conversión	55
Saldo al 31 de diciembre	**91,899**

GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA RECONOCIDOS EN OTROS INGRESOS INTEGRALES

(En millones de euros)	31.12.2019		
	Ganancias de capital	**Perdida de capital**	**Revaluación neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	**556**	**(30)**	**526**
Sobre instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	*2,047*	*(75)*	*1,972*
Sobre instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	*7,921*	*(240)*	*7,681*
Participación diferida en ganancias	*(9,412)*	*285*	*(9,127)*

(En millones de euros)	31.12.2019		
	Ganancias de capital	**Perdida de capital**	**Revaluación neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas de compañías de seguros	**384**	**(47)**	**337**
Sobre instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	*1,114*	*(391)*	*723*
En instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	*6,338*	*(477)*	*5,861*
Participación diferida en ganancias	*(7,068)*	*821*	*(6,247)*

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO SEGURIDAD Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Valor razonable de valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	**7**	**8**

El Grupo generalmente compra valores bajo acuerdos de reventa bajo los términos y condiciones normales del mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en virtud del acuerdo de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos en virtud de acuerdos de recompra o prometiéndolos como garantía, siempre que devuelva estos o valores equivalentes a la contraparte del acuerdo de reventa en su término.

Los valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el balance. Su valor razonable, como se muestra arriba, incluye valores vendidos o comprometidos como garantía

.

NOTA 4.3.3 INGRESO NETO DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

PRINCIPIOS CONTABLES

INGRESOS Y GASTOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

Los ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguros emitidos por las compañías de seguros del Grupo, los ingresos y gastos por comisiones asociadas, y los ingresos y gastos relacionados con las inversiones de las compañías de seguros se registran en el resultado neto de los ingresos netos de las actividades de seguros.

Otros ingresos y gastos se registran en los títulos correspondientes.

Los cambios en la provisión para participación en los beneficios diferidos se registran en el resultado neto de las actividades de seguros en el estado de resultados o en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas en los títulos correspondientes a los activos subyacentes en cuestión.



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

La siguiente tabla muestra el desglose de los ingresos y gastos de las actividades de seguros y las inversiones asociadas en una línea separada en Ingresos bancarios netos: Ingresos netos de actividades de seguros (después de eliminar las transacciones entre compañías).

(En millones de euros)	2019	2018 *
Primas netas	14,188	12,562
Ingresos netos de inversiones	3,655	1,928
Costo de los beneficios (incluidos los cambios en las reservas) (1)	(15,736)	(12,429)
Otros ingresos técnicos netos (gastos)	(182)	(337)
Ingresos netos por actividades de seguros	**1,925**	**1,724**
Costos de financiamiento	(5)	(7)
Ingresos bancarios netos de las compañías de seguros	**1,920**	**1,717**

** Los montos se han reformulado después de la reclasificación de los contratos de inversión a Pasivos financieros de las compañías de seguros.*
(1) Reclasificación: EUR -3,557 millones con respecto a la participación en los beneficios diferidos a 31 de diciembre de 2019.

INGRESO NETO DE INVERSIONES

(En millones de euros)	2019	2018
Ingresos por dividendos sobre instrumentos de patrimonio	719	617
Ingresos por intereses	1,912	2,011
Sobre activos financieros disponibles para la venta	*1,675*	*1,706*
En préstamos y cuentas por cobrar	*194*	*293*
Otros ingresos netos por intereses	*43*	*12*
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	764	(776)
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros disponibles para la venta	237	62
Ganancia o pérdida de capital por venta de instrumentos de deuda	*141*	*(5)*
Ganancia o pérdida de capital por venta de instrumentos de patrimonio	*187*	*174*
Valores de deterioro en instrumentos de patrimonio	*(91)*	*(107)*
Ganancias o pérdidas netas en inversiones inmobiliarias	23	14
Total	**3,655**	**1,928**

NOTA 4.3.4. GESTIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

El Grupo lleva a cabo sus actividades de seguros a través de la distribución y la aceptación de reaseguros de una amplia gama de pólizas de seguro de vida, protección y salud, y pólizas de seguro no vida. Dado que el negocio de seguros de vida predomina en el mercado francés en las actividades de seguros del Grupo, los riesgos de mercado de los activos financieros en términos de pasivos técnicos constituyen la exposición más significativa. Dentro de los riesgos del mercado, la línea de negocios de seguros es sensible a los choques en las tasas de interés, los mercados de valores y los diferenciales de crédito. En relación con la actividad de ahorro del seguro de vida, el riesgo de retiros también es significativo.

La gestión de estos riesgos es clave para la actividad de la línea de negocio de Seguros. Se lleva a cabo por equipos calificados y experimentados, con importantes recursos de TI a medida. Los riesgos se someten a un seguimiento regular y se informan a la Dirección General de las entidades interesadas y de las líneas de negocio.

Las técnicas de gestión de riesgos se basan en lo siguiente:

- mayor seguridad para el proceso de aceptación del riesgo, con el objetivo de garantizar que el programa de precios coincida con el perfil de riesgo del asegurado y las garantías proporcionadas;
- monitoreo regular de los indicadores sobre las tasas de reclamos de productos para ajustar ciertos parámetros del producto, como el precio o el nivel de garantía, si es necesario;
- implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea comercial de reclamos mayores / seriales;

- aplicación de políticas de riesgo, aprovisionamiento y reaseguro.

La gestión de riesgos vinculados a los mercados financieros y a ALM es una parte integral de la estrategia de inversión al igual que los objetivos de desempeño a largo plazo. La optimización de estos dos factores está altamente influenciada por el saldo activo / pasivo. Los compromisos de responsabilidad (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los montos contabilizados en las principales partidas del balance general (patrimonio, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Finanzas y Riesgos de La línea de negocio de seguros.

La gestión de riesgos relacionados con los mercados financieros (tasas de interés, crédito y acciones) y con ALM se basa en lo siguiente:

- monitoreo de flujos de efectivo a corto y largo plazo (coincidencia entre el término de un pasivo y el término de un activo, gestión del riesgo de liquidez);
- monitoreo particular del comportamiento del asegurado (redención);
- vigilancia estrecha de los mercados financieros;
- cobertura de riesgos de tipo de cambio (tanto crecientes como descendentes);
- definir umbrales y límites por contraparte, por emisor de calificación y por categoría de activos;
- pruebas de resistencia, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones del Consejo de Administración de las entidades, como parte del informe ORSA (Evaluación de riesgo y solvencia propia), transferido al ACPR después de la aprobación del Consejo;
- aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.

DESGLOSE DE LAS INVERSIONES NETAS POR CALIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS BÁSICOS

La siguiente tabla muestra los importes en libros brutos después de eliminar las transacciones entre compañías.

	31.12.2019			
(En millones de euros)	**Activos financieros disponible para la venta**	**Depósitos en los bancos**	**Préstamos a clientes**	**Total**
AAA	4,064	1,033	-	5,097
AA+ / AA / AA-	38,016	370	-	38,386
A+ / A / A-	14,863	1,051	-	15,914
BBB+ / BBB / BBB-	14,789	265	-	15,054
BB+ / BB / BB-	289	-	-	289
B+ / B / B-	5	-	-	5
CCC+ / CCC / CCC-	-	-	-	-
CC+ / CC / CC-	-	-	-	-
Menor que CC-	-	-	-	-
Sin clasificación	323	86	92	501
Total antes del deterioro	**72,349**	**2,805**	**92**	**75,246**
Deterioro	-	-	-	-
Importe en libros	**72,349**	**2,805**	**92**	**75,246**

La escala de calificación es la escala utilizada para propósitos de Solvencia 2, que requiere la segunda calificación más alta determinada por las agencias de calificación (Standard & Poor's, Moody's Investors Service y Fitch Ratings) para ser utilizada. Las calificaciones en cuestión se aplican a emisiones o, cuando no están disponibles, a emisores.



NOTA 4.4 OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

NOTA 4.4.1 OTROS ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Depósitos de garantía pagados (1)	48,630	46,694
Cuentas de liquidación de transacciones de valores	6,915	6,645
Gastos pagados por anticipado	1,084	1,057
Cuentas por cobrar diversas (2)	10,065	11,817
Cuentas por cobrar diversas - seguros	1,653	1,511
Cantidad bruta	**68,347**	**67,724**
Impedimentos (3)	(302)	(278)
Importe neto	**68,045**	**67,446**

(1) Se refiere principalmente a depósitos de garantía pagados en instrumentos financieros, cuyo valor razonable se considera igual a su valor en libros neto de deterioro por riesgo de crédito
(2) Las cuentas por cobrar diversas incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales, ingresos por comisiones e ingresos de otras actividades que se recibirán. Las cuentas por cobrar de arrendamientos operativos equivalen a EUR 918 millones al 31 de diciembre de 2019.
(3) El deterioro en otros activos están relacionados con:

- *riesgo de crédito en cuentas por cobrar de arrendamiento operativo por un importe de EUR 145 millones al 31 de diciembre de 2019 y EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018;*
- *riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicaciones y deudores varios por un importe de EUR 123 al 31 de diciembre de 2019 y EUR 110 millones al 31 de diciembre de 2018;*
- *otros riesgos por un importe de EUR 34 millones al 31 de diciembre de 2019 y EUR 37 millones al 31 de diciembre de 2018.*

NOTA 4.4.2 OTROS PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Depósitos de garantía pagados (1)	49,321	43,443
Cuentas de liquidación de transacciones de valores	7,356	6,904
Gastos pagaderos en beneficios de empleados	2,364	2,396
Responsabilidad de arrendamiento (2)	2,251	
Ingreso diferido	1,596	1,620
Cuentas por pagar diversas (3)	13,194	15,609
Cuentas por pagar diversas - seguros	8,980	6,657
Total	**85,062**	**76,629**

(1) Principalmente se refiere a depósitos de garantía recibidos en instrumentos financieros, su valor razonable se considera igual a su valor en libros.
(2) Pasivo por arrendamiento registrado como resultado de la aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019 (ver Nota 1).
(3) Las cuentas por pagar diversas incluyen principalmente cuentas por pagar comerciales, gastos por honorarios y gastos de otras actividades a pagar.



NOTA 5 – GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

HAZLO SIMPLE	Los beneficios a los empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados a cambio del trabajo realizado durante el período anual sobre el que se informa. Todas las formas de compensación por el trabajo prestado se registran en los gastos: – ya sea que se pague a los empleados o agencias externas de seguridad social; – si se pagará durante el período anual de presentación de informes o si el Grupo lo pagará en el futuro como derechos a los empleados (planes de pensiones, beneficios de jubilación ...); – ya sea que se pague en efectivo o en acciones de Societe Generale (planes de acciones gratuitas, opciones sobre acciones).

PRINCIPIOS CONTABLES

Los beneficios de los empleados se dividen en cuatro categorías:

- Beneficios para empleados a corto plazo, que son beneficios para empleados que se espera liquidar en su totalidad antes de doce meses después del final del período de informe anual en el que los empleados prestan el servicio relacionado, como compensación fija y variable, vacaciones anuales, impuestos y contribuciones a la seguridad social, contribuciones obligatorias del empleador y participación en los beneficios;
- Beneficios posteriores al empleo, incluidos los planes de contribuciones definidas y los planes de beneficios definidos, como los planes de pensiones y los beneficios de jubilación
- Beneficios a los empleados a largo plazo, que son beneficios para los empleados que no se espera liquidar por completo antes de los doce meses, como la compensación variable definida pagada en efectivo y no indexada a la acción de Societe Generale, premios por servicios largos y cuentas de ahorro de tiempo;
- Beneficios de terminación.

La información relacionada con la plantilla del Grupo se presenta en el capítulo 5 del Documento de Registro Universal (Responsabilidad Social Corporativa)



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5.1 – GASTOS DE PERSONAL Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS CONTABLES

Los gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con el personal, incluidos los beneficios para empleados y los gastos relacionados con pagos basados en acciones de Societe Generale.

Los beneficios a los empleados a corto plazo se registran en Gastos de personal durante el período de acuerdo con los servicios prestados por el empleado.

Los principios contables relacionados con los beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a largo plazo se describen en la Nota 5.2.

Los gastos de personal incluyen transacciones con partes relacionadas, en el sentido de la IAS 24.

Las partes relacionadas del Grupo incluyen los miembros de la Junta Directiva, los funcionarios corporativos (el Presidente, el Director Ejecutivo y los cuatro Directores Ejecutivos Adjuntos), sus respectivos cónyuges y los hijos que residen en el hogar familiar, subsidiarias controladas exclusiva o conjuntamente por el Grupo y las empresas sobre las cuales Societe Generale ejerce una influencia significativa.

NOTA 5.1.1 GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	2019	2018
Compensación de los empleados	(7,240)	(6,925)
Cargos de seguridad social e impuestos de nómina	(1,660)	(1,648)
Gastos de pensiones netos - planes de aportaciones definidas	(759)	(724)
Gastos de pensiones netos - planes de beneficios definidos	(10)	78
Participación de los empleados e incentivos	(286)	(342)
Total	**(9,955)**	**(9,561)**
Incluyendo gastos netos de pagos basados en acciones	*(171)*	*(171)*

NOTA 5.1.2 OPERACIONES CON AREAS RELACIONADAS

REMUNERACIÓN DE LOS GERENTES DEL GRUPO

Esto incluye los montos efectivamente pagados por el Grupo a los Directores y funcionarios corporativos como remuneración (incluidas las contribuciones del empleador) y otros beneficios como se indica a continuación.

(En millones de euros)	2019	2018
Beneficios a corto plazo	13.6	17.9
Beneficios post empleo	0.7	0.7
Beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios de terminación	-	1.6
Pagos basados en acciones	3.0	2.8
Total	**17.4**	**23.0**

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con miembros del Consejo de Administración, directores ejecutivos y miembros de sus familias incluidas en esta nota solo comprenden préstamos y garantías pendientes al 31 de diciembre de 2019 por un importe total de EUR 3,9 millones. Todas las demás transacciones con estos individuos son insignificantes.

CANTIDADES TOTALES PROPORCIONADAS O RESERVADAS POR EL SOCIETE GENERALE GROUP PARA EL PAGO DE PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS

La cantidad total aprovisionada o reservada por el Grupo Societe Generale al 31 de diciembre de 2019 según la IAS 19 para el pago de pensiones y otros beneficios a los Directores Ejecutivos de Societe Generale (Sra. Lebot y Sr. Aymerich, Sr. Cabannes y Sr. Heim y el dos directores elegidos por el personal) es de EUR 11,5 millones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5.2 - BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

Las entidades del grupo en Francia y en el extranjero pueden otorgar a sus empleados:

- beneficios posteriores al empleo, como planes de pensiones o beneficios de jubilación;
- otros beneficios a largo plazo: estos beneficios incluyen programas de compensación diferida liquidados en efectivo y no indexados a la acción de Societe Generale, tales como remuneración variable diferida a largo plazo, provisiones de trabajo flexibles CET (Comptes Epargne Temps) o premios de servicio largos;
- beneficios por terminación.

DETALLE DE DISPOSICIONES PARA PRESTACIONES DE EMPLEADOS

(En millones de euros)	Provisiones a 31.12.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignación neta	Escrituras utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Efectos de moneda y alcance	**Provisiones a 31.12.2019**
Prestaciones post empleo (1)	**1,574**	92	(89)	**3**	(76)	34	85	1,620
Otras prestaciones a largo plazo	**435**	93	(57)	**36**	(39)	-	8	440
Beneficios de terminación	**332**	331	(62)	**269**	(260)	-	15	356
Total	**2,341**	516	(208)	**308**	(375)	34	108	**2,416**

(1) Las amortizaciones disponibles de los beneficios posteriores al empleo incluyen la congelación de derechos bajo el plan adicional para la asignación de jubilación suplementaria para ejecutivos, implementada en Francia en 1991.

El 9 de abril de 2019, Societe Generale anunció dos proyectos de transformación que incluyen un ajuste estratégico de sus actividades de Banca Global y Soluciones de Inversionista y un proyecto más operativo destinado a adaptar la organización de la sede de la Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros.

Estos proyectos llevaron a un ajuste de las disposiciones de reestructuración con una asignación de EUR 243 millones, de los cuales EUR 236 millones se registraron en Gastos de personal y EUR 7 millones en Otros gastos operativos. La mayoría de estas disposiciones se utilizaron durante la segunda mitad de 2019.

Las disposiciones también incluyen una disposición de reestructuración relacionada con cambios planificados que podrían afectar a parte de la oficina central de Banca Minorista Francesa, las plataformas para procesar transacciones de clientes (back office) y ciertas funciones de soporte de red. Este proyecto dio como resultado una asignación de EUR 55 millones, de los cuales EUR 44 millones se registraron en Gastos de personal y EUR 11 millones se registraron en Otros gastos operativos

PRINCIPIOS CONTABLES

PRESTACIONES POST-EMPLEO

Las prestaciones posteriores al empleo se pueden dividir en dos categorías: planes de pensiones de contribución definida o planes de pensiones de beneficios definidos.

Planes de contribución definida

Los planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo con las suscripciones pagadas en el plan, pero no comprometen al Grupo a un nivel específico de beneficios futuros. Las contribuciones pagadas se registran como un gasto para el año en curso.
Planes de prestaciones definidos

Los planes de prestaciones definidos comprometen al Grupo, ya sea formal o constructivamente, a pagar una cierta cantidad o nivel de prestaciones futuros y, por lo tanto, muestran el riesgo asociado a mediano o largo plazo.

Las provisiones se reconocen en el lado de los pasivos del balance general en Provisiones, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de jubilación. Estas provisiones son evaluadas regularmente por actuarios independientes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Esta técnica de valoración incorpora supuestos sobre demografía, jubilación anticipada, aumentos salariales y tasas de descuento e inflación.

El grupo puede optar por financiar planes de prestaciones definidos por activos mantenidos por un fondo de beneficios para empleados a largo plazo o por pólizas de seguro calificadas.

Los activos de financiación, realizados por fondos o pólizas de seguro, se clasifican como activos del plan si los activos son mantenidos por una entidad (fondo) que está legalmente separada de la entidad que informa y está disponible para ser utilizada solo para pagar las prestaciones de los empleados.

Cuando estos planes se financian con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor razonable de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones.

Cuando estos planes se financian con fondos no clasificados como activos del plan, estos fondos, clasificados como activos separados, se muestran por separado en los activos del balance general en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las diferencias que surgen de los cambios en los supuestos de cálculo (jubilaciones anticipadas, tasas de descuento, etc.) y las diferencias entre los supuestos actuariales y el rendimiento real se reconocen como ganancias y pérdidas actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos del plan, excluyendo los montos gastados como intereses netos sobre el pasivo (o activo) de beneficio definido neto y cualquier cambio en el efecto del techo del activo son componentes utilizados para volver a medir el beneficio definido neto responsabilidad (o activo). Estos componentes se reconocen inmediata y completamente en el patrimonio de los accionistas entre las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y no pueden reclasificarse posteriormente como ingresos.

En los estados financieros consolidados del Grupo, estas partidas que no pueden reclasificarse posteriormente como ingresos se muestran por separado en el Estado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas para que se presentan directamente bajo Ganancias retenidas en el lado del pasivo del balance general.

Cuando un plan nuevo o modificado entra en vigencia, el costo del servicio pasado se reconoce inmediatamente en resultados. Se registra un cargo anual en Gastos de personal para planes de beneficios definidos que consisten en:

- los derechos adicionales conferidos por cada empleado (costo actual del servicio);
- costo de servicio pasado como resultado de una enmienda del plan o una reducción;
- el gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses sobre los activos del plan (intereses netos sobre el pasivo o activo por beneficios definidos netos);
- plan de asentamientos.

OTRAS PRESTACIONES A LARGO PLAZO

Otras prestaciones para empleados a largo plazo son beneficios distintos de las prestaciones posteriores al empleo y a la terminación, que se pagan a los empleados más de doce meses después del final del período anual en el que prestaron los servicios relacionados.

Otras prestaciones a largo plazo se miden y reconocen de la misma manera que las prestaciones posteriores al empleo, con la excepción de las ganancias y pérdidas actuariales, que se reconocen inmediatamente como ganancias o pérdidas.

PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDOS

Los principales planes de aportes definidos proporcionados a los empleados del Grupo se encuentran en Francia, el Reino Unido y los Estados Unidos.

En Francia, incluyen planes de pensiones estatales y otros planes de pensiones nacionales como AGIRC-ARRCO, así como planes de pensiones establecidos por ciertas entidades del Grupo cuyo único compromiso es pagar contribuciones anuales (PERCO).

En el Reino Unido, el empleador paga contribuciones de acuerdo con la edad de los empleados (del 2.5 al 10% del salario) y puede hacer contribuciones adicionales de hasta el 4.5% para las contribuciones voluntarias adicionales de los empleados.

En los Estados Unidos, los empleadores igualan completamente el primer 8% de las contribuciones de los empleados, dentro del límite de USD 10,000.

PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS DESPUÉS DEL EMPLEO

Los planes de pensiones posteriores al empleo incluyen planes que ofrecen anualidades, planes que ofrecen bonos de jubilación y planes mixtos (saldo en efectivo). Los beneficios pagados en anualidades complementan las pensiones pagadas por los planes básicos obligatorios.

Los principales planes de beneficios definidos se encuentran en Francia, en Suiza, en el Reino Unido y en los Estados Unidos.

En Francia, el plan de pensiones complementarias para gerentes ejecutivos, establecido en 1991, asigna una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Societe Generale. Esta asignación depende en particular de la antigüedad del beneficiario dentro de Societe Generale. Desde el 4 de julio de 2019, fecha de publicación de la ordenanza que finaliza los llamados planes de pensiones de beneficios definidos de "derechos aleatorios" en aplicación del Loi Pacte, este plan está cerrado a los nuevos empleados y los derechos de los beneficiarios se congelaron el 31 de diciembre de 2019.

En Suiza, el plan es administrado por una institución de seguros de protección personal (la Fundación), compuesta por representantes de empleadores y empleados. El empleador y sus empleados pagan contribuciones a la Fundación. Los beneficios de pensión se revalúan a una tasa de rendimiento garantizada y se convierten en anualidades (o pago de suma global) también a una tasa de conversión garantizada (esquema de saldo de efectivo). Debido a este retorno mínimo garantizado, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.

En los últimos años, el Grupo Societe Generale ha implementado activamente una política de conversión de planes de beneficios definidos en planes de contribución definida.

En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos ha estado cerrado a los nuevos empleados durante casi 20 años, y los beneficios de los últimos beneficiarios se congelaron en 2015. El plan es administrado por una institución independiente (Fiduciario).

Del mismo modo, en los Estados Unidos, los planes de beneficios definidos se cerraron para los nuevos empleados en 2015 y la adquisición de nuevos beneficios se congeló.



CONCILIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS REGISTRADOS EN LA BALANCE

	31.12.2019				
(En millones de euros)	**Francia**	**Reino Unido**	**Estados Unidos**	**Otros**	**Total**
A - Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	1,226	891	300	805	3,221
B - Valor razonable de los activos del plan	188	976	280	279	1,723
C - Valor razonable de activos separados	963	-	-	-	963
D - Cambio en el techo de activos	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Balance neto	**75**	**(85)**	**20**	**526**	**535**
En el lado de los pasivos del balance	**1,070**	**-**	**20**	**529**	**1,619**
En el lado de los activos (1) del balance	**995**	**85**	**-**	**3**	**1,084**

(1) reclasificación, EUR 963 millones de activos separados registrados en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y EUR 121 millones vinculados a activos excedentes en Otros activos.

	31.12.2019				
(En millones de euros)	**Francia**	**Reino Unido**	**Estados Unidos**	**Otros**	**Total**
A - Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	1,244	792	251	742	3,029
B - Valor razonable de los activos del plan	196	843	223	272	1,534
C - Valor razonable de activos separados	902	-	-	-	902
D - Cambio en el techo de activos	-	-	-	-	-
A - B - C + D = Balance neto	**146**	**(51)**	**28**	**470**	**593**
En el lado de los pasivos del balance	**1,076**	**-**	**28**	**473**	**1,577**
En el lado de los activos (1) del balance	**930**	**51**	**-**	**3**	**984**

(1) reclasificación, EUR 902 millones de activos separados registrados en Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y EUR 82 millones vinculados a activos excedentes en Otros activos.

COMPONENTES DEL COSTO DE BENEFICIOS DEFINIDOS

(En millones de euros)	2019	2018
Costo actual del servicio, incluidas las cotizaciones a la seguridad social	79	106
Contribuciones de empleados	(5)	(5)
Costo de servicios pasados / reducciones (1)	(80)	(212)
Transferencia a través del gasto	-	(3)
Interés neto	8	11
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados	**2**	**(103)**
Ganancias y pérdidas actuariales en activos	(257)	119
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos demográficos	(2)	1
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos económicos y financieros	295	(148)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a la experiencia.	(32)	(3)
Cambio en el techo de activos	-	0
B - Componentes reconocidos en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**4**	**(31)**
C = A + B Componentes totales del costo de los beneficios definidos.	**6**	**(134)**

(1) Principalmente debido a la publicación de la ordenanza que finaliza los planes de pensiones de beneficios definidos de "derechos aleatorios" en virtud del Loi Pacte.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

CAMBIOS EN EL VALOR ACTUAL DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

(En millones de euros)	2019	2018
Saldo al 1 de enero	**3,029**	**3,381**
Costo actual del servicio, incluidas las cotizaciones a la seguridad social	79	106
Costo de servicios pasados / reducciones	(80)	(212)
Asentamientos	-	(3)
Interés neto	57	60
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos demográficos	(2)	1
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos económicos y financieros	295	(148)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a la experiencia.	(32)	(3)
Ajuste cambiario	58	12
Pagos de beneficios	(149)	(165)
Cambio en el alcance de consolidación	(29)	-
Traslados y otros	(6)	-
Saldo al 31 de diciembre	**3,221**	**3,029**

CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

	Plan de activos		Activos separados	
(En millones de euros)	2019	2018	2019	2018
Saldo al 1 de enero	**1,534**	**2,212**	**902**	**398**
Gastos por intereses sobre activos	37	44	12	6
Ganancias y pérdidas actuariales en activos (1)	164	(86)	93	(33)
Ajuste cambiario	58	11	-	-
Contribuciones de empleados	5	5	-	-
Contribuciones del empleador para planificar activos	23	22	-	-
Pagos de beneficios	(76)	(112)	(45)	(23)
Cambio en el alcance de consolidación	(21)	-	-	-
Traslados y otros	-	(562)	-	554
Cambio en el techo de activos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	**1,723**	**1,534**	**963**	**902**

INFORMACIÓN GENERAL SOBRE ACTIVOS DE FINANCIACIÓN (PARA TODOS LOS BENEFICIOS Y CONTRIBUCIONES FUTURAS)

Los activos de financiación incluyen activos del plan y activos separados.

Los activos de financiación representan alrededor del 83% de las obligaciones del Grupo, con tasas diferentes según el país.

En consecuencia, las obligaciones del plan de beneficios definidos en el Reino Unido están totalmente cubiertas, mientras que en los Estados Unidos y en Francia están cubiertas en un 94%, mientras que no están financiadas en Alemania.

El desglose del valor razonable de los activos del plan es el siguiente: 77% de bonos, 11% de acciones y 12% de otras inversiones. Las acciones directas de Societe Generale no son significativas.

El exceso de activos de financiación es de EUR 200 millones.

Las contribuciones del empleador a pagar a los planes de beneficios definidos posteriores al empleo para 2020 se estiman en 15 millones de Euros.

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en relación con los departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, mediante estructuras ad hoc (Fideicomisarios, Fundaciones, estructuras conjuntas, etc.) si es necesario. Además, las estrategias de inversión o financiamiento de pasivos se monitorean a nivel del Grupo a través de un sistema de gobierno global. Las reuniones del comité, con la participación de representantes del Departamento de Recursos Humanos, el Departamento de Finanzas y la División de Riesgos, se organizan con el fin de definir las pautas del Grupo para la inversión y gestión de los beneficios de los empleados, validar las decisiones y hacer un seguimiento de los riesgos asociados para el Grupo .

Dependiendo de la duración de cada plan y las regulaciones locales, los activos de financiación se invierten en acciones y / o en productos de renta fija, ya sea garantizados o no.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

El rendimiento real del plan y los activos separados se pueden desglosar de la siguiente manera:

(En millones de euros)	2019	2018
Plan de activos	201	(42)
Activos separados	106	(27)

PRINCIPALES SUPUESTOS DETALLADOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

	31.12.2019	31.12.2018
Tasa de descuento		
Francia	0.82%	1.50%
Reino Unido	2.00%	2.70%
Estados Unidos	3.19%	4.29%
Otros	0.73%	1.39%
Inflación a largo plazo		
Francia	1.28%	1.44%
Reino Unido	2.92%	3.14%
Estados Unidos	N/A	N/A
Otros	1.22%	1.38%
Aumento salarial futuro		
Francia	0.82%	0.78%
Reino Unido	N/A	N/A
Estados Unidos	N/A	N/A
Otros	1.20%	1.12%
Promedio de vida útil restante de los empleados (en años)		
Francia	9.24	9.11
Reino Unido	5.17	6.00
Estados Unidos	7.87	7.85
Otros	9.97	10.24
Duración (en años)		
Francia	13.79	14.01
Reino Unido	16.28	16.28
Estados Unidos	15.28	15.59
Otros	14.69	13.99

Los supuestos por área geográfica son promedios ponderados por las obligaciones de beneficios definidos (DBO).

Las curvas de rendimiento de descuento utilizadas son curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente: Merrill Lynch) observadas a fines de octubre para USD, GBP y EUR, y corregidas a fines de diciembre si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo.

Las tasas de inflación utilizadas para las áreas monetarias en EUR y GBP son tasas de mercado observadas a fines de octubre y corregidas a fines de diciembre si el cambio tuvo un impacto significativo. Las tasas de inflación utilizadas para las otras áreas monetarias son los objetivos a largo plazo de los bancos centrales.

El promedio de vida útil restante de los empleados se calcula teniendo en cuenta los supuestos de rotación.

Los supuestos descritos anteriormente se han aplicado a los planes de beneficios posteriores al empleo.

SENSIBILIDAD DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDAS A LOS PRINCIPALES RANGOS DE ASUNCIÓN

(Porcentaje de artículo medido)	31.12.2019	31.12.2018
Variación en la tasa de descuento	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	-7%	-7%
Variación de la inflación a largo plazo.	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	5%	5%
Variación en el aumento salarial futuro	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	2%	2%

Las sensibilidades reveladas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE DE FUTUROS PAGOS DE BENEFICIOS

(En millones de euros)	2019	2018
N+1	160	160
N+2	148	143
N+3	154	154
N+4	163	164
N+5	169	168
N+6 a N+10	851	871

NOTA 5.3 PLANES DE PAGO BASADOS EN ACCIONES

PRINCIPIOS CONTABLES

Societe Generale, y sus subsidiarias, los pagos basados en acciones incluyen:

- pagos en instrumentos de patrimonio;
- pagos en efectivo cuyo monto depende del desempeño de los instrumentos de patrimonio.

Los pagos basados en acciones dan lugar sistemáticamente a un gasto operativo reconocido como gastos de personal en la cantidad del valor razonable de los pagos basados en acciones otorgados a los empleados y de acuerdo con sus términos de liquidación.

Para los pagos basados en acciones liquidadas en acciones (acciones gratuitas, compra de acciones u opciones de suscripción), el valor razonable de estos instrumentos, medido en la fecha de consolidación, se distribuye durante el período de consolidación y se registra en el patrimonio de los accionistas bajo Acciones comunes emitidas y capital reservas. En cada fecha contable, el número de estos instrumentos se revisa para tener en cuenta el rendimiento y las condiciones del servicio y ajustar el costo general del plan según lo determinado originalmente. Los gastos reconocidos en Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan en consecuencia.

Para pagos basados en acciones liquidadas en efectivo (opciones sobre acciones otorgadas por compañías que no cotizan en bolsa o compensación indexada en Societe Generale, o una de sus subsidiarias, acciones), el valor razonable de los montos por pagar se registra en Gastos de personal como un gasto sobre la adquisición período contra una entrada correspondiente de pasivos reconocida en el balance general en Otros pasivos - Gastos pagaderos en beneficios a empleados. Este elemento de cuentas por pagar se vuelve a medir para tener en cuenta el rendimiento y las condiciones de presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Cuando el gasto está cubierto por un instrumento derivado de patrimonio, la parte efectiva del cambio en el valor razonable del derivado de cobertura también se registra en resultados bajo Gastos de personal.
El Grupo puede otorgar a algunos de sus empleados opciones de compra o suscripción de acciones, acciones gratuitas o derechos para un pago en efectivo futuro indexado a Societe Generale, o una de sus subsidiarias, el precio de las acciones.
Las opciones se miden a su valor razonable cuando los empleados son notificados por primera vez, sin esperar a que se cumplan las condiciones que desencadenan la adjudicación, o que los beneficiarios ejerzan sus opciones.
Los planes de opciones sobre acciones del Grupo se miden usando una fórmula binomial cuando el Grupo tiene estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de las opciones. Cuando dichos datos no están disponibles, se utiliza el modelo Black & Scholes o el modelo Monte Carlo. Las valoraciones son realizadas por actuarios independientes.

GASTOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE INGRESOS

	2019			2018		
(En millones de Euros)	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados	Planes Totales	Planes liquidados en efectivo	Planes liquidados	Planes Totales
Gastos netos de planes de compra, opción de compra de acciones y planes de acciones gratuitas	111	60	171	112	59	171

La descripción de los planes de opciones sobre acciones y planes de acciones gratuitas de Societe Generale, que complementa esta nota, se presenta en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro Universal.

NOTA 6 - IMPUESTO SOBRE LA RENTA

 HAZLO SIMPLE	Los gastos del impuesto a las ganancias se presentan por separado de otros impuestos que se clasifican entre Otros gastos operativos. Se calculan de acuerdo con las tarifas y las regulaciones fiscales aplicables en los países donde se encuentra cada entidad consolidada. El impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados incluye impuestos corrientes e impuestos diferidos: – Los impuestos actuales corresponden a la cantidad de impuestos adeudados (o reembolsables) calculados de acuerdo con la base de ganancias imponibles para el período de informe. – Los impuestos diferidos corresponden a la cantidad de impuestos que resultan de transacciones pasadas y que serán pagaderos (o reembolsables) en un período de informe futuro.

PRINCIPIOS CONTABLES

IMPUESTOS ACTUALES

El impuesto actual se basa en las ganancias imponibles de cada entidad imponible consolidada y se determina de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades fiscales locales, sobre las cuales se pagan los impuestos sobre la renta. Este gasto fiscal también incluye deducciones netas para ajustes fiscales relacionados con el impuesto sobre la renta.

Los créditos fiscales que surgen con respecto a intereses de préstamos e ingresos de valores se registran en la cuenta de intereses correspondiente a medida que se aplican en la liquidación de impuestos a las ganancias del año. El cargo fiscal relacionado se incluye en el Impuesto a las ganancias en el estado consolidado de resultados.

IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se reconocen cada vez que el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor en libros y el valor impositivo de los activos y pasivos del balance que afectará los pagos futuros de impuestos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden en cada entidad imponible consolidada y de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades fiscales locales, sobre las cuales se pagan sus impuestos sobre la renta. Este monto se basa en la tasa impositiva promulgada o sustancialmente promulgada que se espera que se aplique cuando el activo se realice o se liquide el pasivo. Estos impuestos diferidos se ajustan en caso de cambios en las tasas impositivas. Esta cantidad no se descuenta al valor presente.

Los activos por impuestos diferidos pueden ser el resultado de diferencias temporarias deducibles o de pérdidas fiscales transferidas. Estos activos por impuestos diferidos se registran solo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo establecido. Estas diferencias temporarias o pérdidas fiscales transferidas también se pueden usar contra ganancias imponibles futuras.

Las pérdidas fiscales transferidas están sujetas a una revisión anual que tiene en cuenta el sistema fiscal aplicable a cada entidad fiscal relevante y una proyección realista de sus ingresos o gastos fiscales: cualquier activo por impuestos diferidos previamente no reconocido se registra en el balance general en la medida en que se ha vuelto probable que las ganancias imponibles futuras permitan recuperar el activo por impuestos diferidos; sin embargo, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el balance general se reduce cuando se produce un riesgo de no recuperación total o parcial.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado consolidado de resultados bajo Impuesto a las ganancias. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas bajo Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también se reconocen bajo el mismo título en el patrimonio neto.

DISPOSICIONES PARA AJUSTES FISCALES

Las disposiciones representan pasivos cuyo tiempo o monto no puede determinarse con precisión.

Las disposiciones pueden ser registradas:

- donde, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probable o seguramente incurrirá en una salida de recursos a este tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio; y
- cuando la cantidad de salida probable de recursos puede estimarse de manera confiable.

Los flujos de salida esperados se descuentan al valor presente para determinar el monto de la disposición, donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones y las reversiones de disposiciones para ajustes de impuestos se contabilizan en los impuestos corrientes en el estado de resultados en el impuesto a las ganancias.

La información sobre la naturaleza y el monto de los riesgos asociados no se revela cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría socavar seriamente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la disposición.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 6.1 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

(En millones de euros)	2019	2018
Impuestos corrientes *	(968)	(947)
Impuestos diferidos	(296)	(357)
Total *	**(1,264)**	**(1,304)**

** Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).*

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA DE IMPUESTOS ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA DE IMPUESTOS EFECTIVA

(En millones de euros)	2019	2018
Ingresos antes de impuestos, excluyendo los ingresos netos de las compañías contabilizadas utilizando el método de participación y las pérdidas por deterioro del crédito mercantil	**5,339**	**6,061**
Tipo impositivo normal aplicable a las empresas francesas (incluida la contribución nacional del 3.3%)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes *	(4.34)%	(2.66)%
Diferencial en valores con exención de impuestos o gravados a tasa reducida	2.74%	(0.10)%
Diferencia de tasa impositiva sobre las ganancias gravadas fuera de Francia	(9.13)%	(10.11)%
Impacto de las pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales arrastradas	(0.03)%	(0.04)%
Tasa impositiva efectiva grupal *	**23.67%**	**21.52%**

** Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).*

En Francia, la tasa impositiva corporativa estándar es del 33.33%. En 2000 se introdujo un pago de contribución nacional basado en ganancias antes de impuestos (contribución social) igual al 3.3% (después de una deducción de EUR 0.76 millones de la renta imponible básica).

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones de capital están exentas, sujetas a impuestos de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva legal completa. De conformidad con la Ley de Finanzas de Francia de 2013, esta parte de los honorarios y gastos representa el 12% de las ganancias brutas de capital.

Además, bajo el régimen de matriz y subsidiaria, los dividendos de las compañías en las cuales el interés patrimonial de Societe Generale es de al menos 5% están exentos de impuestos, sujetos a impuestos de una parte de las tarifas y gastos a la tasa impositiva legal completa.

La Ley de Finanzas de Francia de 2018, adoptada el 21 de diciembre de 2017, incluye una reducción gradual de la tasa impositiva francesa (modificada por la Ley 2019-759 del 24 de julio de 2019 con respecto a la tasa impositiva de 2019, y por la Ley de Finanzas Francesa de 2020 con respecto a las tasas impositivas de 2020 y 2021)

Entre ahora y 2022, el Impuesto sobre la renta corporativo estándar del 33.33% se reducirá al 25%, más la contribución nacional existente del 3.3%.

Los impuestos diferidos sobre las empresas francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente a la reversión de la diferencia temporal. En cuanto a la reducción gradual de la tasa impositiva francesa hasta 2022:

- para los ingresos gravados a la tasa impositiva ordinaria, la tasa es entre 34.43% o 32.02% en 2019 y 25.83% a partir de 2022;
- Para los ingresos gravados a una tasa reducida, la tasa es entre 4.13% o 3.84% en 2019 y 3.10% a partir de 2022.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 6.2 ACTIVOS Y PASIVOS TRIBUTARIOS

ACTIVOS FISCALES

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Activos por impuestos corrientes	1,038	1,066
Los activos por impuestos diferidos	4,741	4,753
activos tributarios diferidos de otro modo en pérdidas fiscales transferibles	2,659	2,895
reclasificación, impuestos diferidos activos por diferencias temporales	2,082	1,858
Total	**5,779**	**5,819**

PASIVOS FISCALES

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Pasivos por impuestos corrientes	602	552
Provisiones para ajustes fiscales (1)	101	
Pasivos por impuestos diferidos	706	605
Total	1,409	1,157

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

Cada año, el Grupo realiza una revisión de los traslados de pérdidas fiscales, de acuerdo con el sistema fiscal aplicable a cada entidad fiscal relevante y un pronóstico realista de sus resultados fiscales. Para este propósito, los resultados impositivos se determinan con base en el pronóstico del desempeño de cada línea de negocio que ingresa en la ruta presupuestaria del Grupo y / o en la revisión estratégica de los países, luego de ser aprobados por los organismos de administración autorizados. Además, incluyen ajustes contables y fiscales (de los cuales la reversión de los activos y pasivos por impuestos diferidos se basa en diferencias temporales) aplicables a las entidades y jurisdicciones interesadas. Estos ajustes se determinan en función de los resultados fiscales históricos y de la experiencia fiscal del Grupo. Más allá de la ruta presupuestaria del Grupo y / o la revisión estratégica, las extrapolaciones se realizan particularmente a partir de supuestos macroeconómicos (por ejemplo, la evolución de las tasas de interés).

Por naturaleza, la apreciación de los factores macroeconómicos seleccionados y las estimaciones internas utilizadas para determinar los resultados fiscales contienen riesgos e incertidumbres sobre su realización en el horizonte estimado de absorción de pérdidas. Estos riesgos e incertidumbres se refieren a los posibles cambios en las reglas impositivas aplicables (cómputo de los resultados impositivos, así como a las reglas de imputación de pérdidas impositivas transferidas) o el logro de los supuestos estratégicos.

Para garantizar la solidez de las proyecciones de resultados fiscales, el Grupo realiza análisis de sensibilidad sobre el logro de supuestos presupuestarios y estratégicos.

Al 31 de diciembre de 2019, estos análisis confirman la probabilidad para el Grupo de utilizar pérdidas fiscales transferidas sujetas a activos por impuestos diferidos contra ganancias imponibles futuras.



NOTA 6.3 ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS RECONOCIDOS EN LA PÉRDIDA DE IMPUESTOS TRANSMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2019, con base en el sistema tributario de cada entidad y una proyección realista de sus ingresos tributarios, el período proyectado para la recuperación de activos por impuestos diferidos se indica en la siguiente tabla:

(En millones de euros)	31.12.2019	Límite de tiempo legal para traslados	Periodo de recuperación esperado
Total de activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales transferibles	**2,659**	-	-
reclasificación grupo impositivo francés	2,168	Sin límite (1)	8 años
reclasificación grupo impositivo Estados Unidos	418	20 años (2)	7 años
otros	73	-	-

(1) De conformidad con la Ley de Finanzas Francesa de 2013, la deducción de pérdidas anteriores se limita a 1 millón de euros más el 50% de la fracción de la renta imponible para el año fiscal que excede este límite. La porción no deducible de las pérdidas se puede transferir a los siguientes años fiscales sin límite de tiempo y en las mismas condiciones.
(2) Pérdidas fiscales generadas antes del 31 de diciembre de 2011.

A 31 de diciembre de 2019, los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 467 millones (en comparación con los EUR 558 millones a 31 de diciembre de 2018). En su mayoría están relacionados con el grupo fiscal de los EE. UU., Con EUR 413 millones (en comparación con EUR 500 millones al 31 de diciembre de 2018), y SG Singapur con EUR 35 millones (en comparación con EUR 29 millones al 31 de diciembre de 2018).

Con respecto al tratamiento fiscal de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, Societe Generale considera que la sentencia del Tribunal de Apelación de Versalles de 23 de septiembre de 2016 probablemente no cuestione su validez a la luz de la opinión de 2011 del El Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) y su jurisprudencia establecida que recientemente se confirmó nuevamente a este respecto. En consecuencia, Societe Generale considera que no hay necesidad de aprovisionar los activos por impuestos diferidos correspondientes.

Sin embargo, como lo indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida de libros y recientemente confirmaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel, por un importe de EUR 4,900 millones. Esta propuesta de rectificación de impuestos no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste de impuestos enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale está en condiciones de deducir los traslados de pérdidas fiscales derivados de la pérdida de sus ingresos imponibles. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.



NOTA 7 – CAPITAL DE LOS ACCIONISTAS

HAZLO SIMPLE	La equidad son los recursos aportados al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulativos y no distribuidos (ganancias retenidas). También incluye los recursos recibidos cuando se emiten instrumentos financieros y respecto de los cuales el emisor no tiene obligación contractual de entregar efectivo a los tenedores de estos instrumentos. El patrimonio no tiene vencimiento contractual, y cuando se otorga una compensación a los accionistas o tenedores de otros instrumentos de patrimonio, no afecta el estado de resultados, sino que reduce directamente las ganancias retenidas en el patrimonio. La declaración "Cambios en el patrimonio neto de los accionistas" presenta los diversos cambios que afectan los componentes del patrimonio durante el período del informe.

NOTA 7.1 - ACCIONES DE TESORERÍA Y PATRIMONIO EMPRESARIAL EMITIDO POR EL GRUPO

PRINCIPIOS CONTABLES

ACCIONES DE TESORERIA

Las acciones de Societe Generale que posee el Grupo se deducen del patrimonio consolidado independientemente del propósito para el que se mantienen. Los ingresos de estas acciones se eliminan del estado consolidado de resultados.

El reconocimiento de acciones emitidas por subsidiarias del Grupo, que son compradas y vendidas por el Grupo, se describe en la Nota 2.

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS EMITIDO POR EL GRUPO

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se contabilizan en su totalidad o en parte en deuda o patrimonio dependiendo de si obligan contractualmente al emisor a entregar efectivo a los tenedores de los valores.

Cuando se clasifican como patrimonio, los valores emitidos por Societe Generale se registran en Otros instrumentos de patrimonio. Si son emitidos por subsidiarias del Grupo, estos valores se reconocen como participaciones no controladoras. Los costos externos asociados con la emisión de instrumentos de patrimonio se deducen directamente del patrimonio a su importe después de impuestos.

Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, los valores emitidos por el Grupo se registran como títulos de deuda emitidos o deuda subordinada, según sus características. Se contabilizan de la misma manera que otros pasivos financieros medidos a costo amortizado (ver Nota 3.6).



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7.1.1 ACCIONES ORDINARIAS Y RESERVAS DE CAPITAL

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Capital emitido	1,067	1,010
Emisión de primas y reservas de capital.	21,417	20,403
Eliminación de acciones propias	(515)	(667)
Total	**21,969**	**20,746**

ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR SOCIETE GENERALE S.A.

(Número de acciones)	31.12.2019	31.12.2018
Acciones ordinarias	853,371,494	807,917,739
Incluye acciones propias con derecho a voto. (1	*3,706,880*	*5,975,497*
Incluidas las acciones de los empleados	*57,369,330*	*51,668,863*

(1) Excluidas las acciones de Societe Generale mantenidas con fines comerciales o con respecto al contrato de liquidez.

Durante el primer semestre de 2019, Societe Generale S.A. realizó un aumento de capital relacionado con el ejercicio por parte de los accionistas de la opción de pagar dividendos en acciones de Societe Generale, por un importe de EUR 50 millones con un capital pagado adicional de EUR 839 millones.

Durante el tercer trimestre de 2019, Societe Generale S.A. llevó a cabo un aumento de capital reservado a los empleados, por valor de EUR 7 millones con un capital pagado adicional de EUR 115 millones.

A 31 de diciembre de 2019, el capital totalmente desembolsado de Societe Generale S.A. ascendía a EUR 1,066,714.367.50 y estaba compuesto por 853,371,494 acciones con un valor nominal de EUR 1.25.

STOCK DE TESORERIA

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo poseía 8,231,355 de sus propias acciones como acciones propias, con fines comerciales o para la gestión activa del patrimonio de los accionistas, que representan el 0.96% del capital de Societe Generale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su patrimonio para acciones propias (y derivados relacionados) ascendió a EUR 515 millones, incluidos EUR 375 millones en acciones mantenidas con fines comerciales.

El cambio en las acciones de tesorería durante 2019 se desglosa de la siguiente manera:

(En millones de euros)	Contrato de liquidez	Actividades comerciales	Tesorería y gestión activa de accionistas	Total
Disposiciones netas de compras	4	49	99	**152**
Ganancias de capital netas de impuestos sobre acciones propias y derivados de acciones propias, contabilizadas bajo el patrimonio neto	-	18	(95)	**(77)**

NOTA 7.1.2 INSTRUMENTOS DE CAPITAL PUBLICADOS

NOTAS PERPETUALES SUBORDINADAS

Las notas subordinadas perpetuas emitidas por el Grupo, con algunas características discrecionales que rigen el pago de intereses, se clasifican como patrimonio.

A 31 de diciembre de 2019, las notas subordinadas perpetuas emitidas por el Grupo y reconocidas bajo el patrimonio neto del Grupo en Otros instrumentos de patrimonio ascendían a EUR 244 millones, valorados a tipo histórico.

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2018	Recompras y reembolsos en 2019	Monto en moneda local al 31 de diciembre de 2019	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
1 de julio de 1985	62 m de Euros	-	62 m de Euros	62	BAR (Tasa promedio de bonos) - 0.25% para el período del 1 de junio al 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de noviembre de 1986	248 m de Dólares	-	248 m de Dólares	182	Tasas de depósito promedio en euros / dólares a 6 meses comunicadas por bancos de referencia + 0.075%

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PROFUNDA PERPETUA NOTAS SUBORDINADAS

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas perpetuamente profundamente subordinadas se han clasificado como patrimonio y se han reconocido en Otros instrumentos de patrimonio.

A 31 de diciembre de 2019, las notas perpetuas profundamente subordinadas emitidas por el Grupo y reconocidas bajo el patrimonio neto del Grupo en Otros instrumentos de patrimonio ascendían a EUR 8,889 millones, valorados a tipo histórico.

El cambio en la cantidad de notas perpetuamente profundamente subordinadas emitidas por el Grupo se explica por dos emisiones y una redención por par realizado durante el año.

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2018	Recompras y reembolsos en 2019	Monto en moneda local al 31 de diciembre de 2019	Importe en millones de euros a tasa histórica	Remuneración
4 de septiembre de 2009	EUR 905 m	EUR 905 M	-	-	9.375%, desde 2019 Euribor a 3 meses + 8.901% anual
18 de diciembre de 2013	USD 1,750 m		USD 1,750 m	1,273	7.875%, a partir del 18 de diciembre de 2023 Tasa de intercambio intermedia a 5 años de USD + 4.979%
25 de junio de 2014	USD 1,500 m		USD 1,500 m	1,102	6%, a partir del 27 de enero de 2020 Tasa de intercambio intermedia a 5 años de USD + 4.067%
7 de abril de 2014	EUR 1,000 m		EUR 1,000 m	1,000	6.75%, a partir del 7 de abril de 2021 Tipo de cambio medio a 5 años EUR + 5.538%
29 de septiembre de 2015	USD 1,250 m		USD 1,250 m	1,111	8.00%, a partir del 29 de septiembre de 2025 Tasa de intercambio medio a 5 años + 5.873%
13 de septiembre de 2016	USD 1,500 m		USD 1,500 m	1,335	7.375%, a partir del 13 de septiembre de 2021 Tipo de cambio medio a 5 años de USD + 6.238%
6 de abril de 2018	USD 1,250 m		USD 1,250 m	1,035	6.750%, a partir del 6 de abril de 2028 Tasa de intercambio medio a 5 años + 3.929%
4 octubre 2018	USD 1,250 m		USD 1,250 m	1,105	7.375%, a partir del 4 de octubre de 2023 Tasa de intercambio medio a 5 años + 4.302%
16 abril 2019			SGD 750 m	490	6.125%, a partir del 16 de abril de 2024 Tasa de intercambio medio a 5 años + 4.207%
12 septiembre 2019			AUD 700 m	439	4.875%, a partir del 12 de septiembre de 2024 Tasa de intercambio medio a 5 años + 4.036%

OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PUBLICADOS POR SUBSIDIARIAS

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, las notas subordinadas perpetuas emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio.

A 31 de diciembre de 2019, otros instrumentos de patrimonio emitidos por las filiales del Grupo y reconocidos bajo participaciones no controladoras ascendían a EUR 800 millones

Fecha de Emisión	Cantidad	Remuneración
18 de diciembre de 2014 (cláusula adicional después de 12 años)	EUR 800 M	4.125%, desde 2026 Tasa de intercambio medio a 5 años + 4.150% anual

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PUBLICADOS

Los cambios relacionados con las notas subordinadas perpetuas y las notas profundamente subordinadas incluidas en el capital contable, la participación del Grupo se detalla a continuación:

	2019			2018		
(En millones de euros)	Notas profundamente subordinadas	Notas subordinadas perpetuas	Total	Notas profundamente subordinadas	Notas subordinadas perpetuas	Total
Remuneración pagada reservada bajo reservas	(717)	(7)	**(724)**	(700)	(5)	**(705)**
Cambios en valores nominales	23	-	**23**	544	-	**544**
Ahorro fiscal en la remuneración pagadera a los accionistas y registrada en resultados (1)	257	2	**259**	255	2	**257**
Gastos de emisión relacionados con pagarés subordinados	(4)	-	**(4)**	(10)	-	**(10)**

(1) Desde el 1 de enero de 2019, los ahorros fiscales en la remuneración pagadera a los accionistas se han reformulado y se registran en resultados después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).

NOTA 7.2 - GANANCIAS POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

PRINCIPIOS CONTABLES

Las ganancias por acción se miden dividiendo el ingreso neto atribuible a los accionistas ordinarios por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluyendo las acciones propias. Los ingresos netos atribuibles a los accionistas ordinarios tienen en cuenta los derechos de remuneración de los accionistas preferidos, como los tenedores de acciones preferidas, valores subordinados o pagarés profundamente subordinados clasificados en patrimonio. Las ganancias diluidas por acción tienen en cuenta la posible dilución de los intereses de los accionistas en caso de que los instrumentos diluidos (opciones sobre acciones o planes de acciones gratuitas) se conviertan en acciones ordinarias. Este efecto dilutivo se determina utilizando el método de recompra de acciones.

NOTA 7.2.1 GANANCIAS POR ACCIÓN

(En millones de euros)	2019	2018
Utilidad neta, participación del grupo *	3,248	4,121
Retribución atribuible a notas subordinadas y profundamente subordinadas *	(708)	(709)
Comisiones de emisión relacionadas con pagarés subordinados y profundamente subordinados	(4)	(10)
Utilidad neta atribuible a accionistas ordinarios	**2,536**	**3,402**
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (1)	829,901,725	801,909,473
Ganancias por acción ordinaria (en euros)	**3.05**	**4.24**
Número promedio de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la dilución.	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de las ganancias netas diluidas por acción	829,901,725	801,909,473
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	**3.05**	**4.24**

** Los montos se han reformulado después de la aplicación por primera vez de una modificación a la IAS 12 "Impuesto a las ganancias" (ver Nota 1).*
(1) Excluidas acciones propias.

NOTA 7.2.2 DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo en 2019 ascendieron a EUR 2.149 millones y se detallan en la siguiente tabla:

	2019			2018		
(En millones de euros)	**Acciones del grupo**	**Intereses no controlados**	**Total**	**Acciones del grupo**	**Intereses no controlados**	**Total**
Pagado en acciones	(889)	-	(889)	-	-	-
Pagado en efectivo	(881)	(379)	(1,260)	(1,764)	(368)	(2,132)

El dividendo por acción pagado en 2019 de los ingresos netos de 2018 ascendió a EUR 2.20, en comparación con los EUR 2.20 pagados en 2018 de los ingresos netos de 2017.



NOTA 7.3 - GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS
DESGLOSE DE CAMBIOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

	31.12.2019				
				Reclasificación	
(En millones de euros)	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Acciones netas del grupo	Intereses no controlados
Diferencias de conversión	(811)	(3)	(814)	(753)	(61)
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral	205	(44)	161	136	25
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	525	(144)	381	383	(2)
Revalorización de derivados de cobertura	30	22	52	56	(4)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con posterior reciclaje en el estado de resultados	***(51)***	***(169)***	***(220)***	***(178)***	***(42)***
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	(2)	(2)	(4)	2	(6)
Revalorización del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (3)	(317)	81	(236)	(241)	5
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral	33	(2)	31	36	(5)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	***(286)***	***77***	***(209)***	***(203)***	***(6)***
Total	**(337)**	**(92)**	**(429)**	**(381)**	**(48)**

	Cambios 2018-2019				
				Reclasificación	
(En millones de euros)	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Acciones netas del grupo	Intereses no controlados
Diferencias de conversión	563	(2)	561	545	16
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral	(28)	13	(15)	(33)	18
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	188	(48)	140	140	-
Revalorización de derivados de cobertura	153	4	157	156	1
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	1	-	1	-	1
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con posterior reciclaje en el estado de resultados	***877***	***(33)***	***844***	***808***	***36***
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	(32)	2	(30)	(22)	(8)
Revalorización del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (3)	(121)	32	(89)	(85)	(4)
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral	(48)	4	(44)	(49)	5
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	3	-	3	3	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	***(198)***	***38***	***(160)***	***(153)***	***(7)***
Total	**679**	**5**	**684**	**655**	**29**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	31.12.2018				
				Reclasificación	
(En millones de euros)	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Acciones netas del grupo	Intereses no controlados
Diferencias de conversión	(1,374)	(1)	(1,375)	(1,298)	(77)
Revaluación de instrumentos de deuda a valor razonable a través de otro resultado integral	233	(57)	176	169	7
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	337	(96)	241	243	(2)
Revalorización de derivados de cobertura	(123)	18	(105)	(100)	(5)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(1)	-	(1)	-	(1)
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con posterior reciclaje en el estado de resultados	***(928)***	***(136)***	***(1,064)***	***(986)***	***(78)***
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	30	(4)	26	24	2
Revalorización del riesgo de crédito propio de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (3)	(196)	49	(147)	(156)	9
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otro resultado integral	81	(6)	75	85	(10)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(3)	-	(3)	(3)	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	***(88)***	***39***	***(49)***	***(50)***	***1***
Total	**(1,016)**	**(97)**	**(1,113)**	**(1,036)**	**(77)**

(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con actividades de seguros del ejercicio 2018.
(2) Las ganancias y pérdidas presentadas en estas partidas se transfieren a las ganancias retenidas para la apertura del próximo año financiero.
(3) Durante la baja en cuentas de un pasivo financiero, las ganancias y pérdidas potenciales atribuibles al riesgo de crédito propio del Grupo están sujetas a transferencia a las ganancias retenidas para la apertura del próximo año financiero (ver Nota 3.1).



NOTA 8 - DIVULGACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 - INFORMES POR SEGMENTO

NOTA 8.1.1. DEFINICIÓN DE REPORTE DE SEGMENTOS

El Grupo se gestiona en una matriz que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información de informes de segmento se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los ingresos de cada subdivisión, a excepción del Centro Corporativo, también incluyen el rendimiento del patrimonio asignado, en función de la tasa de rendimiento estimada del patrimonio del Grupo. El rendimiento del capital contable de la subdivisión se reasigna luego al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo bajo los mismos términos y condiciones que las que se aplican a clientes que no pertenecen al Grupo.

Los negocios principales del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- Banca Minorista Francesa, que incluye las redes nacionales Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Servicios financieros y de Banca Minorista Internacional, que consisten en:
  - Banca Minorista Internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo;
  - Servicios financieros a empresas (arrendamiento operativo de vehículos y gestión de flotas, equipamiento y financiación de proveedores);
  - Actividades de seguros
- Soluciones de banca global e inversores que comprende:
  - Mercados globales y servicios para inversores;
  - Financiamiento y Asesoría;
  - Gestión de activos y patrimonios.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento de financiación central del Grupo. Como tal, reconoce el costo de mantenimiento de las inversiones de capital en subsidiarias y pagos de dividendos relacionados, así como los ingresos y gastos derivados de la Gestión de Activos y Pasivos (ALM) del Grupo y los ingresos de la gestión de sus activos por parte del Grupo (gestión de sus actividades industriales y cartera de capital bancario y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos o gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios centrales también se asignan al Centro Corporativo.

Los ingresos por segmento tienen en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa impositiva que se aplica a cada línea de negocio se basa en la tasa impositiva estándar aplicable en cada país donde la división obtiene ganancias. Cualquier diferencia con respecto a la tasa de impuestos del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

A los efectos de la presentación de informes por segmento por región geográfica, los resultados del segmento y los activos y pasivos se presentan en función de la ubicación de las entidades de reserva.

Los montos presentados bajo Impuesto a las ganancias, Utilidad neta y Utilidad neta, Participación del grupo se han reformulado en comparación con los estados financieros consolidados publicados en 2018 luego de la aplicación por primera vez de una enmienda a la IAS 12 “Impuesto a las ganancias” (ver nota 1).

NOTA 8.1.2. INFORMES POR SEGMENTO POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

	Grupo Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro corporativo (1)	
(En millones de euros)	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ingresos bancarios netos	24,671	25,205	7,746	7,860	(152)	182
Gastos operativos (2)	(17,727)	(17,931)	(5,700)	(5,629)	(94)	(535)
Ingresos operativos brutos	**6,944**	**7,274**	**2,046**	**2,231**	**(246)**	**(353)**
Costo del riesgo	(1,278)	(1,005)	(467)	(489)	(17)	(19)
Ingresos de explotación	**5,666**	**6,269**	**1,579**	**1,742**	**(246)**	**(372)**
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	(129)	56	8	28	(152)	7
Ingresos / gastos netos de otros activos	(327)	(208)	58	74	(394)	(274)
Ganancias antes de impuestos	**5,210**	**6,117**	**1,645**	**1,844**	**(809)**	**(639)**
Impuesto sobre la renta	(1,264)	(1,304)	(514)	(607)	184	425
Utilidad neta consolidada	**3,946**	**4,813**	**1,131**	**1,237**	**(625)**	**(214)**
sin control de intereses	698	692	-	-	171	164
Utilidad neta, Acciones del grupo	**3,248**	**4,121**	**1,131**	**1,237**	**(796)**	**(378)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios financieros a empresas		Seguro		Total	
(En millones de euros)	2019 (3)	2018	2019	2018	2019	2018	2019 (3)	2018
Ingresos bancarios netos	5,592	5,608	1,872	1,822	909	887	8,373	8,317
Gastos operativos (2)	(3,252)	(3,238)	(980)	(955)	(349)	(333)	(4,581)	(4,526)
Ingresos operativos brutos	**2,340**	**2,370**	**892**	**867**	**560**	**554**	**3 792**	**3,791**
Costo del riesgo	(504)	(335)	(84)	(69)	-	-	(588)	(404)
Ingresos de explotación	**1,836**	**2,035**	**808**	**798**	**560**	**554**	**3,204**	**3,387**
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	11	14	1	1	-	-	12	15
Ingresos / gastos netos de otros activos	3	7	-	1	-	-	3	8
Ganancias antes de impuestos	**1,850**	**2,056**	**809**	**800**	**560**	**554**	**3,219**	**3,410**
Impuesto sobre la renta	(410)	(474)	(176)	(184)	(174)	(183)	(760)	(841)
Utilidad neta consolidada	**1,440**	**1,582**	**633**	**616**	**386**	**371**	**2,459**	**2,569**
Sin control de intereses	394	395	107	106	3	3	504	504
Utilidad neta, participación del grupo	**1,046**	**1,187**	**526**	**510**	**383**	**368**	**1,955**	**2,065**

	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios financieros a empresas		Seguro		Total	
(En millones de euros)	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ingresos bancarios netos	5,210	5,414	2,547	2,466	947	966	8,704	8,846
Gastos operativos (2)	(4,788)	(4,706)	(1,676)	(1,630)	(888)	(905)	(7,352)	(7,241)
Ingresos operativos brutos	**422**	**708**	**871**	**836**	**59**	**61**	**1,352**	**1,605**
Costo del riesgo	(13)	(25)	(195)	(49)	2	(19)	(206)	(93)
Ingresos de explotación	**409**	**683**	**676**	**787**	**61**	**42**	**1,146**	**1,512**
Utilidad neta de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	4	9	(1)	(2)	-	(1)	3	6
Ingresos / gastos netos de otros activos	4	(1)	-	(1)	2	(14)	6	(16)
Ganancias antes de impuestos	**417**	**691**	**675**	**784**	**63**	**27**	**1,155**	**1,502**
Impuesto sobre la renta	(89)	(180)	(70)	(93)	(15)	(8)	(174)	(281)
Utilidad neta consolidada	**328**	**511**	**605**	**691**	**48**	**19**	**981**	**1,221**
Sin control de intereses	20	20	-	1	3	3	23	24
Utilidad neta, participación del grupo	**308**	**491**	**605**	**690**	**45**	**16**	**958**	**1,197**

(1) Los ingresos y gastos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocio se registran en los ingresos del Centro Corporativo. Los gastos operativos incluyen un ingreso relacionado con un ajuste de impuestos operativos de EUR 241 millones para el segundo trimestre de 2019.
(2) Estos montos incluyen gastos de personal, otros gastos operativos y amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.
(3) La división de Servicios de Banca Minorista Internacional y servicios financieros incluye también EUR -34 millones de costos de reestructuración en gastos operativos (y EUR +11 millones de impuesto sobre la renta relacionado) no asignados a las líneas de negocio. Estos costos se suman a los resultados de la subdivisión de Banca Minorista Internacional cuyo ingreso neto, las Acciones del Grupo en 2019 es, sin estos costos, de EUR 1,069 millones.



	Grupo Societe Generale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo(2)	
(En millones de euros)	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Segmento de activos	1,356,303	1,309,428	232,648	222,086	115,555	106,392
Segmento de pasivos (1)	1,287,733	1,243,619	225,848	216,934	107,558	91,819

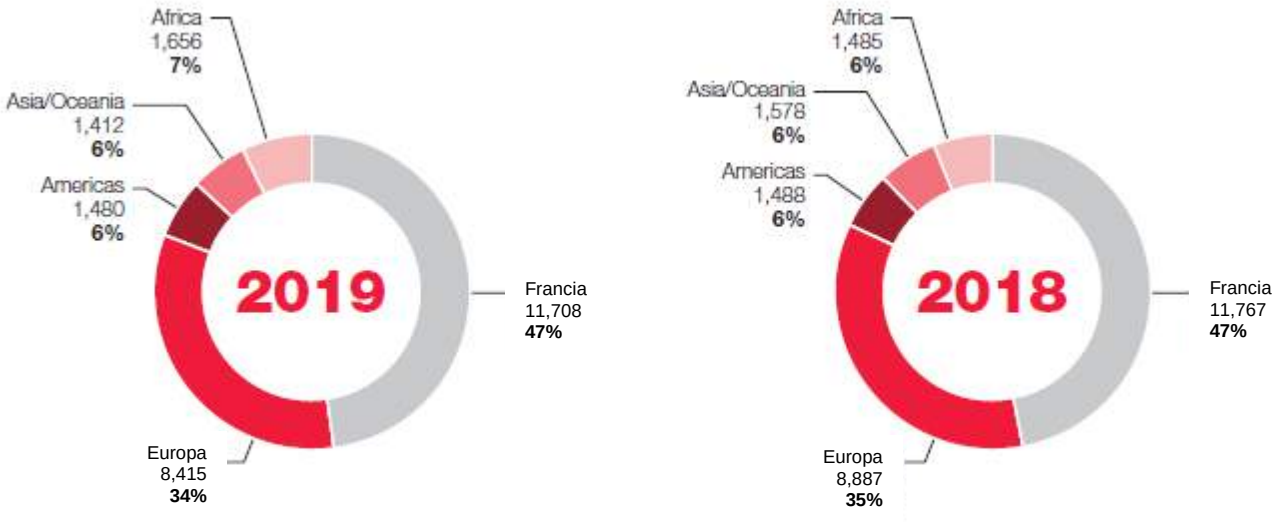
	Banca Minorista Internacional y servicios financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicios financieros a empresas		Seguro		Total	
(En millones de euros)	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Segmento de activos	122,695	128,303	43,730	42,868	167,249	148,999	333,674	320,170
Segmento de pasivos (1)	89,754	94,454	13,980	13,641	156,212	138,959	259,946	247,054

	Soluciones de banca global e inversores							
	Servicios de mercados globales e inversores		Financiamiento y Asesoría		Gestión de activos y patrimonios		Total	
(En millones de euros)	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Segmento de activos	505,413	489,757	133,132	137,064	35,881	33,959	674,426	660,780
Segmento de pasivos (1)	623,512	616,282	46,133	47,502	24,736	24,028	694,381	687,812

(1) Los pasivos del segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo patrimonio).
(2) Los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocio se registran en el balance general del Centro Corporativo.

NOTA 8.1.3 INFORMES POR SEGMENTO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS NETOS BANCARIOS (EN MILLONES DE EUROS)

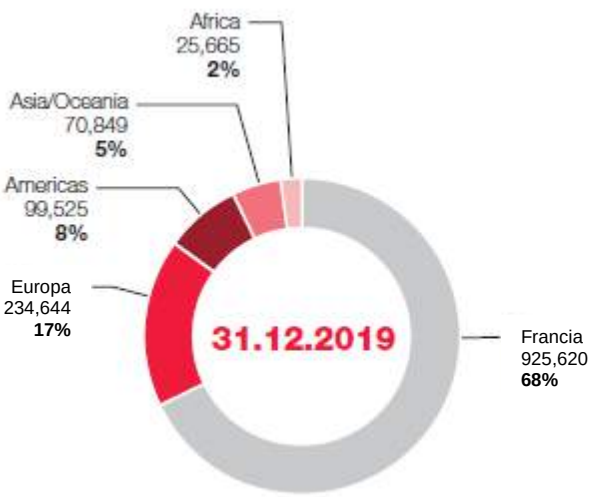


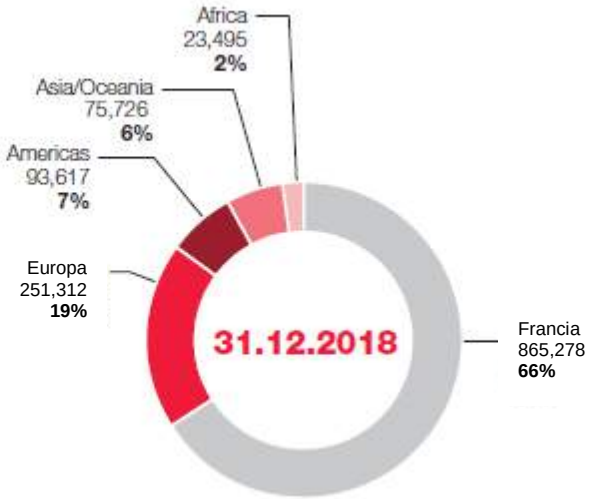
AL 31 de diciembre de 2019, el importe de los ingresos bancarios netos era de EUR 24,671 millones en comparación con los EUR 25,205 millones al 31 de diciembre de 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS NETOS BANCARIOS (EN MILLONES DE EUROS)

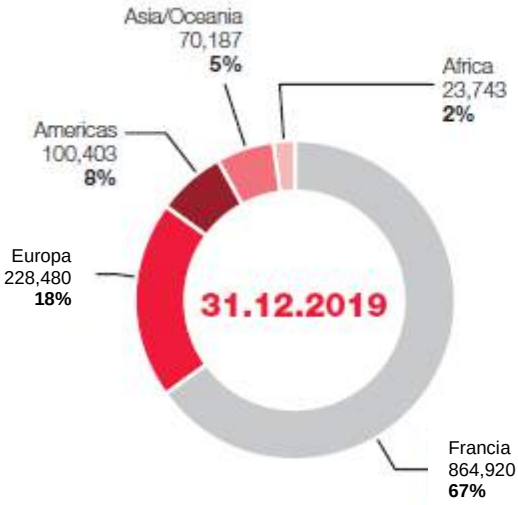
ACTIVOS

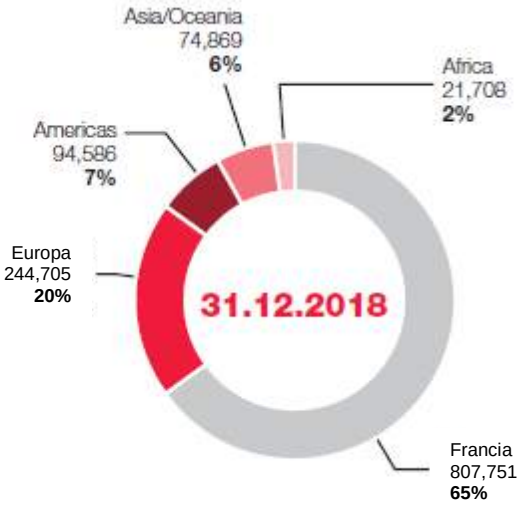




Al 31 de diciembre de 2019, el importe de los Activos fue de EUR 1,356,303 millones en comparación con los EUR 1,309,428 millones al 31 de diciembre de 2018.

PASIVOS





A 31 de diciembre de 2019, el importe de los Pasivos (exceptuando el capital accionario) fue de EUR 1,287,733 millones en comparación con EUR 1,243,619 millones al 31 de diciembre de 2018.



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.2 - OTROS GASTOS OPERATIVOS

PRINCIPIOS CONTABLES

El Grupo registra los gastos operativos bajo gastos, de acuerdo con el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de uso de dichos servicios.

Los alquileres incluyen los gastos de arrendamiento de bienes inmuebles y equipos, que no dan como resultado el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso (ver Nota 8.4)

Los impuestos y gravámenes solo se registran cuando se produce el evento desencadenante previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto surge de la operación gradual de una actividad, el gasto debe extenderse durante el mismo período. Finalmente, si la obligación de pagar se genera cuando se alcanza un umbral, el gasto solo se registra una vez que se alcanza el umbral.

Los impuestos y gravámenes cubren todas las contribuciones recaudadas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo Único de Resolución y al Fondo de Resolución y Seguro de Depósitos, el impuesto de riesgo sistémico y las contribuciones para los costos de control ACPR, que se reconocen en el estado de resultados en el inicio del ejercicio financiero. La contribución de solidaridad social (C3S) de la empresa, basada en los ingresos generados en el ejercicio anterior, se reconoce completamente en la cuenta de resultados al 1 de enero del ejercicio en curso.

Otros incluyen principalmente mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y negocios, y gastos de publicidad.

(En millones de euros)	2019	2018
Alquileres (1)	(353)	(752)
Impuestos y gravámenes	(887)	(901)
Datos y telecomunicaciones (excluyendo alquileres)	(2,328)	(2,400)
Tarifa de consulta	(1,370)	(1,338)
Otro	(1,347)	(1,975)
Total	**(6,285)**	**(7,366)**

(1) Disminución relacionada con la aplicación por primera vez de la IFRS 16 "Arrendamientos" (ver Nota 1).

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco normativo europeo diseñado para mejorar la estabilidad financiera fue actualizado por la Directiva 2014/49 / UE, de 16 de abril de 2014, sobre los sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59 / UE, de 15 de mayo de 2014, que establece un marco para la recuperación y resolución de las entidades de crédito. y empresas de inversión (Directiva de recuperación y resolución bancaria).

El Reglamento Europeo UE n ° 806/2014, de 15 de julio de 2014, determinó los medios de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo Único de Resolución (FUR). Además de este instrumento, existe el Fondo de Resolución Nacional (NRF) para instituciones sujetas a estos mecanismos de resolución, pero que no tienen SRF.

El Fondo Único de Resolución, establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes. Para fines de 2023, los medios financieros disponibles del Fondo deberán alcanzar al menos el 1% del monto de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales se puede proporcionar a través de compromisos de pago irrevocables.
Para el año 2019, las contribuciones del Grupo al SRF y al NRF fueron las siguientes:

- contribuciones en efectivo (85%) por un total de EUR 340 millones no deducibles de impuestos en Francia registrados en el estado de resultados en Otros gastos administrativos, entre Impuestos y gravámenes;
- compromisos de pago irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por EUR 60 millones relacionada con el SRF, registrada como un activo en el balance general, entre Otros activos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.3 – DISPOSICIONES

PRINCIPIOS CONTABLES

En el pasivo del balance, las provisiones se componen de provisiones para instrumentos financieros, disputas y beneficios para empleados.

DESGLOSE DE DISPOSICIONES

(En millones de euros)	**Disposiciones al 31.12.2018**	**Asignaciones**	**Escrituras disponibles**	**Asignación neta**	Escrituras usadas	Moneda y otros	**Disposiciones al 31.12.2019**
Provisiones para crédito de riesgo en compromisos fuera de balance (ver Nota 3.8)	638	513	(525)	**(12)**	-	14	**640**
Provisiones para beneficios a empleados (ver Nota 5.2)	2,341	516	(208)	**308**	(375)	142	**2,416**
Provisiones para ajustes fiscales (ver Nota 6) (1)	135					(135)	
Provisiones para planes de ahorro hipotecario y compromisos de cuentas	171	122	(3)	**119**	(1)	-	**289**
Otras provisiones	1,320	261	(440)	**(179)**	(80)	(19)	**1,042**
Total	**4,605**	**1,412**	**(1,176)**	**236**	**(456)**	**2**	**4,387**

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

8.3.1 COMPROMISOS BAJO ACUERDOS DE AHORRO HIPOTECARIO

PRINCIPIOS CONTABLES

En Francia, Comptes d'épargne-logement (CEL o cuentas de ahorro hipotecario) y Plans d'épargne-logement (PEL o planes de ahorro hipotecario) son planes de ahorro especiales para clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 del 10 de julio de 1965. Estos productos combinan una fase de depósito inicial en forma de una cuenta de ahorro que genera intereses, seguida de una fase de préstamo donde los depósitos se utilizan para proporcionar préstamos hipotecarios. La fase de préstamo está sujeta a la existencia previa de la fase de ahorro y, por lo tanto, es inseparable de ella. Los depósitos de ahorro cobrados y los préstamos otorgados se miden a costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros del cliente por un período futuro indeterminado a una tasa de interés establecida al inicio del acuerdo de ahorro hipotecario, y la obligación de prestar posteriormente al cliente a un interés tasa también establecida al inicio del acuerdo de ahorro.

Si está claro que los compromisos en virtud de los acuerdos PEL / CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el lado de los pasivos del balance. Cualquier cambio en estas disposiciones se reconoce como ingreso bancario neto bajo ingreso por intereses netos. Estas disposiciones solo se refieren a compromisos derivados de PEL / CEL que están pendientes en la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro hipotecario (PEL), sin compensación entre diferentes generaciones de PEL, y para todas las cuentas de ahorro hipotecario (CEL) que conforman una sola generación.

Durante la fase de depósito, el compromiso subyacente utilizado para determinar el monto a provisionar se calcula como la diferencia entre el monto promedio esperado de depósitos y el monto mínimo esperado. Estas dos cantidades se determinan estadísticamente en función de las observaciones históricas del comportamiento pasado del cliente.
Durante la fase de préstamo, el compromiso subyacente a ser provisto incluye préstamos ya otorgados, pero aún no emitidos en la fecha de cálculo, y préstamos futuros que se consideran estadísticamente probables sobre la base de depósitos que actualmente se reconocen en el balance general en la fecha de cálculo y sobre la base de observaciones históricas del comportamiento pasado del cliente.
Se reconoce una provisión si el valor descontado de las ganancias futuras esperadas para una generación dada de PEL / CEL es negativo. Las ganancias se estiman sobre la base de las tasas de interés disponibles para clientes individuales para productos de ahorro y préstamo equivalentes, con una vida estimada y una fecha de inicio similares.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DEPÓSITOS EXCEPCIONALES EN CUENTAS PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Cuentas PEL	19,195	19,186
Menos de 4 años	*1,596*	*3,466*
Entre 4 y 10 años	*11,581*	*10,555*
Más de 10 años	*6,018*	*5,165*
Cuentas CEL	1,333	1,346
Total	**20,528**	**20,532**

EXCELENTES PRÉSTAMOS DE VIVIENDA OTORGADOS CON RESPECTO A LAS CUENTAS PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Menos de 4 años	1	1
Entre 4 y 10 años	13	26
Más de 10 años	12	11
Total	26	38

DISPOSICIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS A CUENTAS PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2018	Asignaciones	Escrituras	31.12.2019
Cuentas PEL	158	122	(1)	279
Menos de 4 años	*3*	*0*	*(1)*	*2*
Entre 4 y 10 años	*20*	*11*	-	*31*
Más de 10 años	*135*	*111*	-	*246*
Cuentas CEL	13	0	(3)	10
Total	**171**	**122**	**(4)**	**289**

El nivel de provisiones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Dado que las tasas a largo plazo fueron bajas durante 2019, las provisiones para las cuentas de ahorro hipotecario PEL y CEL se vincularon principalmente con los riesgos asociados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. La provisión para ahorros PEL / CEL ascendió a 1.41% del total de saldos pendientes al 31 de diciembre de 2019.

MÉTODOS UTILIZADOS PARA ESTABLECER LAS ENTRADAS DE VALORACIÓN PROVISIONAL

Las entradas utilizadas para estimar el comportamiento futuro del cliente se derivan de observaciones históricas de los patrones de comportamiento del cliente durante un largo período (más de 10 años). Los valores de estas entradas se pueden ajustar cada vez que se realizan cambios en las regulaciones que pueden socavar la efectividad de los datos pasados como un indicador del comportamiento futuro del cliente.

Los valores de los diferentes insumos de mercado utilizados, en particular las tasas de interés y los márgenes, se calculan sobre la base de datos observables y constituyen una mejor estimación, en la fecha de valoración, del valor futuro de estos elementos para el período en cuestión, en línea. con la política de la división de Banca Minorista de gestión del riesgo de tasa de interés.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de las permutas de Zero coupon frente a la curva de rendimiento de Euribor en la fecha de valoración, promediada durante un período de 12 meses.

8.3.2 OTRAS DISPOSICIONES

Otras disposiciones incluyen disposiciones para la reestructuración (excepto los costos de personal), disposiciones para litigios comerciales y disposiciones para el reembolso futuro de fondos en relación con transacciones de financiación de clientes.

El Grupo está sujeto a un amplio marco legal y regulatorio en los países donde opera. En este contexto legal complejo, el Grupo y algunos de sus representantes anteriores y actuales pueden estar involucrados en diversas acciones legales, incluidos procedimientos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos son parte del negocio actual del Grupo. En los últimos años, el litigio con los inversores y el número de disputas que involucran a intermediarios financieros como bancos y asesores de inversiones han aumentado, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Por naturaleza, es difícil prever el resultado de disputas, procedimientos regulatorios y actos que involucran entidades del Grupo, particularmente si son iniciados por varias categorías de reclamantes, si el monto de las reclamaciones por daños no está especificado o es indeterminado o si los procedimientos no tienen precedente.

Al preparar sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos legales, regulatorios o de arbitraje en los que está involucrado. Se reserva una provisión cuando las pérdidas de estos procedimientos se vuelven probables y el monto puede estimarse confiablemente.

Para evaluar la probabilidad de pérdidas y la cantidad de estas pérdidas, y así determinar la cantidad de provisiones para reservar, las estimaciones son importantes. La gerencia hace estas estimaciones al ejercer su juicio y tener en cuenta toda la información disponible cuando se preparan los estados financieros. En particular, el Grupo tiene en cuenta la naturaleza de la disputa, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las decisiones judiciales ya adoptadas, así como su experiencia y las experiencias de otras empresas que se ocupan de casos similares (suponiendo que el Grupo tenga conocimiento de ello) y, cuando corresponda, la opinión y los informes de expertos y asesores legales independientes.

Cada trimestre, el Grupo realiza un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de esas disputas se presenta en la Nota 9 “Información sobre riesgos y litigios”.



PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.4 - ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

Como resultado de la primera aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo reconoce los activos por derecho de uso que representan su derecho a usar los activos arrendados subyacentes en activos fijos tangibles e intangibles.

PRINCIPIOS CONTABLES

ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen activos fijos operativos y de inversión. Los activos de equipos mantenidos para fines de arrendamiento operativo se incluyen en activos tangibles operativos, mientras que los edificios mantenidos para fines de arrendamiento se incluyen en propiedades de inversión.

Los activos fijos tangibles e intangibles se contabilizan a su precio de compra en el lado del activo del balance general, menos la depreciación, amortización y deterioro.

El precio de compra de los activos fijos incluye los costos por préstamos incurridos para financiar un largo período de construcción de los activos fijos, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Los subsidios a la inversión recibidos se deducen del costo de los activos relevantes. El software desarrollado internamente se registra en el lado de los activos del balance general en la cantidad del costo directo de desarrollo.

Tan pronto como sean aptos para su uso, los activos fijos se deprecian o amortizan utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza durante su propia vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus propiedades operativas, desglosando sus activos en componentes con períodos de depreciación de 10 a 50 años. Los períodos de depreciación de los activos fijos que no sean edificios dependen de su vida útil, que generalmente se estima entre 3 y 20 años.

Cualquier valor residual del activo se deduce de su importe depreciable. Si hay una disminución o aumento posterior en este valor residual inicial, se ajusta el monto depreciable del activo, lo que lleva a una modificación prospectiva del cronograma de depreciación.

La depreciación y amortización se registran en el estado de resultados en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Los activos fijos agrupados en unidades generadoras de efectivo se evalúan por deterioro cada vez que hay indicios de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y reversiones de provisiones por deterioro se registran en el estado de resultados en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Las ganancias y pérdidas de capital realizadas en activos fijos operativos se reconocen en Ingresos netos de otros activos.

Las propiedades de inversión se deprecian utilizando el método basado en componentes. Cada componente se deprecia a lo largo de su propia vida útil, que varía de 10 a 50 años.

Las ganancias o pérdidas en los activos de arrendamiento operativo y en las propiedades de inversión, incluida la amortización y la depreciación, se reconocen en Ingresos de otras actividades y Gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).

DERECHOS DE USO DE LOS ACTIVOS ARRENDADOS POR EL GRUPO

Arrendamiento

Definición del arrendamiento

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite al arrendador el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración:

- El control se transmite cuando el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado y de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso durante todo el período de arrendamiento;
- La existencia de un activo identificado dependerá de la ausencia, para el arrendador, de derechos de sustitución sustantivos para el activo arrendado; Esta condición se mide con respecto a los hechos y circunstancias existentes al comienzo del contrato. Si el arrendador tiene la opción de sustituir libremente el activo arrendado, el contrato no puede calificarse como un arrendamiento, ya que su propósito es proporcionar una capacidad y no un activo;
- Una parte de capacidad de un activo sigue siendo un activo identificado si es físicamente distinto (por ejemplo, un piso de un edificio). Por el contrario, una parte de la capacidad o de un activo que no es físicamente distinto no constituye un activo identificado (por ejemplo, el arrendamiento del área de trabajo conjunto dentro de una unidad sin una ubicación predefinida dentro de esa unidad).

Separación de componentes arrendados y no arrendados

Un contrato puede cubrir el arrendamiento de un activo por parte del arrendador, así como el suministro de servicios adicionales por parte del arrendador. En este escenario, el arrendatario puede separar los componentes de arrendamiento de los componentes del contrato que no son de arrendamiento y tratarlos por separado. Los pagos de alquiler estipulados en el contrato deben separarse entre los componentes de arrendamiento y los componentes que no son de arrendamiento en función de sus precios individuales (como se indica directamente en el contrato o se calcula sobre la base de toda la información observable). Si el arrendatario no puede separar los componentes del arrendamiento de los componentes (o servicios) que no son del arrendamiento, el contrato completo se trata como un arrendamiento.

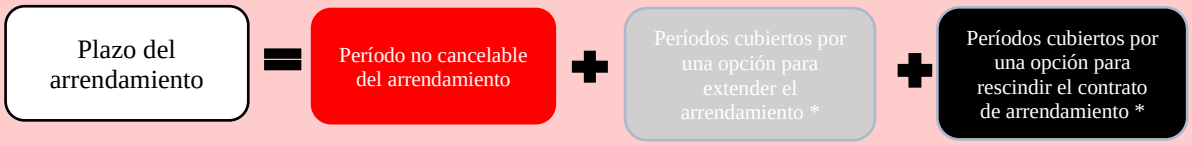
PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Plazo del arrendamiento

Definición del plazo de arrendamiento

El período de arrendamiento que se aplicará para determinar los pagos de alquiler a descontar coincide con el período no cancelable del arrendamiento ajustado por:

opciones para extender el contrato que el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer;
y opciones de terminación anticipada que el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer.



*si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción
**si el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer esa opción

La medición de la certeza razonable de ejercer o no las opciones de extensión o terminación anticipada deberá tener en cuenta todos los hechos y circunstancias que pueden crear un incentivo económico para ejercer o no estas opciones, específicamente:

- las condiciones para ejercer estas opciones (incluida la medición del monto de los pagos de alquiler en caso de una extensión, o del monto de las sanciones que pueden imponerse por terminación anticipada);
- cambios sustanciales realizados en los locales arrendados (diseños específicos, como una bóveda de un banco);
- los costos asociados con la terminación del contrato (costos de negociación, costos de mudanza, costos de investigación para un nuevo activo que cumpla con los requisitos del arrendatario, etc.);
- la importancia del activo arrendado para el arrendatario, en vista de su naturaleza específica, su ubicación o la disponibilidad de activos sustitutos (específicamente para sucursales ubicadas en sitios comercialmente estratégicos, dada su accesibilidad, tráfico esperado o el prestigio de la ubicación);
- el historial de renovaciones de contratos similares, así como la estrategia para el uso futuro de los activos (basado en la perspectiva de redistribución o reorganización de una red de sucursales comerciales, por ejemplo).

Cuando el arrendatario y el arrendador tienen el derecho de rescindir el contrato de arrendamiento sin el acuerdo previo de la otra parte y sin una multa que no sea insignificante, el contrato ya no es vinculante y, por lo tanto, ya no crea una responsabilidad de arrendamiento.

En Francia, la mayoría de los arrendamientos de propiedades contratados son arrendamientos comerciales de nueve años con opciones de terminación anticipada a los tres y seis años (los llamados arrendamientos "3/6/9"). Si no se firma un nuevo contrato al final de ese período de nueve años, el contrato de arrendamiento inicial se extiende automáticamente. Estos arrendamientos comerciales "3/6/9" son generalmente exigibles por un período de nueve años, con un período inicial de tres años sin cancelación.

Cambiar el plazo de arrendamiento
El término debe modificarse en caso de un cambio de circunstancias que lleve al arrendatario a revisar el ejercicio de las opciones incluidas en el contrato de arrendamiento o en caso de eventos que obliguen contractualmente al arrendatario a ejercer (o no) una opción que no había sido incluido (o está incluido) en el contrato de arrendamiento.
Después de un cambio en el plazo del arrendamiento, la obligación del arrendamiento debe reevaluarse para reflejar esos cambios mediante el uso de una tasa de descuento revisada para el plazo estimado restante del contrato.

Tratamiento contable por parte del Grupo como arrendatario
En la fecha de inicio (en la que el activo arrendado se pone a disposición para su uso), el arrendatario debe registrar un pasivo por arrendamiento en el lado de los pasivos del balance y un activo de derecho de uso en el lado de los activos del balance excepto Las exenciones que se describen a continuación.
En el estado de resultados, el arrendatario debe reconocer un gasto por intereses calculado sobre el pasivo por arrendamiento bajo Ingresos bancarios netos y una depreciación del derecho de uso bajo Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.
Los pagos de alquiler reducirán en parte el pasivo por arrendamiento y remunerarán en parte este pasivo en forma de gastos por intereses.

Excepciones y exclusiones.
El Grupo no aplica el nuevo tratamiento de arrendamiento a los contratos con un plazo de menos de un año (incluidas las opciones de renovación), ni a los contratos de artículos de bajo valor aplicando el umbral de exención de USD 5,000 como se indica en la Base de Conclusiones de la norma (el umbral debe medirse contra el costo de reemplazo por unidad del activo arrendado).

Montos de pago de alquiler

Los pagos a considerar para la medición del pasivo por arrendamiento incluyen pagos de alquiler fijos y variables basados en un índice (por ejemplo, índice de precios al consumidor o índice de costos de construcción), más, cuando corresponda, los fondos que el arrendatario espera pagar al arrendador por los residuos garantías de valor, opciones de compra o penalizaciones por terminación anticipada.

Sin embargo, los pagos de arrendamiento variables que están indexados en el uso del activo arrendado (indexados en ingresos o millaje, por ejemplo) están excluidos de la medición del pasivo por arrendamiento. Esta parte variable de los pagos de alquiler se registra en el ingreso neto a lo largo del tiempo de acuerdo con las fluctuaciones en las fluctuaciones de los índices contractuales.

Los pagos de alquiler deben considerarse en función de su importe neto del impuesto al valor agregado. Además, para los arrendamientos de edificios, los impuestos de ocupación y los impuestos a la propiedad pasados por los arrendadores se excluirán de las obligaciones de arrendamiento porque su monto, según lo establecido por las autoridades públicas competentes, es variable.

Reconocimiento de la responsabilidad del arrendamiento

El monto inicial del pasivo es igual al valor descontado de los pagos de alquiler que se pagarán durante el período de arrendamiento.

Este pasivo por arrendamiento luego se mide a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva: parte de cada pago de alquiler se contabilizará como gastos por intereses en el estado de resultados, y parte se deducirá gradualmente del pasivo por arrendamiento en el balance general.

Después de la fecha de inicio, el monto del pasivo de arrendamiento puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, se vuelve a estimar el período de arrendamiento o para tener en cuenta los cambios contractuales en los pagos de alquiler relacionados con la aplicación de índices o tarifas.

Según corresponda, el arrendatario también debe reconocer una provisión en sus pasivos para cubrir los costos de restauración del activo arrendado que se asumiría cuando finalizara el arrendamiento.

Reconocimiento del derecho de uso.

En la fecha de disponibilidad del activo arrendado, el arrendatario debe ingresar un activo por derecho de uso, en el lado de los activos del balance general, por un monto igual al valor inicial del pasivo por el arrendamiento, más, según corresponda, directo inicial costos (p. ej., emisión de un contrato de arrendamiento autenticado, tarifas de registro, tarifas de negociación, comisión inicial, derecho de arrendamiento, prima de arrendamiento, etc.), pagos anticipados y costos de restauración.

Este activo se deprecia linealmente durante el período de arrendamiento que se aplica para medir el pasivo por arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el valor del activo puede ajustarse si se modifica el arrendamiento, como es el caso del pasivo por arrendamiento.

Los derechos de uso se presentan en el balance general del arrendatario en las partidas de activos fijos donde se ingresan propiedades del mismo tipo que se mantienen en propiedad absoluta. Si el contrato de arrendamiento estipula el pago inicial de un derecho de arrendamiento al antiguo inquilino de las instalaciones, el monto de ese derecho se declara como un componente separado del derecho de uso y se presenta bajo el mismo título que este último.

Tasas de descuento de arrendamiento

El Grupo utiliza la tasa de endeudamiento incremental de los arrendatarios para descontar los pagos de alquiler, así como el monto de los pasivos por arrendamiento. Para las entidades que pueden refinanciarse directamente en sus mercados locales, la tasa de endeudamiento incremental se establece al nivel de la entidad arrendataria, no al nivel del Grupo, teniendo en cuenta los términos del préstamo y el riesgo crediticio de esa entidad. Para las entidades que se refinancian a través del Grupo, el Grupo establece la tasa de interés incremental.

Las tasas de descuento se establecen de acuerdo con la moneda, el país de las entidades arrendatarias y el vencimiento estimado de los contratos.



CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	31.12.2018	Impactos de la primera aplicación de la IFRS 16	Aumentos / bonificaciones	Disposiciones / reversiones	Otros movimientos	31.12.2019
Activos intangibles						
Valor bruto	6,763	(107)	922	(91)	(247)	7,240
Amortizaciones y deterioros	(4,565)	-	(496)	34	150	(4,877)
Subtotal	**2,198**	**(107)**	**426**	**(57)**	**(97)**	**2,363**
Activos tangibles (sin activos bajo arrendamientos operativos)						
Valor bruto	11,051	(11)	791	(403)	13	11,441
Depreciación y deterioro	(6,113)	4	(563)	234	87	(6,351)
Subtotal	**4,938**	**(7)**	**228**	**(169)**	**100**	**5,090**
Activos bajo arrendamientos operativos						
Valor bruto	26,781	-	10,224	(7,967)	(462)	28,576
depreciación y deterioro	(7,183)	-	(3,819)	3,113	362	(7,527)
Subtotal	**19,598**	**-**	**6,405**	**(4,854)**	**(100)**	**21,049**
Propiedad de inversión						
Valor bruto	40	-	1	(1)	(7)	33
Depreciación y deterioro	(23)	-	(1)	1	3	(20)
Subtotal	**17**	**-**	**-**	**-**	**(4)**	**13**
Derechos de uso						
Valor bruto		2,129	513	(40)	(65)	2,537
Depreciación y deterioro		(4)	(404)	10	(2)	(400)
Subtotal		**2,125**	**109**	**(30)**	**(67)**	**2,137**
Total tangible e intangible	**26,751**	**2,011**	**7,168**	**(5,110)**	**(168)**	**30,652**

DESGLOSE DE LOS PAGOS MÍNIMOS RECIBIDOS EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2019	31.12.2018
Pagos adeudados en menos de un año.	3,976	3,625
Pagos adeudados en 1-5 años	16,230	17,077
Pagos adeudados en más de cinco años.	120	787
Total	**20,326**	**21,489**



INFORMACION RELACIONADA CON ARRENDAMIENTOS DE ACTIVOS TANGIBLES UTILIZADOS POR EL GRUPO






Arrendamientos de propiedad

La mayoría de los arrendamientos (> 90%) implican arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de locales comerciales y de oficinas:

- Los espacios comerciales son sucursales en las redes de Banca Minorista Francesa e internacional del Grupo.
- los edificios de oficinas se alquilan para ciertos departamentos que informan a las oficinas centrales francesas del Grupo o las oficinas centrales locales de las principales filiales extranjeras, y para ciertas ubicaciones en los principales centros financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong ...

Fuera de Francia, los períodos residuales de arrendamiento son generalmente inferiores a 10 años. En algunos países, como Rusia, los arrendamientos pueden ser anuales, con renovación automática opcional. En otros lugares, específicamente en Londres y Nueva York, los períodos de arrendamiento pueden ser de hasta 25 años.

Arrendamientos de equipos

Otros arrendamientos (<10%) son principalmente arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos.

TABLA GENERAL DE COSTOS DE TRANSACCIÓN DE ARRENDAMIENTO E INGRESOS DE SUBLASA

	31.12.2019			
(En millones de euros)	**Bienes raíces**	**Eso es**	**Otros**	**Total**
Arrendamiento	(522)	(33)	(11)	(566)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	*(43)*	-	-	*(43)*
Cargo por depreciación para activos por derecho de uso	*(369)*	*(29)*	*(6)*	*(404)*
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	*(106)*	-	*(4)*	*(110)*
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor.	*(3)*	*(4)*	*(1)*	*(8)*
Gastos relacionados con pagos de arrendamiento variables	*(1)*	-	-	*(1)*
Subarriendo de ingresos	16	-	-	16



NOTA 8.5 - OPERACIONES DE INTERCAMBIO EXTRANJERO

PRINCIPIOS CONTABLES

En la fecha del balance general, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio spot vigente. Las pérdidas o ganancias cambiarias realizadas o no realizadas se reconocen en el estado de resultados como Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (véase la Nota 3.1).

Las transacciones de divisas a plazo se reconocen al valor razonable en función del tipo de cambio a plazo para el vencimiento restante. Las posiciones de cambio al contado se valoran utilizando las tasas al contado oficiales vigentes al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (ver Nota 3.1), excepto cuando la contabilidad de cobertura se aplica a una transacción de cobertura de flujo de efectivo o a una cobertura de inversión neta en una operación en moneda extranjera (ver Nota 3.2).

En la fecha del balance general, los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras medidas a su valor razonable (en particular, acciones y otros instrumentos de patrimonio) se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio spot vigente. Las pérdidas o ganancias cambiarias se reconocen en el estado de resultados como Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, o en otro resultado integral (ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas), dependiendo de la contabilidad de las ganancias o pérdidas. pérdidas relacionadas con estos activos / pasivos.

En la fecha del balance general, los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras medidas al costo histórico se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio histórico en el reconocimiento inicial.

	31.12.2019				31.12.2018*			
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Divisas a recibir**	**Divisas a entregar**	**Activos**	**Pasivos**	**Divisas a recibir**	**Divisas a entregar**
EUR	830,196	840,597	24,494	29,622	764,581	793,962	28,393	32,198
USD	261,475	261,060	32,327	30,016	267,706	267,972	40,478	41,614
GBP	48,726	49,993	27,307	13,249	41,622	38,302	28,709	10,159
JPY	56,708	55,511	19,896	25,732	63,491	57,288	24,519	33,531
AUD	3,968	5,418	6,564	5,676	5,228	6,763	7,797	6,707
CZK	36,283	35,829	340	485	35,517	35,069	208	783
RUB	13,726	10,771	186	340	11,604	7,446	113	90
RON	5,984	8,070	122	87	8,156	7,859	56	49
Otras Divisas	99,237	89,054	18,000	18,938	111,523	94,767	24,179	18,479
Total	**1,356,303**	**1,356,303**	**129,236**	**124,145**	**1,309,428**	**1,309,428**	**154,452**	**143,610**

** Montos reformulados en comparación con los estados consolidados publicados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018*



NOTE 8.6 – EMPRESAS INCLUIDAS EN EL ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN



País		Actividad	Método *	Interés de Propiedad del Grupo en 31.12.2019	Interés de Propiedad del Grupo en 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo en 31.12.2019	Interés de Votación del Grupo en 31.12.2018
Sudáfrica							
(1)	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Albania							
(4)	BANCO A SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.	Banco	COMPLETO	0	88.89	0	88.89
Argelia							
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.81	79.81	99.99	99.99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania							
(2)	AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	BANCO DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.94	99.93	51	51
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CARPOOL GMBH	Corredor	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(2)	EUROPARC DREILINDEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	EUROPARC GMBH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	EUROPARC KERPEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	0	100	0	100
	GEFA BANCO GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
	HANSEATIC BANCO GMBH & CO KG	Gestión de la Cartera	COMPLETO	75	75	75	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANCO BETEILIGUNGEN MBH	Gestión de Cartera	COMPLETO	75	75	100	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Servicios	COMPLETO	75	75	100	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)(6)	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GERMANY	Compañia Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
(4)	PEMA GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 4 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	PODES GRUNDSTUCKS - VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañia Financiera	COMPLETO	0	99.93	0	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Compañia Financiera	COMPLETO	100	0	100	0

		SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(5)	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Australia								
		SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)(6)	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	0	100	0
Austria								
		ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Bélgica								
		AXUS FINANCE SPRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		AXUS SA/NV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Compañia Financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
		PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(4)	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	SOCIETE GENERALE DE FINANCEMENT	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(4)	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCO ING NV/SA	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
Benín								
		SOCIETE GENERALE BENIN	Banco	COMPLETO	93.43	90.98	94.1	91.65
Islas Bermuda								
		CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
		SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria								
	(4)	REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	51.86	0	52
	(4)	SG EXPRESS BANCO	Banco	COMPLETO	0	99.74	0	99.74
	(4)	SOCIETE GENERALE FACTORING EOOD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.74	0	100
	(4)	SOGELEASE BULGARIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.74	0	100
Burkina Faso								
		SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Isla Caiman								
		AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Camerún								
		SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Banco	COMPLETO	58.08	58.08	58.08	58.08

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Canadá							
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
China							
	ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Financiamiento Especializado	ESI	39.91	39.91	50	50
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Congo							
(6)	SOCIETE GENERALE CONGO	Banco	COMPLETO	93.47	0	93.47	0
Corea del Sur							
	SG SECURITIES KOREA CO. LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Costa de Marfil							
	SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Gestión de Cartera	COMPLETO	71.25	71.25	99.98	99.98
	SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
Croacia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FLEET SERVICIOS D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Curazao							
	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca							
	ALD AUTOMOTIVE A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
(4)	PEMA LAST OG-TRAILERUDLEJNING A/S	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Emiratos Arabes Unidos							
(1)	SOCIETE GENERALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALTURA MARKETS. SOCIEDAD DE VALORES. SA	Corredor	EJV	50	50	50	50
(1)	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	SELF TRADE BANCO SA	Corredor	COMPLETO	0	100	0	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA. E.F.C. S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA. S.L.	Banco	COMPLETO	100	0	100	0
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SODEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia							
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.87	59.87	75.01	75.01

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Estados Unidos de America						
AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
CGI FINANCE INC	Compañia Financiera	COMPLETO	0	99.89	0	100
CGI NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.78	99.89	100	100
CLASSIC YACHT DOCUMENTATION. INC.	Servicios	COMPLETO	0	99.89	0	100
LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICIOS. INC.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS. LLC	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SG AMERICAS SECURITIES. LLC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
SG AMERICAS. INC.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SG CONSTELLATION. INC.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SG MORTGAGE SECURITIES. LLC	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SG RESEGURO INTERMEDIARY CORREDOR AGE. LLC	Seguro	COMPLETO	0	100	0	100
SG STRUCTURED PRODUCTS. INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SGAIF. LLC	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
SGAIH. INC.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	100	100
SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE ENERGY LLC	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Financial Company	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING. LLC	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
TENDER OPTION BOND PROGRAM (TAXABLE AND TAX-EXEMPT)	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
AXUS FINLAND OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
NF FLEET OY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Gestión de Cartera	COMPLETO	87.1	87.1	87.1	87.1
29 HAUSSMANN EURO RDT	Gestión de Cartera	COMPLETO	58.1	58.1	58.1	58.1
29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Gestión de Cartera	COMPLETO	68.7	68.7	68.7	68.7
9 RUE DES BIENVENUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	95.5	0	100
AIR BAIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
AIX - BORD DU LAC - 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
AIX - BORD DU LAC - 4	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
ALD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	79.82	79.82
ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
ALFORTVILLE BAIGNADE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(5)	ALPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	AMPERIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(6)	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
	ANTALIS SA	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTARES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	ANTARIUS	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	ARTISTIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañia Financiera	COMPLETO	69.35	69.35	69.35	69.35
	BANQUE COURTOIS	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	99.97	99.97
	BANQUE LAYDERNIER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE NUGER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE POUYANNE	Banco	ESI	35	35	35	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	BANQUE TARNEAUD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	BAUME LOUBIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
(6)	BERLIOZ	Seguro	COMPLETO	84.05	0	84.05	0
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMANY LEASE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CARBURAUTO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CARRERA	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	CHARTREUX LOT A1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	95.5	100	100
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Gestión de Cartera	COMPLETO	89.94	89.94	89.94	89.94
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Portfolio Management	COMPLETO	79.78	79.78	79.78	79.78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Gestión de Cartera	COMPLETO	78.34	78.34	78.34	78.34
	DESCARTES TRADING	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	DESSUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	DISPONIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE CLIQUET 90	Financial Company	COMPLETO	73.52	73.52	73.52	73.52
	ETOILE ID	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Seguro	COMPLETO	51.59	51.59	51.59	51.59
	ETOILE VALEURS MOYENNES-C	Seguro	COMPLETO	61.09	61.09	61.09	61.09
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	FCC ALBATROS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	51	51
	FEEDER LYX E ST50 D5	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	FEEDER LYX E ST50 D9	Compañia Financiera	COMPLETO	99.98	0	99.98	0
	FEEDER LYXOR CAC 40	Compañia Financiera	COMPLETO	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	FENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	FINANCIERE PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	FINANCIERE UC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Seguro	COMPLETO	98.89	98.89	99	99
	FRANFINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	FRANFINANCE LOCATION	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	GALYBET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	GENECOMI FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
	GENEFIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS I	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEGIS II	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	GENEPIERRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	49.49	45.08	49.49	45.08
	GENEVALMY	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ILOT AB	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
	IMAPRIM AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	IMMOBILIERE PROMEX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(1)(4)	INORA LIFE FRANCE	Seguro	COMPLETO	0	100	0	100
(5)	INTER EUROPE CONSEIL	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	INVESTISSEMENT 81	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	JSJ PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	0	45	0
	KOLB INVESTISSEMENT	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(4)	LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamiento Especializado	ESI	0	35	0	35
	LA CORBEILLERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24	24	40	40
(5)	LA CROIX BOISEE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	34	34	34	34
	LES CEDRES BLEUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LES MESANGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55	55	55	55
(6)	LES TROIS LUCS 13012	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90.89	0	100	0
	LES VILLAS VINCENTI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	L'HESPEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LYON LA FABRIC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	48.87	50	50
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Gestión de Cartera	COMPLETO	87.27	87.27	87.27	87.27
	LYXOR INTERMEDIATION	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	LYXOR SKYFALL FUND	Seguro	COMPLETO	88.98	0	88.98	0
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	NORBAIL IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	ONYX	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	OPERA 72	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora Company	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ORADEA VIE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	ORPAVIMOB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PACTIMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	86	86
	PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS BORDEAUX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS NANTES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS TOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60	60	60	60
	PRAGMA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	100	100
	PRIORIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	94.89	94.89	95	95
	PROGEREAL SA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
	PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	RIVAPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	RIVAPRIM REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces Estate Financing	COMPLETO	100	100	100	100
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SAINT CLAIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(6)	SAINTE-MARTHE ILOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
(6)	SAINTE-MARTHE ILOT D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	0	40	0
	SAINT-MARTIN 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(8)	SARL CS 72 - KERIADENN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SARL DE LA COTE D'OPALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SARL DE LA VECQUERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	SARL EKO BOUAYE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SARL SEINE CLICHY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS ECULLY SO'IN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	75	71.62	75	75
	SAS FOCH SULLY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	87.97	90	90
(8)	SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
	SAS MS FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	95.5	100	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS NOYALIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
(6)	SAS ODESSA DEVELOPPEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	0	49	0
	SAS PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS RESIDENCIAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68.4	68.4	68.4	68.4
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	41	40.08	41	41
	SAS SOGEBROWN POISSY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SAS SOGEMYSJ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

SAS SOJEPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
SAS TOUR D2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	JO	50	50	50	50
SAS ZAC DU TRIANGLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	48.7	51	51
SC ALICANTE 2000	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SC CHASSAGNE 2000	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51.6	51.6	60	60
SCCV 29 ET 31 AVENUE CHARLES DE GAULLE A LA TESTE DE BUCH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
SCCV 3 CHATEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
SCCV BAHIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	48.7	51	51
SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV BOURGOIN 140 ROUTE DE LYON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	78.2	0	80
SCCV BRON CARAVELLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	47.75	50	50
SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV CAEN PANORAMIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCCV CITY SQUARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SCCV CLICHY BRC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCCV COURS CLEMENCEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDÉS GARCIA

	SCCV EKO GREEN CITY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV EKO PARK OCEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
(6)	SCCV EPRON - ZAC L'OREE DU GOLF	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	0	70	0
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV ETERVILLE ROUTE D'AUNAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	0	50	0
	SCCV EURONANTES 1E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(6)	SCCV FAVERGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	0	80	0
	SCCV GAO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	60.2	70	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	47.75	50	50
(2)	SCCV HALLUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	33.33	33.33	33.33	33.33
	SCCV HOUSE PARK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV KYMA MERIGNAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCCV LA MADELEINE SAINT- CHARLES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SCCV LE COURTIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(2)	SCCV LE SIX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	24.5	0	24.5
	SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	SCCV LES ECRIVAINS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
	SCCV LES SUCRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	47.75	50	50
	SCCV LESQUIN PARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	50	50
	SCCV LILLE - JEAN MACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	26.72	26.72	33.4	33.4
(6)	SCCV LOOS GAMBETTA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	0	35	0
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
	SCCV MEHUL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	60.2	70	70
	SCCV MERIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCCV MONROC - LOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCCV NATUREO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCCV NICE ARENAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV NOISY BOISSIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SCCV PARIS ALBERT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV PARK OCEAN II	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV ROUSSET - LOT 03	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	60.2	70	70
	SCCV SAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV SENGHOR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(6)		SCCV SENSORIUM BUREAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
(6)	(6)	SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
(6)	(6)	SCCV SOGAB ILE DE FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	0	80	0
	(6)	SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
		SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	97.75	100	100
		SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
		SCCV TALENCE PUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95	95	95	95
		SCCV TASSIN - 190 CDG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	47.75	50	50
		SCCV VILLA CHANZY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
		SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	92.8	100	100
		SCI 1134. AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
		SCI 637 ROUTE DE FRANS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
(2)		SCI ABARITZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
(2)		SCI AGIAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
(2)		SCI ANGLET PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	38.5	0	38.5
		SCI AQPRIM PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	79.8	79.8	50	50
		SCI ASC LA BERGEONNERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	42	42	50	50
		SCI AVARICUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99	99	99	99
		SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
		SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
(2)		SCI CHARITE - GIRANDIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	SCI DIAGONALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	68	0	75
	SCI DREUX LA ROTULE NORD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
(2)	SCI ETRECHY SAINT NICOLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50
(2)	SCI EUROPARC HAUTE BORNE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	51	0	51
	SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	85	85
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	93	93	100	100
	SCI LA MARQUEILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI L'ACTUEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LAVOISIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
(2)	SCI LE CERCLE DES ARTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	37.5	0	37.5
	SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	40	40
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(8)	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES BAIGNOTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES CASTELLINES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

SCI LES JARDINS DU BLAVET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces Estate Financing	ESI	40	40	40	40
SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI L'OREE DES LACS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
SCI LYON BON LAIT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
SCI LYON JOANNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	47.8	0	50
SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	55.9	0	65
SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
SCI PATRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	25.8	0	30
SCI PORTU ONDOAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48	48	60	60
SCI PRONY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI QUINTEFEUILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SCI REIMS GARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	40	40
SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SCI RIVAPRIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
(8)	SCI SAINT JEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	38	38	38	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
	SCI SOGECIP	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	95.5	100	100
(8)	SCI STRASBOURG ETOILE THUMENAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
(8)	SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SCI VAILLANT COUTURIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	25	0	25
(2)	SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50
	SCI VELRI	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	SCI VILLA EMILIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SEFIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG ACTIONS EURO	Seguro	COMPLETO	47.75	0	47.75	0
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Compañia Financiera	COMPLETO	40.05	40.05	40.05	40.05
	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Seguro	COMPLETO	64.94	64.94	64.94	64.94
	SG ACTIONS FRANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	38.14	38.14	38.14	38.14
	SG ACTIONS LUXE-C	Seguro	COMPLETO	84.25	84.25	84.25	84.25
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Seguro	COMPLETO	60.05	60.05	60.05	60.05
	SG ACTIONS US	Gestión de Cartera	COMPLETO	65.06	65.06	65.06	65.06
(6)	SG ACTIONS US TECHNO	Seguro	COMPLETO	85.08	0	85.08	0
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(5)	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	SG FINANCIAL SERVICIOS HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FLEXIBLE	Gestión de Cartera	COMPLETO	92.48	92.48	92.48	92.48
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LYXOR LCR FUND	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MONE TRESO-E	Seguro	COMPLETO	98.62	98.62	98.62	98.62
	SG MONETAIRE PLUS E	Compañia Financiera	COMPLETO	58.93	58.93	58.93	58.93
	SG OBLIG ETAT EURO-R	Seguro	COMPLETO	79.94	79.94	79.94	79.94
(6)	SG OBLIGATIONS	Seguro	COMPLETO	82.92	0	82.92	0
	SG OPCIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.95	97.95	97.95	97.95
	SG OPTION EUROPE	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Compañia Financiera	COMPLETO	72.77	72.77	72.77	72.77
	SGB FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
	SGEF SA	Specialist Financing	COMPLETO	100	100	100	100
	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SGI 1-5 ASTORG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SGI HOLDING SIS	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SGI PACIFIC	Seguro	COMPLETO	86.17	86.17	89.53	89.53
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	25.5	30	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
(2)	SNC ISSY FORUM 10	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	33.33	0	33.33
	SNC ISSY FORUM 11	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SNC PROMOSEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PIERLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ERICA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.91	99.91	99.91	99.91
SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.98	99.98	100	100
SOCIETE DU PARC D ACTIVITE DE LA VALENTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE FINANCIERE D' ANALYSE ET DE GESTION	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE FACTORING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER SOGEBAIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SCF	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS HOLDING	Gestión de la Caterta	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE GENERALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOCIETE LES PINSONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
SOGE BEAUJOIRE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
SOGE PERIVAL I	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGE PERIVAL II	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGE PERIVAL III	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGE PERIVAL IV	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEACT.SELEC.MON.	Gestión de Cartera	COMPLETO	99.78	99.78	99.78	99.78
SOGECAMPUS	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAP	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAP DIVERSIFIE 1	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(6) SOGECAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Seguro	COMPLETO	100	0	100	0
SOGECAP LONG TERME N°1	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
SOGECAPIMMO 2	Seguro	COMPLETO	89.39	89.39	90.84	90.84
SOGEFIM HOLDING	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEFIMUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEFINANCEMENT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEFONTENAY	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEMARCHE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPARTICIPATIONS	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM ALPES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM CVL SERVICIOS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

	(5)	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
		SOGEPROM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGEPROM LYON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	85	100	85
		SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGEPROM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGEPROM SERVICIOS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90.9	90.9	100	100
		SOGESSUR	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGEVIMMO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	85.55	85.55	85.55	85.55
		ST BARNABE 13004	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
		STAR LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	STRACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
		TEMSYS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(2)	URBANISME ET COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	99.88	0	99.88
		URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		VALMINVEST	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	VG PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	0	35	0
		VILLA D'ARMONT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
Ghana								
		SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	60.22	60.22	60.22	60.22
Gibraltar								
		HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANCO (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Guinea								
		SG DE BANQUES EN GUINEE	Banco	COMPLETO	57.94	57.94	57.94	57.94
Guinea Ecuatorial								
		SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52.44	52.44	57.23	57.23

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Hong Kong								
	(1)(2)	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
		SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
		SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HK) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Hungría								
		ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Isla de Jersey								
		ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM I LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM II LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM III LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		JD CORPORATE SERVICIOS LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(7)	LYXOR MASTER FUND	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANCO (CI) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICIOS (CI) LIMITED	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Isla del Hombre								
		KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
		KBTIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Isla Guernsey								
		ARAMIS II SECURITIES CO. LTD	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG HAMBROS BANCO (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

Islas Vírgenes Británicas								
	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG SERVICIOS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
India								
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Irlanda								
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Seguro	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	INORA LIFE LTD	Seguro	COMPLETO	0	100	0	100
	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICIOS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS (IRELAND) LTD	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia								
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	FIDITALIA S.P.A	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	FRAER LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	73.85	73.85	73.85	73.85
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FACTORING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICIOS S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Japón								
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Gestión de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)(2)	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD. TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Letonia								
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Lebanon								
(3)	SG DE BANQUE AU LIBAN	Banco	ESI	0	16.79	0	16.85
Lituania								
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Luxemburgo								
	(6)	AF EMG MK HD CURR - CLASSE C - LU0907913460	Seguro	COMPLETO	47.7	0	47.7	0
		ALD INTERNATIONAL SERVICIOS S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(2)	AXA IM FIIS US SH.DUR.HIGH YIELD A DIS H	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	50.58	0	50.58
		AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		BARTON CAPITAL SA	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD - LU1010337324	Seguro	COMPLETO	45.35	0	45.35	0
	(6)	CODEIS COMPARTIMENT A0084	Seguro	COMPLETO	100	0	100	0
		CODEIS COMPARTIMENT A0076	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		CODEIS SECURITIES S.A.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		COVALBA	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	FIDELITY FUNDS EUR HY IQ - LU0954694930	Seguro	COMPLETO	49.6	0	49.6	0
		G FINANCE LUXEMBOURG SA	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		IVEFI S.A.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		LX FINANZ S.A.R.L.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	LYXOR EURO 6M - CLASS SI	Seguro	COMPLETO	64.37	0	64.37	0
	(6)	LYXOR FUNDS SOLUTIONS	Compañia Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
		PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Compañia Financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(6)	SALINGER S.A	Banco	COMPLETO	100	0	100	0
		SG ISSUER	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGBTCI	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE BANCO & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LIFE SEGURO CORREDOR SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE RE SA	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELIFE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
Macedonia								
	(4)	OHRIDSKA BANCO A AD SKOPJE	Banco	COMPLETO	0	74.53	0	75.38
Madagascar								
		BANCO Y FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta								
	(8)	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Morruecos								
		ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	36.57	36.57	50	50
		ATHENA COURTAGE	Seguro	COMPLETO	58.17	58.45	99.93	99.93
		FONCIMMO	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	57.58	57.57	100	100
		LA MAROCAINE VIE	Seguro	COMPLETO	79.19	89.03	99.98	99.98
		SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.58	57.57	57.58	57.57
		SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER EQDOM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	30.93	30.93	53.72	53.72
		SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.58	57.57	100	100
		SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Compañia Financiera	COMPLETO	57.51	57.5	99.88	99.88
		SOGECAPITAL GESTION	Compañia Financiera	COMPLETO	57.54	57.53	99.94	99.94
		SOGECAPITAL PLACEMENT	Gestión de la Cartera	COMPLETO	57.56	57.55	99.96	99.96
	(8)	SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.58	57.57	100	100

Mauricio								
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
México								
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SGFP MEXICO. S.A. DE C.V.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	99.98	100	100
Moldova								
(4)	MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	0	79.93	0	87.9
Mónaco								
(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOCIETE DE BANQUE MONACO	Banco	COMPLETO	100	0	100	0
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCO ING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Montenegro								
(4)	SOCIETE GENERALE BANCO A MONTENEGRO A.D.	Banco	COMPLETO	0	90.56	0	90.56
Noruega								
	ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
	SG FINANS AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Nueva Caledonia								
	CREDICAL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	87.07	87.07	96.64	96.64
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banco	COMPLETO	90.1	90.1	90.1	90.1
Países Bajos								
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	ASTEROLD B.V.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	AXUS FINANCE NL B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	CAPEREA B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	0	100	0
	COPARER HOLDING	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FILMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	TYNEVOR B.V.	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Polonia								
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	EURO BANCO S.A.	Banco	COMPLETO	0	99.99	0	99.99
(4)	PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Servicios	COMPLETO	0	100	0	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Polinesia francés								
	BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
	SOGELEASE BDP SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal								
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Republica Checa								
	ALD AUTOMOTIVE SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CATAPS	Servicios	ESI	0.61	0.61	40	40
	ESSOX SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
	FACTORING KB	Compañia Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST. A.S.	Compañia Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	KB REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(6)	KB SMARTSOLUTIONS. S.R.O.	Banco	COMPLETO	60.73	0	100	0
	KOMERCNI BANCO A A.S	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
	KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Seguro	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Compañia Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(4)	PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	PROTOS	Compañia Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
	SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	STD2. A.S.	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	VN 42	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
Romania								
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75.89	75.89	100	100
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Gestión de Cartera	COMPLETO	60.15	60.15	99.97	99.97
	BRD FINANCE IFN S.A.	Compañia Financiera	COMPLETO	80.48	80.48	100	100
	S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60.17	60.17	100	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	75	75	75	75
	SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICIOS S.A.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Reino Unido								
	ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(2)	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	79.82	0	100
(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	75	75	75	75
	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	ROBERT BENSON. LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SAINT MELROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SG FINANCIAL SERVICIOS LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Financial Company	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANCO LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Specialist Financing	COMPLETO	100	100	100	100

	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SGFLD LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	TALOS HOLDING LTD	Compañia Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	TALOS SECURITIES LTD	Corredor	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED (UK BRANCH)	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Federación Rusa							
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
(5)	COMMERCIAL BANCO DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	0	99.95	0	100
	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañia Financiera	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	JSC TELSYKOM	Servicios	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	LLC RUSFINANCE	Banco	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	LLC RUSFINANCE BANCO	Banco	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	PJSC ROSBANCO	Banco	COMPLETO	99.97	99.95	99.97	99.95
	RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	RB SERVICE LLC	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañia Financiera	COMPLETO	99.97	99.95	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Seguro	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
Senegal							
	SOCIETE GENERALE SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia							
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(4)	SOCIETE GENERALE BANCO A SRBIJA A.D. BEOGRAD	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
(4)	SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
Singapur							
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG TRUST (ASIA) LTD	Compañia Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Eslovaquia							
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ESSOX FINANCE S.R.O	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
(1)	KOMERCNI BANCO A BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
(5)	PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



Eslovenia								
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100	
(4)	SKB LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.73	0	100	
(4)	SKB BANCO A D.D. LJUBLJANA	Banco	COMPLETO	0	99.73	0	99.73	
(4)	SKB LEASING SELECT D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	99.73	0	100	
Suecia								
	ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100	
	NF FLEET AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80	
(4)	PEMA TRUCK- OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100	
(1)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100	
(1)	SOCIETE GENERALE SA BANCO FILIAL SVERIGE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100	
Suiza								
	ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100	
(4)	PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100	
(8)	ROSBANCO (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.97	99.95	100	100	
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100	
(1)	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100	
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANCO ING (SUISSE) S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100	
Taiwán								
(1)	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100	
(1)	SG TAIPEI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100	
Chad								
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Banco	COMPLETO	56.86	56.86	67.83	67.83	
Tailandia								
	SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100	
Togo								
(1)	SOCIETE GENERALE TOGO	Banco	COMPLETO	90.98	89.64	100	100	
Túnez								
	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	55.1	55.1	52.34	52.34	
Turquía								
	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100	
(1)	SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100	
Ucrania								
	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100	

COMPLETO: Completo consolidation - JO : Joint Operation - EJV: Equity (Joint Venture) - ESI: Equity (significant influence) - EFS: Equity For Simplication (Entities controlled by the Group that are consolidated using the equity method for simplification because are not significant).

(1) Branches
(2) Entities wound up
(3) Removal from the scope (loss of control or significant influence)
(4) Entities sold
(5) Merged
(6) Newly consolidated
(7) Including 30 funds
(8) Wind up in process

Información adicional relacionada con el alcance de consolidación y las inversiones de capital según lo requerido por la regulación 2016-09 de la "Autorité des Normes Comptables "(ANC, el emisor de normas de contabilidad francés), con fecha del 2 de diciembre de 2016, está disponible en el sitio web del Grupo Societe Generale en: https://www.societegenerale.com/en/investors

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.7 - HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES ESTATUTARIOS

Los estados financieros consolidados del Grupo Societe Generale están certificados conjuntamente por Ernst & Young et Autres, representados por la Sra. Isabelle Santenac, por un lado; y Deloitte et Associés, representada por el Sr. José-Luis García, por otro lado.

A propuesta de la Junta Directiva, la Asamblea General Anual celebrada el 23 de mayo de 2018 designó a Ernst & Young et Autres y renovó el mandato de Deloitte et Associés, por seis años.

De conformidad con el reglamento europeo sobre la reforma de auditoría, el Comité de Auditoría y Control Interno de Societe Generale (CACI) implementa una política de aprobación específica de los servicios no auditados de auditores legales ("SACC") y su red para verificar su cumplimiento antes del lanzamiento de la misión.

Se presenta una síntesis de la SACC (aprobada o rechazada) en cada sesión de la CACI.

Los honorarios por tipo de misión (auditada o no auditada) son sometidos a una revisión anual por el CACI.

Por último, los departamentos de finanzas de las entidades y divisiones comerciales evalúan anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte et Associés y Ernst & Young et Autres. Las conclusiones de esta encuesta se presentan a la CACI.

CANTIDADES DE HONORARIOS DE AUDITORES ESTATUTARIOS PRESENTADOS EN LA DECLARACIÓN DE INGRESOS

(En millones de euros IVA excluido)		Ernst & Young et Autres		Deloitte et Associés		Total	
		2019 (1)	**2018**	**2019 (2)**	**2018**	**2019**	**2018**
Auditoría legal, certificación, examen de la empresa matriz y cuentas consolidadas.	Emisor	4	4	7	7	11	11
	Filiales totalmente consolidadas	16	16	12	12	28	28
Auditoría de subtotal		20	**20**	**19**	**19**	**39**	**39**
Servicios no auditados (SACC)	Emisor	0	2	2	1	2	3
	Filiales totalmente consolidadas	1	1	1	2	2	3
Total		21	**23**	**22**	**22**	**43**	**45**

(1) Incluida la red Ernst and Young: EUR 13 millones.
(2) Incluida la red Deloitte: EUR 10 millones.

Los servicios que no son de auditoría prestados por auditores legales este año consistieron principalmente en misiones de revisión de cumplimiento con respecto a los requisitos reglamentarios, misiones de control interno dentro del marco de respeto de las normas ISAE (Norma Internacional sobre Compromiso de Aseguramiento), procedimientos acordados y luego auditorías complementarias dentro del alcance de la emisión de certificados o informes de CSR (CSR: responsabilidad social corporativa). Incluyen también servicios que no son de auditoría, expresamente y exclusivamente confiados a los auditores legales por EUR 1 millón.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 9 - INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIO

Cada trimestre, el Grupo revisa en detalle las disputas que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden llevar al registro de una provisión si es probable o seguro que el Grupo incurrirá en una salida de recursos para el beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio. Estas provisiones para litigios se clasifican entre las “Otras provisiones” incluidas en la partida Provisiones en los pasivos del balance.

No se puede revelar información detallada sobre el registro o el monto de una disposición específica dado que dicha divulgación probablemente perjudicaría seriamente el resultado de las disputas en cuestión.

- El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelación de París confirmó la primera sentencia dictada el 5 de octubre de 2010, encontrando a J. Kerviel culpable de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. J. Kerviel fue sentenciado a una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales están suspendidos, y se le ordenó pagar al banco EUR 4,9 mil millones por daños. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el frente civil, el 23 de septiembre de 2016, el Tribunal de Apelaciones de Versalles rechazó la solicitud de J. Kerviel de una determinación experta del daño sufrido por Societe Generale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como resultado de su criminal el importe de la conducta asciende a EUR 4.9 mil millones. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Societe Generale y lo sentenció a pagar a Societe Generale EUR 1 millón. Societe Generale y J. Kerviel no apelaron ante la Corte Suprema. Societe Generale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal. Sin embargo, como lo indicó el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida de libros e indicaron que tenían la intención de cuestionar la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel , por un importe de EUR 4.9 mil millones. Esta propuesta de rectificación de impuestos no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale está en condiciones de deducir las pérdidas fiscales que se derivan de la pérdida de sus ingresos imponibles. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En vista de la opinión de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) y su jurisprudencia establecida que se confirmó recientemente a este respecto, Societe Generale considera que no hay necesidad de proporcionar los activos de impuestos diferidos correspondientes. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. Mediante una decisión dictada el 20 de septiembre de 2018, el Comité de Investigación del Tribunal Penal de revisión y reevaluación declaró además inadmisible la solicitud presentada en mayo de 2015 por J. Kerviel contra su sentencia penal, confirmando la ausencia de cualquier elemento nuevo o hecho que podría justificar la reapertura del archivo penal.

Entre 2003 y 2008, Societe Generale estableció líneas de envío de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertado de un riesgo de fraude y malversación de acciones de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente tras el incumplimiento por parte de Goldas de pagar o reembolsar oro por valor de EUR 466.4 millones. Societe Generale inició acciones civiles contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción presentada por Societe Generale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que se impusiera la acción de SG y se presentó ante el tribunal del Reino Unido por daños y perjuicios.

- El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido otorgó ambas solicitudes y, después de una investigación sobre daños, determinará el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación desestimó por completo la investigación sobre daños otorgados por el Tribunal Superior a Goldas, pero rechazó los argumentos de Societe Generale relacionados con el servicio de los reclamos emitidos contra Goldas, que por lo tanto tienen un plazo de vencimiento. El 18 de diciembre de 2018, la Corte Suprema denegó el permiso para apelar tanto a Societe Generale como a Goldas. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras. Societe Generale presentó una apelación contra esta decisión.

- Societe Generale Argelia ("SGA") y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tipos de cambio y transferencias de capital con otros países y sobre lavado de dinero y financiamiento del terrorismo. Los acusados están acusados de no haber hecho declaraciones completas o precisas a las autoridades argelinas sobre transferencias de capital en relación con exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA y sobre transacciones de pago en efectivo realizadas en mostradores de SGA.

  Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones por las autoridades argelinas, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron dictadas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. Hasta la fecha, quince casos han terminado a favor de SGA, un caso ha terminado contra SGA y nueve siguen pendientes, siete de los cuales ante la Corte Suprema.

- A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió hacer la transición a un nuevo sistema digital para racionalizar la compensación de cheques. Para apoyar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Chèques), que ha contribuido a la mejora de la seguridad de los pagos con cheque y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias tarifas interbancarias (incluido el CEIC que fue abolido en 2007). Estas tarifas se implementaron bajo los auspicios de las autoridades de supervisión del sector bancario, y al conocimiento de las autoridades públicas.

  El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad de competencia francesa dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento del monto del CEIC y de dos tarifas adicionales por servicios relacionados violaban la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banco de Francia) por un total de aproximadamente EUR 385 millones. Se ordenó a Societe Generale que pagara una multa de EUR 53,5 millones d y a Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su orden del 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelaciones francés, al que todos los bancos involucrados remitieron el asunto, excepto el Banco de Francia, sostuvo que no había infracción de la ley de competencia, lo que permitió a los bancos recuperar las multas pagadas. El 14 de abril de 2015, el Tribunal Supremo anuló y anuló la decisión del Tribunal de Apelaciones debido a que este último no examinó los argumentos de dos terceros que intervinieron voluntariamente en el procedimiento. El caso fue escuchado nuevamente el 3 y 4 de noviembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de París, antes de lo cual el caso fue remitido. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Societe Generale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Societe Generale y Crédit du Nord presentaron una apelación ante el Tribunal Supremo contra esta decisión. El proceso judicial aún está pendiente.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE HACIENDA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Banca Privada de Societe Generale (Suisse), junto con varias otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva que está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes buscan representar a una clase de individuos que eran clientes de Stanford International Banco Ltd. ("SIBL"), con dinero depositado en SIBL y / o con certificados de depósito emitidos por SIBL al 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrieron pérdidas como resultado de actividades fraudulentas en SIBL y el Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes además buscan recuperar los pagos realizados a través de los demandados o en su nombre en nombre de SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. El Comité Oficial de Inversores de Stanford ("OSIC") pudo intervenir y presentó una queja contra Societe Generale Private Banco ing (Suisse) y los otros acusados que buscan un alivio similar.
La moción de Societe Generale Private Banco ing (Suisse) para desestimar estas reclamaciones por falta de jurisdicción fue denegada por el tribunal mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Societe Generale Private Banco ing (Suisse) solicitó la reconsideración de la decisión jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negado. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió que la mayoría sustancial de los reclamos presentados por los demandantes y el OSIC continúen.
El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la moción de los demandantes para la certificación de clase. Los demandantes solicitaron permiso para apelar esta decisión, que el tribunal de apelación negó el 20 de abril de 2018. El 3 de mayo de 2019, varios cientos de demandantes individuales presentaron mociones para intervenir en la acción pendiente de OSIC para recuperar sus capacidades individuales por pérdidas en sus inversiones en Stanford . Las instituciones financieras demandadas, incluida Societe Generale Private Banco ing (Suisse), se opusieron a estas mociones. Mediante orden de 18 de septiembre de 2019, el tribunal rechazó las mociones para intervenir. Un grupo de demandantes apeló la denegación, y otro inició una acción separada en la corte estatal de Texas en Houston en noviembre de 2019.
El 22 de diciembre de 2015, el OSIC presentó una moción de sentencia sumaria parcial que buscaba la devolución de una transferencia de USD 95 millones a Societe Generale Private Banco ing (Suisse) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) con el argumento de que es anulable bajo La ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. La Societe Generale Private Banco ing (Suisse) se ha opuesto a esta moción. A pesar de los acuerdos alcanzados con las autoridades de los EE. UU. Con respecto a ciertas Tasas de oferta interbancarias de Londres y la Tasa de oferta interbancaria en euros ("el asunto IBOR"), el Banco continúa defendiendo los procedimientos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y ha respondido a las solicitudes de información recibido de otras autoridades, incluidos los Procuradores Generales de varios Estados de los Estados Unidos y el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York.
En los Estados Unidos, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en acciones colectivas putativas que implican la fijación de las tasas de Libor del dólar estadounidense, Libra del yen japonés y Euribor y el comercio de instrumentos indexados a esas tasas. Societe Generale también ha sido nombrada en varias acciones individuales (no de clase) relacionadas con la tasa Libor del dólar estadounidense. Todas estas acciones están pendientes en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan (el "Tribunal de Distrito").
En cuanto al Libor en dólares estadounidenses, todos los reclamos contra Societe Generale han sido desestimados por el Tribunal de Distrito o voluntariamente desestimados por los demandantes, excepto en dos acciones colectivas putativas y una acción individual que efectivamente se suspendió. Ciertos demandantes individuales, cuyos reclamos fueron desestimados, presentaron mociones de permiso para enmendar sus quejas para agregar o revivir reclamos contra Societe Generale, pero esas solicitudes fueron rechazadas por el Tribunal de Distrito. Los demandantes de la clase y varios demandantes individuales han apelado el rechazo de sus reclamos antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito.

El 13 de enero de 2020, Societe Generale celebró un acuerdo de solución con la supuesta clase de demandantes que compraron productos financieros vinculados al Libor en dólares estadounidenses en un intercambio. Como parte de ese acuerdo, Societe Generale ha acordado pagar USD 5.125 millones. Este acuerdo está sujeto a la aprobación del Tribunal de Distrito.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la queja presentada por los compradores de productos derivados de venta libre de Euroyen y los demandantes han apelado esa decisión ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago, el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertas reclamaciones de la Ley de Bolsa de Productos ("CEA") procedan al descubrimiento. El 27 de septiembre de 2019, Societe Generale presentó una moción de juicio sobre los alegatos que buscan la desestimación de las restantes reclamaciones de la CEA del demandante. Las partes esperan una decisión. El 27 de septiembre de 2019, el demandante presentó una moción para la certificación de clase. La sesión informativa sobre la moción del demandante para la certificación de clase se ha suspendido hasta que el tribunal de distrito dictamine sobre la moción de juicio de los acusados sobre los alegatos.

En cuanto a Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todos los reclamos contra Societe Generale en la supuesta demanda colectiva y negó la moción de los demandantes de presentar una propuesta de queja enmendada. Los demandantes han apelado esas sentencias ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito.

En Argentina, Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio presentado por una asociación de consumidores en nombre de los consumidores argentinos que tenían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados al Libor en dólares estadounidenses. Las acusaciones se refieren a violaciones de la ley argentina de protección al consumidor en relación con la presunta manipulación de la tasa Libor en dólares estadounidenses. Societe Generale aún no ha recibido la queja en este asunto.

A partir del 15 de enero de 2019, Societe Generale y SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, han sido nombradas en tres supuestas acciones colectivas antimonopolio en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan, que desde entonces se han consolidado. Los demandantes alegan que los bancos del panel USD ICE LIBOR conspiraron para realizar presentaciones artificialmente bajas a ese punto de referencia con el fin de obtener ganancias en su negociación de derivados vinculados a USD ICE LIBOR. Los demandantes buscan certificar una clase compuesta por residentes de EE. UU. (Individuos y entidades) que tramitaron con un demandado en instrumentos de deuda de tasa flotante o swaps de tasa de interés vinculados a USD ICE LIBOR y recibieron un pago en cualquier momento entre el 1 de febrero de 2014 hasta el presente, independientemente de cuando se compró el instrumento. El 30 de agosto de 2019, Societe Generale y SGAS presentaron una moción para desestimar todos los reclamos presentados en su contra.

Societe Generale, junto con varias otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y el CEA en relación con el comercio de divisas y derivados. La acción fue presentada por personas o entidades que negociaron en ciertos instrumentos de cambio de venta libre y negociados en bolsa. Societe Generale ha alcanzado un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado por el Tribunal el 6 de agosto de 2018. También está pendiente una supuesta demanda colectiva en nombre de las supuestas clases de compradores indirectos. SG ha alcanzado un acuerdo de USD 975,000 para poner fin a este procedimiento, que está esperando la aprobación preliminar del tribunal. El 7 de noviembre de 2018, un grupo de entidades individuales que eligieron excluirse del acuerdo de demanda colectiva principal presentaron una demanda contra SG, SG Americas Securities, LLC y varias otras instituciones financieras. Se presentó una moción para desestimar el 1 de abril de 2019.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d'État) emitió dos decisiones confirmando que el "impuesto précompte" que solía aplicarse a las empresas en Francia no cumple con la legislación de la UE y definió una metodología para el reembolso de los importes recaudados por las autoridades fiscales. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente la cantidad a reembolsar. Societe Generale compró en 2005 las reclamaciones de "impuesto previo" de dos compañías (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las compañías vendedoras. Una de las decisiones anteriores del Tribunal Administrativo Supremo francés se refiere a Rhodia. Societe Generale ha llevado los procedimientos ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial dictada es un rechazo, el 1 de febrero de 2016 por el Tribunal Supremo Administrativo francés, de un recurso presentado por ENGIE y Societe Generale.

Varias empresas francesas presentaron una solicitud ante la Comisión Europea, que consideró que las decisiones dictadas por el Tribunal Administrativo Supremo francés el 10 de diciembre de 2012, que supuestamente aplicaría la decisión dictada por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre El 15 de septiembre de 2011, infringió una serie de principios del derecho europeo. Posteriormente, la Comisión Europea interpuso un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces confirmó su posición publicando un dictamen motivado el 29 de abril de 2016 y remitiendo el asunto al Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea emitió su fallo el 4 de octubre de 2018 y condenó a Francia por el hecho de que el Tribunal Administrativo Supremo francés no hizo caso omiso del impuesto sobre las subsidiarias de la UE para garantizar la retención de impuestos pagados por error, así como por la ausencia de Cualquier pregunta preliminar. Con respecto a la implementación práctica de la decisión, Societe Generale hará valer sus derechos ante los tribunales competentes y la autoridad fiscal francesa, de la que espera un tratamiento diligente y de conformidad con la ley.

Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta demanda colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de EE. UU. Y el CEA en relación con su participación en la fijación del mercado de oro de Londres. La acción se presenta en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro negociados en el CME, vendieron acciones en ETF de oro, vendieron opciones de compra de oro negociadas en CME, compraron opciones de venta de oro negociadas en CME, vendieron -Otros contables al contado de oro o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o comprar opciones de venta de oro de venta libre. La acción está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Las mociones para desestimar la acción fueron denegadas por una orden del 4 de octubre de 2016, y el descubrimiento ahora está en curso. Societe Generale, junto con otras instituciones financieras, también es nombrada como demandada en dos acciones colectivas putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que involucran reclamos similares.

Desde agosto de 2015, varios empleados anteriores y actuales del grupo Societe Generale han sido investigados por la fiscalía penal y las autoridades fiscales alemanas por su presunta participación en los llamados patrones "CumEx" en relación con la retención de impuestos sobre los dividendos de las acciones alemanas. Estas investigaciones se refieren a un fondo administrado por SGSS GmbH, actividades comerciales y transacciones realizadas en nombre de los clientes. Las entidades del Grupo responden a las solicitudes de las autoridades alemanas El 19 de junio de 2019, el Tribunal de Distrito de Bonn informó a SGSS GmbH que se habían iniciado procedimientos penales contra dos personas que estaban empleadas por una empresa que había asesorado CumEx potencialmente fraudulento. actas. El 19 de agosto de 2019, el Tribunal de Distrito de Bonn ordenó a SGSS GmbH que se uniera a estos procesos penales, que actualmente están pendientes, como "parte secundaria".

En mayo de 2019, SGAS fue nombrado, junto con otras instituciones financieras, como demandado en una supuesta demanda colectiva en los Estados Unidos alegando un comportamiento anticompetitivo en la fijación de precios de los "bonos de agencia" emitidos por las empresas patrocinadas por el gobierno de los Estados Unidos ("GSE"), incluyendo Federal Home Loan Banco (FHLB), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) y Federal National Mortgage Association (Fannie Mae). SGAS, junto con varios otros acusados, presentó una moción para desestimar el 13 de junio de 2019, que se otorgó el 29 de agosto de 2019 en contra de SGAS y varios otros acusados bancarios. Los demandantes presentaron una queja enmendada el 9 de septiembre de 2019, y una moción para desestimar esta queja enmendada se presentó el 17 de septiembre de 2019. Esa moción fue denegada el 15 de octubre de 2019. El 16 de diciembre de 2019, los demandantes y doce acusados bancarios, incluido SGAS, presentaron aprobación judicial una estipulación de acuerdo en la demanda colectiva, por USD 250 millones. Aunque la parte del acuerdo de SGAS no es pública, el monto no fue material desde la perspectiva de los estados financieros. SGAS también ha sido nombrado en dos litigios individuales, uno presentado en septiembre por el Estado de Louisiana y el otro presentado en octubre por la Ciudad de Baton Rouge / East Baton Rouge Parish. Estas demandas también afirman reclamos antimonopolio contra SGAS y varios otros acusados bancarios basados en las compras de bonos de GSE por parte de estos demandantes. SGAS también recibió una citación del Departamento de Justicia de los Estados Unidos ("DOJ") en relación con su negocio de bonos de agencias de los Estados Unidos. SGAS está respondiendo a estas solicitudes y está cooperando con la investigación del Departamento de Justicia.

Societe Generale y algunas de sus subsidiarias son demandadas en una acción pendiente en el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Manhattan presentada por el Fiduciario designado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). La acción es similar a las presentadas por el Fideicomisario de BLMIS contra numerosas instituciones y busca la recuperación de las cantidades supuestamente recibidas por las entidades SG indirectamente de BLMIS a través de los llamados "fondos subordinados" que se invirtieron en BLMIS y de los cuales las entidades SG recibieron reembolsos. La demanda alega que los montos que recibieron las entidades SG son evitables y recuperables según el Código de Bancarrota de los EE. UU. Y la ley del estado de Nueva York. El Fiduciario BLMIS busca recuperar, en conjunto, aproximadamente USD 150 millones de las entidades SG. Las entidades SG defienden la acción. En decisiones de 22 de noviembre de 2016 y 3 de octubre de 2018, el Tribunal rechazó la mayoría de las reclamaciones presentadas por el Fiduciario BLMIS. El Fideicomisario apeló ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. Por orden de 25 de febrero de 2019, el Segundo Circuito anuló las sentencias y remitió para un nuevo proceso. Por orden de 23 de abril de 2019, el Segundo Circuito ha suspendido el mandato, a la espera de la disposición de la petición de los Demandados y Apelados para su revisión por la Corte Suprema de los Estados Unidos.

El 10 de julio de 2019, Societe Generale fue nombrada como acusada en un litigio presentado en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Miami por los demandantes que buscan recuperarse bajo la Ley de Libertad y Libertad Solidaria de Cuba (Libertad) de 1996 (conocida como la Ley Helms-Burton) por presuntas pérdidas derivadas de la expropiación por parte del gobierno cubano en 1960 del Banco Núñez en el que supuestamente tenían un interés. El demandante reclama daños y perjuicios de Societe Generale bajo los términos de este estatuto. El demandante presentó una queja enmendada el 24 de septiembre de 2019 agregando otros tres bancos como demandados y agregando varias

previamente a este fondo, y que los fiscales alemanes

nuevas acusaciones fácticas sobre Societe Generale. Societe Generale presentó una moción para desestimar, que fue completamente informada a partir del 10 de enero de 2020.

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: 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, 14 DE ABRIL DE 2020



SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

6.3 INFORME DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 1444492037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. á capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

DELOITTE & ASSOCIÉS
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de € 2.188.160
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Société Générale
Société anonyme
17, cours Valmy
92972 Paris-La Défense

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

La presente es una traducción al español del informe legal de los auditores sobre los estados financieros consolidados de la Compañía que se emite en francés y se proporciona únicamente para la comodidad de los usuarios de habla inglesa. Este informe de auditores legales incluye información requerida por la normativa europea y la legislación francesa, como información sobre el nombramiento de los auditores legales o la verificación de la información relativa al Grupo presentada en el informe de gestión.

Este informe debe leerse junto con las leyes francesas y las normas de auditoría profesional aplicables en Francia, y debe interpretarse de acuerdo con ellas.

A la Asamblea General Anual de Societe Generale,

Opinión

En cumplimiento del compromiso que nos ha confiado su Asamblea General Anual, hemos auditado los estados financieros adjuntos de Société Générale para el año que finalizó el 31 de diciembre de 2019.
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados brindan una visión verdadera y justa de los resultados de las operaciones del Grupo para el año que terminó y de su posición financiera y de sus activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 de acuerdo con la Información Financiera Internacional Normas adoptadas por la Unión Europea.
La opinión de auditoría expresada anteriormente es consistente con nuestro informe al Comité de Auditoría y Control Interno.

Bases para la opinión
MARCO DE AUDITORÍA

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas profesionales aplicables en Francia. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
Nuestras responsabilidades bajo esos estándares se describen con más detalle en la sección Responsabilidades de los auditores legales para la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe.

INDEPENDENCIA

Llevamos a cabo nuestro trabajo de auditoría de conformidad con las normas de independencia que nos son aplicables, durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de nuestro informe, y específicamente no proporcionamos ningún servicio prohibido que no sea de auditoría mencionado en el Artículo 5 (1) del Reglamento (UE) no 537/2014 o en el Código de ética francés (Code de déontologie) para auditores legales.

Énfasis en la materia

Sin calificar la opinión expresada anteriormente, llamamos su atención a:

- Notas 1 «Principios contables significativos» y 8.4 «Activos fijos tangibles e intangibles» a los estados financieros consolidados que presentan los impactos de la primera aplicación de la NIIF 16 «Arrendamientos»;
- Notas 1 «Principios contables significativos» y 6 «Impuesto a las ganancias» a los estados financieros consolidados que presentan los impactos de la aplicación por primera vez de la modificación a la NIC 12 «Impuestos a la renta».

Justificación de evaluaciones - Asuntos clave de auditoría

De conformidad con los requisitos de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio francés (Code de commerce) relacionados con la justificación de nuestras evaluaciones, le informamos sobre los asuntos clave de auditoría relacionados con los riesgos de incorrección material. que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual, así como en cómo abordamos esos riesgos.
Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión al respecto, y no proporcionamos una opinión separada sobre elementos específicos de los estados financieros

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

RECUPERABILIDAD DE ACTIVOS IMPUESTOS DIFERIDOS EN FRANCIA Y EN ESTADOS UNIDOS

Riesgo identificado

Al 31 de diciembre de 2019, se registraron activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales por amortizar por un importe de 2,659 M €, incluidos 2,586 M € para los grupos impositivos en Francia y Estados Unidos.

Como se indica en la Nota 6 "Impuesto a las ganancias" a los estados financieros consolidados, el Grupo Société Générale calcula los impuestos diferidos al nivel de cada entidad tributaria y reconoce los activos por impuestos diferidos en la fecha de cierre cuando se considera probable que la entidad tributaria en cuestión tenga ganancias imponibles futuras contra las cuales se pueden compensar las diferencias temporarias y las pérdidas fiscales acumuladas, dentro de un plazo determinado.

Además, como se indica en las Notas 6 "Impuesto a las ganancias" y 9 "Información sobre riesgos y litigios" a los estados financieros consolidados, las autoridades tributarias francesas impugnan ciertas pérdidas fiscales por amortizar y, por lo tanto, pueden ser cuestionadas.
Teniendo en cuenta los supuestos utilizados para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en Francia y los Estados Unidos (que representan la mayor parte de los activos reconocidos), especialmente en las ganancias imponibles futuras, y el juicio ejercido por la Administración a este respecto, consideramos esto problema como un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría consistió en evaluar la probabilidad de que el Grupo Société Générale pueda usar en el futuro sus pérdidas fiscales acumuladas generadas hasta la fecha, en particular con respecto a su capacidad para generar ganancias imponibles futuras en Francia y Estados Unidos.
Con el apoyo de especialistas en impuestos incluidos en nuestro equipo de auditoría, nosotros:

- comparó los resultados proyectados de los años anteriores con los resultados reales de los años fiscales correspondientes;
- obtuvo una comprensión del plan de negocios de tres años elaborado por la Administración y aprobado por el Consejo de Administración, así como de los supuestos utilizados por la Administración más allá del período de tres años para preparar los resultados fiscales proyectados;
- obtuvo una comprensión de las diferencias temporales proyectadas durante un período de tres años;
- analizó la sensibilidad de estos supuestos en el caso de escenarios adversos definidos por el Grupo Société Générale;
- analizó la situación del Grupo Société Générale, en particular tomando nota de las opiniones de sus asesores fiscales externos con respecto a los traspasos de pérdidas fiscales en Francia, en parte cuestionados por las autoridades fiscales;
- examinó la información proporcionada por el Grupo, en relación con los activos por impuestos diferidos, revelada en las Notas 6 "Impuesto a las ganancias" y 9 "Información sobre riesgos y litigios" a los estados financieros consolidados.

TIPO DE INTERÉS BASADO EN LA CARTERA RIESGO DE RIESGO VALOR RAZONABLE COBERTURA DE EXCEPCIONES DE REDES BANCARIAS AL POR MENOR EN FRANCIA

Riesgo identificado

Para gestionar el riesgo de tasa de interés generado por sus actividades de banca minorista en Francia en particular, el Grupo Société Générale administra una cartera de derivados de cobertura para cubrir su posición de tasa de interés neta.
El Grupo documenta estas transacciones de cobertura de valor razonable de riesgo de tasa de interés basadas en cartera ("macrocobertura") en sus cuentas de acuerdo con la NIC 39 adoptada en la Unión Europea, tal como se presenta en la Nota 3.2 "Derivados financieros" al financiero consolidado declaraciones.
Su documentación y el tratamiento contable solo son posibles si se cumplen ciertos criterios, en particular: designación y documentación al inicio de la relación de cobertura, elegibilidad de los instrumentos de cobertura y cobertura, demostración de la efectividad de la cobertura, medición de la efectividad. De conformidad con la NIC 39 adoptada en la Unión Europea, la documentación de las relaciones de cobertura compara:

- los saldos brutos designados para la relación de cobertura (identificación de activos financieros elegibles y pasivos financieros elegibles, para los cuales los vencimientos se han desglosado de acuerdo con las suposiciones hechas por la Administración como se describe en la Nota 10 "Administración de riesgos relacionados con instrumentos financieros" al consolidado estado financiero), por un lado;
- los importes nominales de las transacciones de cobertura correspondientes, desglosados por vencimiento, por otro lado.

En 2019, el Grupo Société Générale desarrolló su gestión del riesgo de tasa de interés de la estrategia de cobertura del valor razonable, para reflejar en particular los cambios en su cartera de depósitos de clientes de redes de banca minorista en Francia en relación con el entorno actual de tasas de interés, como se presenta en la Nota 3.2 "Derivados financieros" a los estados financieros consolidados. Este cambio condujo a un aumento sustancial en los compromisos de las carteras de cobertura de pasivos derivados de tasas de interés.
La contabilidad de "macro cobertura" de las transacciones de banca minorista en Francia requiere que la Administración ejerza un juicio en particular sobre:

- la identificación de cobertura elegible y elementos cubiertos;
- los criterios adoptados para programar los vencimientos de los pagos pendientes al incluir criterios de comportamiento;
- y la realización de pruebas y cálculos de efectividad.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las carteras de pasivos de cobertura de instrumentos derivados ascendía a 12.466 millones de euros en activos y 5.600 millones de euros en pasivos, y las diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés ascendían a 401 millones de euros en activos y 6.671 M € en pasivos.
Teniendo en cuenta los requisitos de documentación para las relaciones de "macro cobertura", el volumen de transacciones de derivados de cobertura y el uso del juicio de la Administración requerido, consideramos el tratamiento contable de la cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basado en la cartera de los saldos de las redes de banca minorista en Francia ser un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría en respuesta al riesgo relacionado con el tratamiento contable de la cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basada en la cartera ("macro cobertura") consistieron en obtener una comprensión de los procedimientos utilizados para administrar el riesgo de tasa de interés estructural, y revisar el entorno de control establecido por la Administración, en particular para la documentación, identificación y elegibilidad de los elementos cubiertos y de cobertura, así como para la realización de pruebas de efectividad.
Con el apoyo de expertos en modelos financieros, cuando fue necesario, nuestro trabajo consistió principalmente en:

- revisar la documentación contable de las relaciones de cobertura;
- probar la elegibilidad de los activos y pasivos financieros utilizados por el Grupo para la contabilidad de cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basada en la cartera, de acuerdo con los términos y condiciones definidos por la NIC 39 adoptada en la Unión Europea;
- examinar los procedimientos utilizados para preparar y controlar los criterios adoptados para programar los vencimientos de los instrumentos financieros cubiertos, particularmente con respecto a los vencimientos adoptados de los pasivos financieros elegibles;

- evaluar los procedimientos utilizados para determinar la efectividad de estas relaciones de cobertura, así como la gobernanza relacionada;
- analizar los resultados de las pruebas prospectivas y retrospectivas requeridas por el marco contable aplicable;
- realizar nuevos cálculos en la cartera de instrumentos financieros elegibles para la cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés basada en la cartera;
- revisar la información cualitativa y cuantitativa revelada en las notas a los estados financieros consolidados y su cumplimiento con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: revelaciones".

VALORACIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO Y EVALUACIÓN DEL DETERIORO DE LOS PRÉSTAMOS DE CLIENTES

Riesgo identificado

Los préstamos y cuentas por cobrar a clientes conllevan un riesgo de crédito que expone al Grupo Société Générale a una pérdida potencial si su cliente o contraparte no puede cumplir con sus compromisos financieros. El Grupo Société Générale reconoce el deterioro para cubrir este riesgo.

Dicha desvalorización se calcula de acuerdo con los principios de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", con base en el cálculo de pérdidas crediticias esperadas.
La evaluación de las pérdidas crediticias esperadas para préstamos a clientes requiere el ejercicio de juicio, en particular para:

- determinar los criterios de clasificación de préstamos en la etapa 1, etapa 2 o etapa 3;
- estimar la cantidad de pérdidas crediticias esperadas según las diferentes etapas;
- preparar proyecciones macroeconómicas integradas en los criterios de deterioro y en la medición de pérdidas crediticias esperadas.

La información cualitativa relativa en particular al reconocimiento y al procedimiento utilizado para estimar las pérdidas crediticias esperadas se describe principalmente en la Nota 3.8 "Deterioro y provisiones" de los estados financieros consolidados.

A 31 de diciembre de 2019, el total de préstamos pendientes de clientes expuestos al riesgo de crédito ascendía a 460.587 M €; El deterioro y las provisiones ascendieron a 10.727 M €.
Consideramos que la evaluación del riesgo de crédito y la medición del deterioro del valor es un asunto clave de auditoría, ya que requieren que la Administración ejerza su juicio y haga estimaciones, particularmente en relación con el riesgo de crédito en el financiamiento otorgado a compañías en los sectores económicos y geográficos más sensibles. áreas, mientras que los préstamos pueden representar cantidades significativas.

Nuestra respuesta

Con el apoyo de especialistas en gestión de riesgos y modelos incluidos en el equipo de auditoría, enfocamos nuestro trabajo en los préstamos y / o carteras más importantes de préstamos a clientes, así como en el financiamiento otorgado a empresas en los sectores económicos más sensibles y Áreas geográficas.

Obtuvimos una comprensión del control interno del Grupo Société Générale y probamos los controles clave manuales y automatizados relacionados con la evaluación del riesgo de crédito y la medición de las pérdidas esperadas.
Con respecto al deterioro, nuestro trabajo de auditoría consistió notablemente en:

- examinar el cumplimiento de las políticas y metodologías implementadas por el Grupo y rechazadas dentro de las diferentes unidades de negocio, con la NIIF 9 "Instrumentos financieros";
- obtener una comprensión del plan de gobierno y probar los controles clave establecidos a nivel de Grupo;
- realizar pruebas en una selección de modelos implementados en los sistemas de información que se utilizan para preparar información financiera
- realizar un contra cálculo de las pérdidas crediticias esperadas en una selección de carteras de etapa 1 y etapa 2 al 31 de diciembre de 2019 para evaluar la calibración correcta de los modelos;
- analizar los principales parámetros utilizados por el Grupo Société Générale para clasificar los sobresalientes y evaluar el cálculo de las etapas 1 y 2 al 31 de diciembre de 2019, incluida la integración de proyecciones macroeconómicas;
- pruebas, al 31 de diciembre de 2019, en particular en una selección de los préstamos más importantes para clientes corporativos, los principales supuestos utilizados para clasificar los préstamos en la etapa 3, así como la estimación del deterioro individual relacionado.

VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPLEJOS

Riesgo identificado

Dentro del alcance de sus actividades de mercado, el Grupo Société Générale posee instrumentos financieros con fines comerciales. Al 31 de diciembre de 2019, se registraron importes totales de 385.739 M € y 364.129 M € en activos y pasivos, respectivamente, en el balance del Grupo Société Générale.

Para determinar el valor razonable de instrumentos complejos, el Grupo utiliza técnicas o modelos de valoración internos basados en parámetros y datos, algunos de los cuales no son observables en el mercado, lo que puede diferenciar el reconocimiento del margen en el estado de resultados para transacciones que involucran dichos instrumentos financieros, como se indica en la Nota 3.4 "Valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable" a los estados financieros consolidados. Si es necesario, estas valoraciones incluyen reservas adicionales o ajustes de valor. Los modelos y datos utilizados para valorar estos instrumentos, y su clasificación bajo la jerarquía de valor razonable, se basan en el juicio y las estimaciones de la administración.

Dado el ejercicio de juicio en la determinación del valor razonable, la complejidad del modelado de este último y la multiplicidad de modelos utilizados, consideramos que la valoración de instrumentos financieros complejos es un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría se basa en los procesos clave de control interno relacionados con la valoración de instrumentos financieros complejos.
Con el apoyo de expertos en la valoración de instrumentos financieros incluidos en el equipo de auditoría, diseñamos un enfoque que incluye las siguientes etapas principales:

- obtuvimos una comprensión del procedimiento para autorizar y validar nuevos productos y sus modelos de valoración, incluido el proceso para la entrada de estos modelos en los sistemas de información;
- analizamos la gobernanza establecida por el Departamento de Riesgos para el control de los modelos de valoración;
- basado en muestras, analizamos específicamente las fórmulas de valoración para ciertas categorías de instrumentos complejos y los ajustes de valor relacionados;
- probamos los controles clave relacionados con la verificación independiente de los parámetros de valoración, y analizamos ciertos parámetros de mercado utilizados para proporcionar información para los modelos de valoración;
- En lo que respecta al proceso utilizado para explicar los cambios en el valor razonable, obtuvimos una comprensión de los principios de análisis del banco y

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



realizó pruebas de controles; además, realizamos procedimientos de TI "analíticos" en los datos de control diarios relacionados con ciertas actividades;

- obtuvimos los resultados trimestrales del proceso de verificación de precios independiente realizado en los modelos de valoración utilizando datos externos del mercado, y analizamos las diferencias en los parámetros con los datos del mercado en caso de un impacto significativo, y el tratamiento contable de tales diferencias;
- realizamos contra valoraciones de una selección de instrumentos financieros derivados complejos utilizando nuestras herramientas;
- analizamos los criterios de observabilidad, entre otros, utilizados para determinar la jerarquía del valor razonable de dichos instrumentos y para estimar los montos de los márgenes diferidos;
- examinamos el cumplimiento de los métodos subyacentes a las estimaciones con los principios descritos en la Nota 3.4 "Valor razonable de los instrumentos financieros medidos al valor razonable" de los estados financieros consolidados.

RIESGO DE TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y BONOS ESTRUCTURADOS EMITIDOS

Riesgo identificado

Los instrumentos financieros derivados del Grupo Société Générale y los bonos estructurados emitidos constituyen una actividad importante dentro de las actividades de mercado del banco, como lo ilustra la importancia de las posiciones netas de los instrumentos financieros derivados en la cartera de transacciones en la Nota 3.2 "Derivados financieros" a los estados financieros consolidados.

Esta actividad es altamente compleja dada la naturaleza de los instrumentos financieros procesados, el volumen de transacciones y el uso de numerosos sistemas de información interconectados.

El riesgo de ocurrencia de una representación errónea significativa en las cuentas relacionadas con un incidente en las cadenas de procesamiento de datos utilizadas o el registro de transacciones hasta su transferencia al sistema contable puede resultar de:

- cambios realizados a la información financiera y de gestión por personas no autorizadas a través de los sistemas de información o bases de datos subyacentes;
- una falla en el procesamiento o en la transferencia de datos entre sistemas;
- una interrupción del servicio o un incidente operativo que puede o no estar relacionado con fraude interno o externo.

En este contexto, la supervisión por parte del Grupo Société Générale de los controles vinculados a la gestión de los sistemas de información relacionados con los instrumentos financieros derivados y los bonos estructurados emitidos es esencial para la fiabilidad de las cuentas.

Como tal, consideramos que el riesgo de tecnología de la información en instrumentos financieros derivados y bonos estructurados emitidos es un asunto clave de auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría para esta actividad se basa en los controles relacionados con la gestión de los sistemas de información establecidos por el Grupo Société Générale. Con el apoyo de especialistas en sistemas de información incluidos en el equipo de auditoría, probamos los controles generales de TI de las aplicaciones que consideramos clave para esta actividad.

Nuestro trabajo se refiere, en particular:

- gestión de cambios relacionados con aplicaciones, y más específicamente la separación entre entornos de desarrollo y de negocios;
- Políticas de seguridad en general y su implementación en aplicaciones de TI (por ejemplo, aquellas relacionadas con contraseñas);
- manejo de incidentes de TI durante el período de auditoría;
- entorno de gobierno y control en una muestra de aplicaciones.

Para estas mismas aplicaciones, y para evaluar la transferencia de flujos de información, probamos los controles clave de la aplicación relacionados con las interfaces automatizadas entre los sistemas.

Además, nuestras pruebas de los controles generales de TI y los controles de las aplicaciones se complementaron con el trabajo de análisis de datos en ciertas aplicaciones de TI.

Verificaciones Específicas

También hemos realizado, de conformidad con las normas profesionales aplicables en Francia, las verificaciones específicas requeridas por las leyes y reglamentos sobre la información relacionada con el Grupo presentada en el informe de gestión del Consejo de Administración.

No tenemos asuntos que informar sobre su presentación justa y su coherencia con los estados financieros consolidados.

Certificamos que la declaración consolidada de desempeño no financiero prevista en el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio francés (Code de commerce) se incluye en la información relacionada con el Grupo presentada en el informe de gestión, especificando que , de conformidad con el Artículo L.823-10 de dicho Código, no hemos verificado la imparcialidad de la información contenida en esta declaración o su coherencia con los estados financieros consolidados que deben ser verificados en un informe por un tercero independiente.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

NOMBRAMIENTO DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS

Fuimos nombrados auditores legales de Société Générale en la Asamblea General Anual celebrada el 18 de abril de 2003 para DELOITTE & ASSOCIÉS y el 22 de mayo de 2012 para ERNST & YOUNG et Autres.

Al 31 de diciembre de 2019, DELOITTE & ASSOCIÉS estaba en el decimoséptimo año de compromiso total ininterrumpido y ERNST & YOUNG et Autres en el octavo año.

Anteriormente, ERNST & YOUNG Audit fue el auditor legal de la Société Générale de 2000 a 2011.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y la presentación justa de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, y del control interno que la administración determine es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la administración es

- los controles establecidos por el Grupo Société Générale sobre los derechos de acceso, especialmente en períodos sensibles en una carrera profesional (reclutamiento, transferencia, renuncia, finalización del contrato) con, cuando corresponda, procedimientos de auditoría extendidos en caso de control ineficaz identificado durante el año financiero;

- potencial acceso privilegiado a aplicaciones e infraestructura;

responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelar, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base contable del negocio en marcha a menos que se espere liquidar a la Compañía o cesar las operaciones.



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: 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,

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com



6

FINANCIAL INFORMATION

6.1 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 300

6.1.1 Consolidated balance sheet – Assets 300

6.1.2 Consolidated balance sheet – Liabilities 301

6.1.3 Consolidated income statement 302

6.1.4 Statement of net income and unrealised or deferred gains and losses 303

6.1.5 Changes in Shareholders' Equity 304

6.1.6 Cash flow statement 306

6.2 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 308

6.3 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 464

6.4 SOCIETE GENERALE MANAGEMENT REPORT 469

6.5 PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS 476

6.5.1 Balance sheet 476

6.5.2 Income statement 477

6.6 NOTES TO THE PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS 478

6.7 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS 526

Note to the consolidated statements: additional information

The information on the types of risks, the risk management linked to financial instruments as well as the information on capital management and compliance with regulatory ratios, required by IFRS as adopted by the European Union, are disclosed in Chapter 4 of the present Registration Document (Risks and capital adequacy).

The main characteristics of Societe Generale stock-option plans and free share plans are disclosed in Chapter 3 of the present Registration Document (Corporate governance).

This information belongs to the notes to the consolidated financial statements and has been audited by Statutory Auditors; it is identified as such in Chapters 3 and 4 of the present Registration Document.

6.1 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

6.1.1 CONSOLIDATED BALANCE SHEET – ASSETS

(In millions of euros)		31.12.2018	01.01.2018[1]	31.12.2017
Cash, due from central banks		96,585	114,404	114,404
Financial assets at fair value through profit or loss	Notes 3.1, 3.2 and 3.4	365,550	369,112	419,680
Hedging derivatives	Notes 3.2 and 3.4	11,899	12,718	13,641
Financial assets at fair value through other comprehensive income	Notes 3.3 and 3.4	50,026	50,468	
Available-for-sale assets				139,998
Securities at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	12,026	11,592	
Due from banks at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	60,588	53,656	60,866
Customer loans at amortised cost	Notes 3.5, 3.8 and 3.9	447,229	417,391	425,231
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk		338	663	663
Investments of insurance companies	Note 4.3	146,768	147,611	
Held-to-maturity financial assets				3,563
Tax assets	Note 6	5,819	6,292	6,001
Other assets	Note 4.4	67,446	60,449	60,562
Non-current assets held for sale	Note 2.5	13,502	13	13
Investments accounted for using the equity method		249	659	700
Tangible and intangible fixed assets	Note 8.4	26,751	24,200	24,818
Goodwill	Note 2.2	4,652	4,988	4,988
TOTAL		**1,309,428**	**1,274,216**	**1,275,128**

(1) The amounts have been restated following the first time application of IFRS 9 "Financial Instruments" (see Note 1).

6.1.2 CONSOLIDATED BALANCE SHEET – LIABILITIES

(In millions of euros)		31.12.2018	01.01.2018[1]	31.12.2017
Due to central banks		5,721	5,604	5,604
Financial liabilities at fair value through profit or loss	Notes 3.1, 3.2 and 3.4	363,083	368,550	368,705
Hedging derivatives	Note 3.2 and 3.4	5,993	6,146	6,750
Debt securities issued	Notes 3.6 and 3.9	116,339	103,235	103,235
Due to banks	Notes 3.6 and 3.9	94,706	88,621	88,621
Customer deposits	Notes 3.6 and 3.9	416,818	410,633	410,633
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk		5,257	6,020	6,020
Tax liabilities	Note 6	1,157	1,608	1,662
Other liabilities	Note 4.4	76,629	69,139	69,139
Non-current liabilities held for sale	Note 2.5	10,454	-	-
Underwriting reserves of insurance companies				130,958
Insurance contracts related liabilities	Note 4.3	129,543	131,717	
Provisions	Note 8.3	4,605	6,345	6,117
Subordinated debt	Note 3.9	13,314	13,647	13,647
TOTAL LIABILITIES		**1,243,619**	**1,211,265**	**1,211,091**
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Shareholders' equity, Group share				
Issued common stocks, equity instruments and capital reserves		29,856	29,427	29,427
Retained earnings		28,342	27,698	27,791
Net income		3,864	2,806	2,806
SUB-TOTAL		**62,062**	**59,931**	**60,024**
Unrealised or deferred capital gains and losses	Note 7.3	(1,036)	(1,503)	(651)
SUB-TOTAL EQUITY, GROUP SHARE		**61,026**	**58,428**	**59,373**
Non-controlling interests	Note 2.3	4,783	4,523	4,664
TOTAL EQUITY		**65,809**	**62,951**	**64,037**
TOTAL		**1,309,428**	**1,274,216**	**1,275,128**

(1) The amounts have been restated following the first time application of IFRS 9 "Financial Instruments" (see Note 1).

6.1.3 CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(In millions of euros)		2018[1]	2017
Interest and similar income	Note 3.7	22,678	23,679
Interest and similar expense	Note 3.7	(11,659)	(13,263)
Fee income	Note 4.1	9,124	10,504
Fee expense	Note 4.1	(3,600)	(3,681)
Net gains and losses on financial transactions		5,189	5,826
o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss	Note 3.1	*5,119*	*5,113*
o/w net gains and losses on available-for-sale financial assets			*713*
o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through other comprehensive income	Note 3.3	*83*	
o/w net gains and losses from the derecognition of financial assets at amortised cost		*(13)*	
Net income of insurance activities	Note 4.3	1,724	
Income from other activities	Note 4.2	10,761	22,045
Expenses from other activities	Note 4.2	(9,012)	(21,156)
Net banking income		**25,205**	**23,954**
Personnel expenses	Note 5	(9,561)	(9,749)
Other operating expenses	Note 8.2	(7,366)	(7,083)
Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets		(1,004)	(1,006)
Gross operating income		**7,274**	**6,116**
Cost of risk	Note 3.8	(1,005)	(1,349)
Operating income		**6,269**	**4,767**
Net income from investments accounted for using the equity method	Note 2.3	56	92
Net income/expense from other assets		(208)	278
Value adjustments on goodwill	Note 2.2	-	1
Earnings before tax		**6,117**	**5,138**
Income tax	Note 6	(1,561)	(1,708)
Consolidated net income		**4,556**	**3,430**
Non-controlling interests		692	624
Net income, Group share		**3,864**	**2,806**
Earnings per ordinary share	Note 7.2	**4.24**	**2.92**
Diluted earnings per ordinary share	Note 7.2	**4.24**	**2.92**

(1) The presentation of the Group's consolidated income statement is modified as from 2018 following the transition to IFRS 9:
- income and expenses from insurance activities are grouped on a specific line item within the "Net banking income" (see Note 1.4);
- the line item "Cost of risk" is now exclusively dedicated to credit risk (see Note 3.8);
- fair value changes of financial liabilities designated to be measured at fair value through profit or loss (using the fair value option) attributable to changes in own credit risk are now recorded under "Unrealised or deferred gains and losses" (see Note 3.1).

6.1.4 STATEMENT OF NET INCOME AND UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES

(In millions of euros)	2018	2017
Consolidated net income	**4,556**	**3,430**
Unrealised or deferred gains and losses that will be reclassified subsequently into income	**24**	**(2,371)**
Translation differences	370	(2,088)
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	(233)	
Revaluation differences of the period	*(193)*	
Reclassified into income	*(40)*	
Revaluation of available-for-sale financial assets[1]	(74)	(218)
Revaluation differences of the period	*(54)*	*69*
Reclassified into income	*(20)*	*(287)*
Revaluation of hedging derivatives	(120)	(100)
Revaluation differences of the period	*(156)*	*(94)*
Reclassified into income	*36*	*(6)*
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	1	(20)
Tax related	80	55
Unrealised or deferred gains and losses that will not be reclassified subsequently into income	**411**	**19**
Actuarial gains and losses on defined benefits plans	30	42
Revaluation of own credit risk on financial liabilities at fair value through profit or loss	529	
Revaluation of equity instruments through other comprehensive income	1	
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	(3)	
Tax related	(146)	(23)
Total unrealised or deferred gains and losses	**435**	**(2,352)**
Net income and unrealised or deferred gains and losses	**4,991**	**1,078**
o/w Group share	*4,331*	*504*
o/w non-controlling interests	*660*	*574*

(1) Unrealised gains and losses on available-for-sale financial assets are related exclusively to insurance activities from the 2018 financial year.

6.1.5 CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

	Capital and associated reserves						
(In millions of euros)	Issued common stocks	Issuing premium and capital reserves	Elimination of treasury stock	Other equity instruments	Total	Retained earnings	Net income, Group share
Shareholders' equity at 1 January 2017	**1,010**	**20,277**	**(371)**	**9,680**	**30,596**	**29,687**	**-**
Increase in common stock	-	8	-	-	8	-	-
Elimination of treasury stock	-	-	(122)	-	(122)	(29)	-
Issuance/Redemption/ Remuneration of other equity instruments (see Note 7.1)	-	-	-	(1,114)	(1,114)	(540)	-
Equity component of share-based payment plans	-	59	-	-	59	-	-
2017 dividends paid (see Note 7.2)	-	-	-	-	-	(1,762)	-
Effect of changes of the consolidation scope	-	-	-	-	-	419	-
Sub-total of changes linked to relations with shareholders	***-***	***67***	***(122)***	***(1,114)***	***(1,169)***	***(1,912)***	***-***
Change in unrealised or deferred gains and losses	-	-	-	-	-	19	-
2017 Net income	-	-	-	-	-	-	2,806
Change in equity of associates and joint ventures accounted for the equity method	-	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	(3)	-
Sub-total	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***16***	***2,806***
Shareholders' equity at 31 December 2017	**1,010**	**20,344**	**(493)**	**8,566**	**29,427**	**27,791**	**2,806**
Appropriation of net income	-	-	-	-	-	2,806	(2,806)
IFRS 9 First time application (see Note 1)	-	-	-	-	-	(93)	-
Shareholders' equity at 1 January 2018	**1,010**	**20,344**	**(493)**	**8,566**	**29,427**	**30,504**	**-**
Increase in common stock	-	-	-	-	-	-	-
Elimination of treasury stock (see Note 7.1)	-	-	(174)	-	(174)	(12)	-
Issuance/Redemption/ Remuneration of other equity instruments (see Note 7.1)	-	-	-	544	544	(458)	-
Equity component of share-based payment plans (see Note 5.3)	-	59	-	-	59	-	-
2018 dividends paid (see Note 7.2)	-	-	-	-	-	(1,764)	-
Effect of changes of the consolidation scope	-	-	-	-	-	52	-
Sub-total of changes linked to relations with shareholders	***-***	***59***	***(174)***	***544***	***429***	***(2,182)***	***-***
Change in unrealised or deferred gains and losses	-	-	-	-	-	-	-
2018 Net income	-	-	-	-	-	-	3,864
Change in equity of associates and joint ventures accounted for the equity method	-	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	20	-
Sub-total	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***20***	***3,864***
Shareholders' equity at 31 December 2018	**1,010**	**20,403**	**(667)**	**9,110**	**29,856**	**28,342**	**3,864**

Unrealised or deferred gains and losses				Non-controlling interests				
that will be reclassified subsequently into income	that will not be reclassified subsequently into income	Total	Shareholder's Group Share	Capital and reserves	Other equity instruments issued by subsidiaries	Unrealised or deferred gains and losses	Total	Total consolidated shareholders' equity
1,670	**-**	**1,670**	**61,953**	**2,920**	**800**	**33**	**3,753**	**65,706**
-	-	-	8	-	-	-	-	8
-	-	-	(151)	-	-	-	-	(151)
-	-	-	(1,654)	(33)	-	-	(33)	(1,687)
-	-	-	59	-	-	-	-	59
-	-	-	(1,762)	(243)	-	-	(243)	(2,005)
-	-	-	419	614	-	-	614	1,033
-	***-***	***-***	***(3,081)***	***338***	***-***	***-***	***338***	***(2,743)***
(2,307)	-	(2,307)	(2,288)	(1)	-	(49)	(50)	(2,338)
-	-	-	2,806	624	-	-	624	3,430
(14)	-	(14)	(14)	-	-	-	-	(14)
-	-	-	(3)	(1)	-	-	(1)	(4)
(2,321)	***-***	***(2,321)***	***501***	***622***	***-***	***(49)***	***573***	***1,074***
(651)	**-**	**(651)**	**59,373**	**3,880**	**800**	**(16)**	**4,664**	**64,037**
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(393)	**(459)**	**(852)**	**(945)**	**(112)**	**-**	**(29)**	**(141)**	**(1,086)**
(1,044)	**(459)**	**(1,503)**	**58,428**	**3,768**	**800**	**(45)**	**4,523**	**62,951**
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(186)	-	-	-	-	(186)
-	-	-	86	(33)	-	-	(33)	53
-	-	-	59	-	-	-	-	59
-	-	-	(1,764)	(368)	-	-	(368)	(2,132)
-	-	-	52	(5)	-	-	(5)	47
-	***-***	***-***	***(1,753)***	***(406)***	***-***	***-***	***(406)***	***(2,159)***
58	412	470	470	-	-	(32)	(32)	438
-	-	-	3,864	692	-	-	692	4,556
-	(3)	(3)	(3)	-	-	-	-	(3)
-	-	-	20	6	-	-	6	26
58	***409***	***467***	***4,351***	***698***	***-***	***(32)***	***666***	***5,017***
(986)	**(50)**	**(1,036)**	**61,026**	**4,060**	**800**	**(77)**	**4,783**	**65,809**

6.1.6 CASH FLOW STATEMENT

(In millions of euros)	2018	2017
Consolidated net income (I)	**4,556**	**3,430**
Amortisation expense on tangible and intangible fixed assets (including operational leasing)	4,589	4,283
Depreciation and net allocation to provisions	2,343	108
Net income/loss from investments accounted for using the equity method	(53)	(92)
Change in deferred taxes	357	673
Net income from the sale of long-term assets and subsidiaries	(101)	(110)
Other changes	2,256	4,367
Non-cash items included in net income and others adjustments excluding income on financial instruments at fair value through profit or loss (II)	**9,391**	**9,229**
Income on financial instruments at fair value through profit or loss	4,901	(5,113)
Interbank transactions	(1,929)	5,200
Customers transactions	(11,732)	(4,996)
Transactions related to other financial assets and liabilities	(1,598)	22,876
Transactions related to other non financial assets and liabilities	(4,643)	(2,228)
Net increase/decrease in cash related to operating assets and liabilities (III)	**(15,001)**	**15,739**
Net cash inflow (outflow) related to operating activities (A) = (I) + (II) + (III)	**(1,054)**	**28,398**
Net cash inflow (outflow) related to acquisition and disposal of financial assets and long term investments	(5,928)	(280)
Net cash inflow (outflow) related to tangible and intangible fixed assets	(7,621)	(5,928)
Net cash inflow (outflow) related to investment activities (B)	**(13,549)**	**(6,208)**
Cash flow from/to shareholders	(2,543)	(3,836)
Other net cash flows arising from financing activities	(471)	(331)
Net cash inflow (outflow) related to financing activities (C)	**(3,014)**	**(4,167)**
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalents (A) + (B) + (C)	**(17,617)**	**18,023**
Cash, due from central banks (assets)	114,404	96,186
Due to central banks (liabilities)	(5,604)	(5,238)
Current accounts with banks (see Notes 3.5 and 4.3)	22,159	24,639
Demand deposits and current accounts with banks (see Note 3.6)	(11,686)	(14,337)
Cash and cash equivalents at the start of the year	**119,273**	**101,250**
Cash, due from central banks (assets)	96,585	114,404
Due to central banks (liabilities)	(5,721)	(5,604)
Current accounts with banks (see Notes 3.5 and 4.3)	24,667	22,159
Demand deposits and current accounts with banks (see Note 3.6)	(13,875)	(11,686)
Cash and cash equivalents at the end of the year	**101,656**	**119,273**
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalents	**(17,617)**	**18,023**

CONTENTS OF THE NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES **308**
NOTE 1.1 Introduction 308
NOTE 1.2 New accounting standards applied by the group as of 1 January 2018 309
NOTE 1.3 Accounting standards, amendments or interpretations to be applied by the Group in the future 310
NOTE 1.4 First application of IFRS 9 “Financial Instruments” 312
NOTE 1.5 Preparation for the first application of IFRS 16 “Leases” 318
NOTE 1.6 Use of estimates and judgment 322

NOTE 2 CONSOLIDATION **323**
NOTE 2.1 Consolidation scope 326
NOTE 2.2 Goodwill 326
NOTE 2.3 Additional disclosures for consolidated entities and investments accounted for using the equity method 330
NOTE 2.4 Unconsolidated structured entities 333
NOTE 2.5 Non-current assets held for sale and related debt 335

NOTE 3 FINANCIAL INSTRUMENTS **336**
NOTE 3.1 Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss 342
NOTE 3.2 Financial derivatives 347
NOTE 3.3 Financial assets at fair value through other comprehensive income 355
NOTE 3.4 Fair value of financial instruments measured at fair value 357
NOTE 3.5 Loans, receivables and securities at amortised cost 366
NOTE 3.6 Debts 369
NOTE 3.7 Interest income and expense 371
NOTE 3.8 Impairment and provisions 373
NOTE 3.9 Fair value of financial instruments measured at amortised cost 379
NOTE 3.10 Commitments and assets pledged and received as securities 381
NOTE 3.11 Transferred financial assets 383
NOTE 3.12 Offsetting financial assets and financial liabilities 385
NOTE 3.13 Contractual maturities of financial liabilities 387

NOTE 4 OTHER ACTIVITIES **388**
NOTE 4.1 Fee income and expense 388
NOTE 4.2 Income and expense from other activities 389
NOTE 4.3 Insurance activities 390
NOTE 4.4 Other assets and liabilities 398

NOTE 5 PERSONNEL EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS **399**
NOTE 5.1 Personnel expenses and related party transactions 400
NOTE 5.2 Employee benefits 401
NOTE 5.3 Share-based payment plans 406

NOTE 6 INCOME TAX **407**
NOTE 6.1 Income tax 407
NOTE 6.2 Provisions for tax adjustments 408
NOTE 6.3 Tax assets and liabilities 409
NOTE 6.4 Deferred tax assets recognised on tax loss carryforwards 410

NOTE 7 SHAREHOLDERS’ EQUITY **411**
NOTE 7.1 Treasury shares and Shareholders’ Equity issued by the Group 411
NOTE 7.2 Earnings per share and dividends 414
NOTE 7.3 Gains and losses recognised in other comprehensive income 415

NOTE 8 ADDITIONAL DISCLOSURES **416**
NOTE 8.1 Segment reporting 416
NOTE 8.2 Other operating expenses 420
NOTE 8.3 Provisions 421
NOTE 8.4 Tangible and intangible fixed assets 424
NOTE 8.5 Foreign exchange transactions 425
NOTE 8.6 Companies included in the consolidation scope 426
NOTE 8.7 FEES PAID TO STATUTORY AUDITORS 454
NOTE 8.8 Accounting principles applied up to 31 december 2017 to financial instruments 455

NOTE 9 INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION **460**

6.2 NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on 6 February 2019.

NOTE 1 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

NOTE 1.1 Introduction



ACCOUNTING STANDARDS

In accordance with European Regulation 1606/2002 of 19 July 2002 on the application of International Accounting Standards, the Societe Generale Group ("the Group") prepared its consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and in force at that date.

These standards are available on the European Commission website at:

https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_en

The most significant change made to the accounting principles is the application of IFRS 9 "Financial Instruments" as from 1 January 2018.

In accordance with the transitional measures provided by IFRS 9, the Group has elected to recognise hedging transactions under IAS 39 as adopted by the European Union, including measures related to macro-fair value hedge accounting (IAS 39 "carve-out").



FINANCIAL STATEMENTS PRESENTATION

As the IFRS accounting framework does not specify a standard model, the format of the condensed financial statements used to present the data for financial year 2018 is consistent with the format of financial statements proposed by the French Accounting Standard Setter, the *Autorité des Normes Comptables* (ANC), under Recommendation No. 2017-02 of 2 June 2017. The presentation of the comparative data relative to financial year 2017 has not been modified and complies with the provisions of ANC Recommendation No. 2013-04 of 7 November 2013.

The disclosures provided in the notes to the consolidated financial statements of the Societe Generale Group, its activities and the circumstances in which it conducted its operations over the period.



PRESENTATION CURRENCY

The presentation currency of the consolidated financial statements is the euro.

The figures presented in the financial statements and in the notes are expressed in millions of euros, unless otherwise specified. The effect of rounding can generate discrepancies between the figures presented in the financial statements and those presented in the notes.

NOTE 1.2 New accounting standards applied by the group as of 1 January 2018

IFRS 9 "Financial Instruments" (see Note 1.4)

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" and subsequent clarifications

Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 "Financial Instruments" with IFRS 4 "Insurance Contracts" (see Note 1.4)

Annual improvements (2014-2016)

Amendments to IFRS 2 "Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions"

Amendments to IAS 40 "Transfers of Investment Property"

IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"

Amendments to IFRS 9 "Prepayment Features with Negative Compensation" (see Note 1.4)

IFRS 9 "FINANCIAL INSTRUMENTS", SUBSEQUENT AMENDMENTS AND AMENDMENTS TO IFRS 4 RELATED TO THE APPLICATION OF IFRS 9 BY INSURANCE COMPANIES

The impacts of the first-time application of IFRS 9 are presented in Note 1.4 *First-time application of IFRS 9 "Financial Instruments"*.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" and subsequent clarifications

This standard supersedes IAS 18 "Revenue", IAS 11 "Construction Contracts" and their interpretations and sets out the new requirements for recognising revenues earned from all types of contracts entered into with customers, with the exception of leases, insurance contracts, contracts in financial instruments and guarantees.

The recognition of revenues in the income statement shall depict the transfer of promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services.

To apply this core principle, IFRS 15 provides a five-step model from the identification of the contract with the customer until the recognition of the related revenue when the performance obligation is fulfilled:



In the Group, the contracts that are the most concerned by the new standard are:

- banking services contracts that lead to the recognition of fee income (packages of banking services, fees related to asset management or to loan syndication, etc.);
- contracts for services linked to leasing activities (such as maintenance services for operational vehicle leasing and fleet management);
- real estate development transactions.

The Group has performed a review of the accounting treatments applied in prior periods for the recognition of revenues generated by contracts with customers and has assessed that they comply with the treatments provided by IFRS 15.

IFRS15 and the other standards, amendments, improvements and interpretations presented below, applicable as from 1 January 2018, have no material impact on the net income and shareholders' equity of the Group.

ANNUAL IMPROVEMENTS (2014-2016)

As part of the annual Improvements to International Financial Reporting Standards, the IASB has issued amendments to IAS 28 "Investments in Associates and Joint Ventures" and IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities".

The amendment to IAS 28 clarifies the measurement of investments in associates or joint ventures held by a venture capital organisation or other qualifying entity.

The amendment to IFRS 12 clarifies the disclosure requirements related to an entity's interest that is classified as held for sale or as discontinued operations in accordance with IFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations".

AMENDMENTS TO IFRS 2 "CLASSIFICATION AND MEASUREMENT OF SHARE-BASED PAYMENT TRANSACTIONS"

These amendments clarify how to account for certain types of share-based payment transactions: modelling vesting conditions regardless of settlement method, impacts of tax withholdings on share-based payment transactions, accounting treatment of modifications that change the settlement method (cash versus equity instruments) of the share-based payment transactions.

AMENDMENTS TO IAS 40 "TRANSFERS OF INVESTMENT PROPERTY"

These amendments reinforce the principle according to which the entity shall transfer property into or out of the investment property category. Such a transfer shall occur if and only if property meets, or ceases to meet, the definition of investment property and if there is evidence of a change in management's intentions regarding the use of the property.

IFRIC 22 "FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS AND ADVANCE CONSIDERATION"

This interpretation clarifies the accounting for foreign currency transactions (payments or prepayments). The transaction shall provide a consideration that is denominated or priced in a foreign currency. Before this transaction, a prepayment asset or a deferred income liability shall be recognised and considered as a non-monetary item. The date of the transaction, for determining the exchange rate, is the date of initial recognition of the non-monetary asset or liability, except when there are multiple payments or receipts in advance, in which case the date of transaction will be established for each payment or receipt.

NOTE 1.3 Accounting standards, amendments or interpretations to be applied by the Group in the future

IASB published accounting standards, amendments and interpretations, some of which have not been adopted by the European Union as at 31 December 2018. They are required to be applied from annual periods beginning on 1 January 2019 at the earliest or on the date of their adoption by the European Union. They were therefore not applied by the Group as at 31 December 2018.

These standards are expected to be applied according to the following schedule:

2019

- IFRS 16 "Leases" [Adopted by EU] (see paragraph 5)
- IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments" [Adopted by EU]
- Amendments to IAS 28 "Long-term Interests in Associates and Joint Ventures"
- Annual improvements (2015-2017 cycle)
- Amendments to IAS 19 "Plan amendments, curtailments and settlements"

2020

- Amendments to IFRS 3 "Business combinations"
- Amendments to IAS 1 and IAS 8 "Definition of Material"

2021

- IFRS 17 "Insurance contracts"

IFRS 16 "LEASES"

IFRS 16 is presented in Note 1.5 *Preparation for the first application of IFRS 16 "Leases"* below.

IFRIC 23 "UNCERTAINTY OVER INCOME TAX TREATMENTS"

Adopted by the European union on 23 October 2018

This interpretation provides clarifications about the measurement and accounting treatment of income tax when there is uncertainty over income tax treatments. The approach to be used should be the one that provides the best predictions of the resolution of the uncertainty.

The process for identifying, analysing and monitoring tax uncertainties has been reviewed. The Group expects no material effect of this interpretation on equity.

AMENDMENTS TO IAS 28 "LONG-TERM INTERESTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURES"

Issued by IASB on 12 October 2017

The amendments clarify that IFRS 9 "Financial Instruments" shall be applied to financial instruments that form part of the net investment in an associate or a joint venture but to which the equity method is not applied.

ANNUAL IMPROVEMENTS (2015-2017)

Issued by IASB on 12 December 2017

As part of the annual Improvements to International Financial Reporting Standards, the IASB has issued amendments to IFRS 3 "Business Combinations", IFRS 11 "Joint Arrangements", IAS 12 "Income Taxes" and IAS 23 "Borrowing Costs".

AMENDMENTS TO IAS 19 "PLAN AMENDMENT, CURTAILMENT OR SETTLEMENT"

Issued by IASB on 7 February 2018

These amendments clarify how pension expenses are determined in the event of amendment, curtailment or settlement of defined benefit pension plans. In these cases, IAS 19 currently calls for the net cost of the defined benefit asset or liability to be remeasured.

The amendments require the entity to use the updated actuarial assumptions from this remeasurement to determine past service cost and net interest.

AMENDMENTS TO IFRS 3 "BUSINESS COMBINATIONS"

Issued by the IASB on 22 October 2018

The amendments are intended to provide clearer application guidance to make it easier to differentiate between the acquisition of a business and the acquisition of a group of assets, whose accounting treatment is different.

AMENDMENTS TO IAS 1 AND IAS 8 "DEFINITION OF MATERIAL"

Issued by the IASB on 31 October 2018

These amendments are intended to clarify the definition of 'material' in order to facilitate the exercise of judgement during the preparation financial statements, particularly when selecting the information to be presented in the Notes.

IFRS 17 "INSURANCE CONTRACTS"

Issued by IASB on 18 May 2017

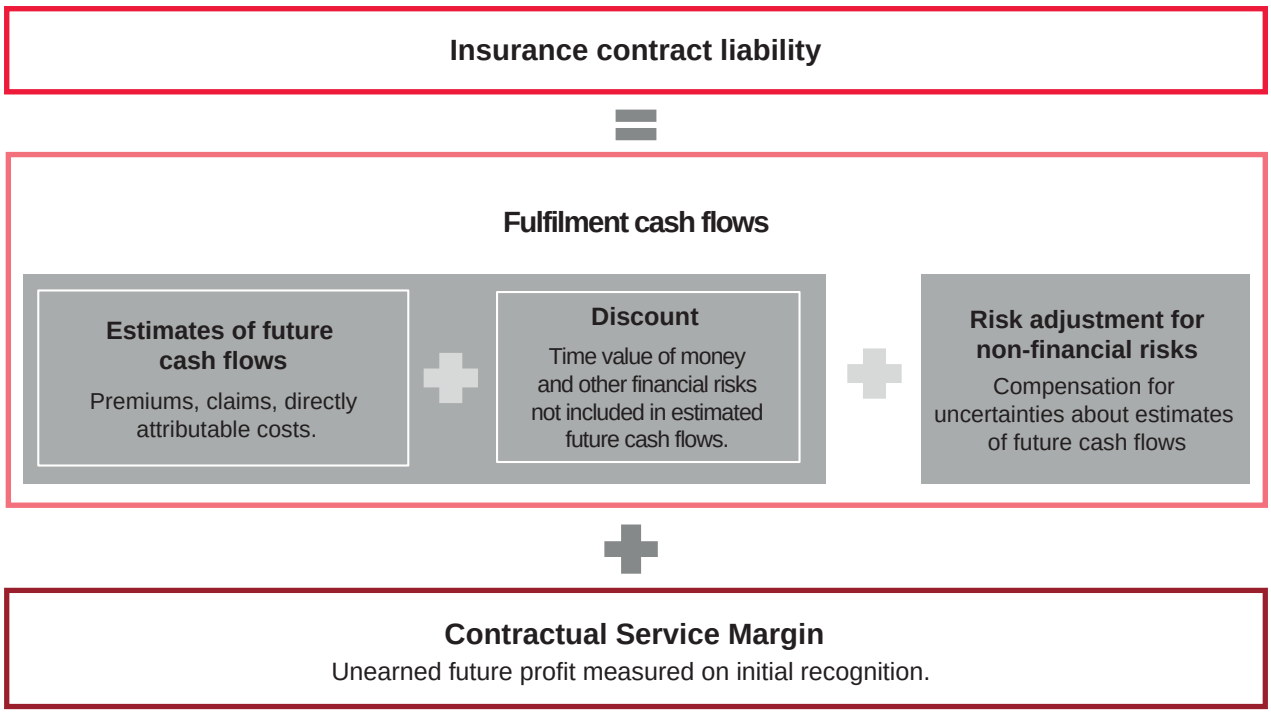
This new standard will replace IFRS 4 "Insurance Contracts" that was issued in 2004 and which currently allows entities to use national requirements for the accounting of insurance contracts.

IFRS 17 provides new rules for the recognition, measurement, presentation and disclosure of insurance contracts that belong to its application scope (insurance contracts issued, reinsurance contracts held and investment contracts issued with discretionary participation features). The underwriting reserves currently recognised among liabilities in the balance sheet will be replaced by a current value measurement of insurance contracts.

The general model provided for the measurement of insurance contracts in the balance sheet will be based on a building-blocks approach: a current estimate of future cash flows, a risk adjustment, and a contractual service margin.

Positive contractual service margins will be recognised as income over the duration of the insurance service, whereas negative margins will be immediately recognised as expense, as soon as the insurance contract is identified as onerous.

The general model will be the default measurement model for all insurance contracts.



However IFRS 17 also provides a mandatory alternative model for insurance contracts with direct participation features. Under this model, called "variable fee approach", the measurement of the insurance contract liability shall take into account the obligation to pay to policyholders a substantial share of the fair value returns on the underlying items, less a fee for future services provided by the insurance contract (changes in the fair value of underlying items due to policyholders are then recognised as an adjustment of the contractual service margin).

A simplified measurement (premium allocation approach) is also allowed by the standard under conditions for short-term contracts (12 months or less) and contracts for which the result of premium allocation approach is closed to the general approach.

These measurement models will have to be applied to homogeneous portfolios of insurance contracts. The level of aggregation of these portfolios will be assessed considering:

- contracts that are subject to similar risks and managed together;
- the year during which contracts are issued; and
- at initial recognition, contracts that are onerous, contracts that have no significant possibility of becoming onerous subsequently, and the remaining contracts.

IASB is currently discussing implementation challenges and concerns raised by stakeholders since IFRS 17 was issued and is considering whether there is a need to amend the Standard. Moreover, in November 2018, Board members decided to defer by one year the mandatory effective date of IFRS 17, so that it would become applicable for annual periods beginning on or after 1 January 2022 if this amendment is issued.

NOTE 1.4 First application of IFRS 9 "Financial Instruments"

IFRS 9 replaces IAS 39, defining a new set of rules for measuring and classifying financial assets and liabilities, establishing a new methodology for the credit impairment of financial assets and for determining loss allowances for loan and guarantee commitments, and introducing changes in the treatment of hedging transactions, with the exception of macro-hedging transactions which will be covered by a separate standard currently under review by the IASB.

As from 1 January 2018, the Group applies IFRS 9 as adopted by the European Union on 22 November 2016. The Group did not early apply the provisions of IFRS 9 to previous reporting periods. Consequently, the accounting principles applicable to financial instruments have been amended and the disclosures presented in the notes to the consolidated financial statements have been updated, in accordance with the amendments to IFRS 7 issued with IFRS 9.

In accordance with the recommendations provided by the market authorities (ESMA and AMF), the Group elected to early apply, at 1 January 2018, the amendment to IFRS 9 "Prepayment Features with Negative Compensation", issued by the IASB on 12 October 2017 and adopted by the European Union on 22 March 2018.

IFRS 9 ACCOUNTING PRINCIPLES

Classification and measurement of financial assets and liabilities

Under IFRS 9, financial assets are classified among three categories (Amortised cost, Fair value through profit or loss, and Fair value through other comprehensive income), based on their contractual cash flow characteristics and the entity's business model for managing these assets.

IFRS 9 carries forward the rules for classifying and measuring financial liabilities as they appear in IAS 39, without modification. The only exception applies to financial liabilities designated to be measured at fair value through profit or loss (using the fair value option), in which case the portion of the fair value changes attributable to changes in own credit risk is recorded under *Unrealised or deferred gains and losses* without subsequent reclassification into profit or loss (changes attributable to other factors will continue to be recognised in profit or loss). The scope of financial liabilities designated by the Group to be measured at fair value through profit or loss is not modified by IFRS 9. IFRS 9 also details how to recognise modifications of the terms of financial liabilities that do not result in derecognition.

The principles for the classification and measurement of financial instruments are detailed in Note 3.

Credit risk

IFRS 9 has replaced the incurred loss model provided for in IAS 39 with an expected credit loss (ECL) model. Under this model, impairments and provisions for credit risk are recorded at the initial recognition of the financial assets and of loan and guarantee commitments without waiting for the occurrence of objective evidence of impairment (trigger event).

The application scope and accounting principles for recognising impairment and provisions for credit risk are detailed in Note 3.8.

Hedge accounting

In accordance with the transitional measures provided by IFRS 9, the Group has elected to continue recognising hedging transactions under IAS 39 as adopted by the European Union.

However, additional disclosures related to hedging transactions are provided in Note 3.2 to the 31 December 2018 consolidated financial statements pursuant to amendments to IFRS 7.

TRANSITION REQUIREMENTS

The first-time application of IFRS 9 at 1 January 2018 is retrospective in terms of "Classification and measurement" and "Credit risk"; however, the transitional provisions of IFRS 9 provide the option, taken by the Group, of not restating comparative data for previous financial years.

Consequently, for financial instruments, the data for financial year 2017 which are presented in comparison with the data for financial year 2018 comply with the provisions of IAS 39 as adopted by the European Union. Accounting principles applicable to financial instruments up to 31 December 2017 are presented in the Note 8.8.

Differences in the measurement of financial assets and liabilities resulting from the first-time application of IFRS 9 at 1 January 2018 are recorded directly in equity at that date.

As permitted by the amendment to IFRS 4 "Applying IFRS 9, Financial Instruments, with IFRS 4, Insurance Contracts", as adopted by the European Union on 3 November 2017, the Group has elected to defer the application of IFRS 9 and continue applying IAS 39, as adopted by the European Union, for its insurance subsidiaries (see Note 4.3).

According to ANC's Recommendation No. 2017-02 of 2 June 2017, a separate line was added to the income statement under *Net banking income* for clarification purposes.

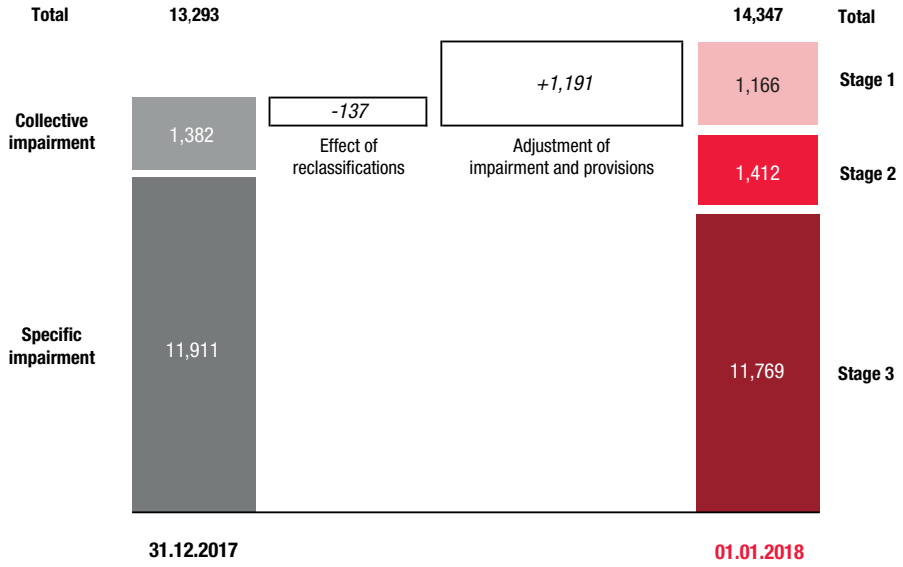
The following table shows the 2018 *Net banking income* prior to this reclassification:

(In millions of euros)	2018	2017
Interest and similar income	24,730	23,679
Interest and similar expense	(14,065)	(13,263)
Fee income	10,798	10,504
Fee expense	(3,874)	(3,681)
Net gains and losses from financial transactions	5,471	5,826
o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss	*5,018*	*5,113*
o/w net gains and losses on available-for-sale financial assets	*136*	*713*
o/w net gains and losses on financial instruments at fair value through other comprehensive income	*330*	
o/w net gains and losses from the derecognition of financial assets at amortised cost	*(13)*	
Income from other activities	24,097	22,045
Expenses from other activities	(21,952)	(21,156)
NET BANKING INCOME	**25,205**	**23,954**

IMPACTS ON IMPAIRMENT AND PROVISIONS

Adjustment of credit risk impairment and provisions at first time application

The following diagram presents the adjustments recorded on credit risk impairment and provisions between the situation as at 31 December 2017 established in compliance with IAS 39 and the situation as at 1 January 2018, established in compliance with IFRS 9.



The increase of impairment and provisions for credit risk is mainly due to the transition from a model based on the recognition of incurred losses to a model based on the recognition of expected losses.

There is a direct match between specific impairment and provisions under IAS 39 and Stage 3 impairment and provisions under IFRS 9 with the exception of impairment on financial assets that are measured at fair value through profit or loss either because they do not satisfy the SPPI criteria under IFRS 9 (reclassified outstandings: EUR 643 million) or they have been reclassified in the trading portfolio regarding their business model (reclassified outstandings: EUR 644 million). Indeed, the definition of default exposure remains unchanged between the two standards. After an in-depth analysis of methods used to estimate future recoverable cash flows, we found that a large portion of cash flow estimates already include a prospective feature. In cases where the loss assessment method was based on a statistical method, the link between credit losses and macro-economic variables is not relevant.

Moreover, no outstanding has been classified as purchased or originated credit-impaired assets.

However, impairments on groups of homogeneous assets have been replaced by expected credit loss impairments at one year or at maturity:

- outstandings on counterparties with a weakened financial situation since the initial recognition of those financial assets but without any objective evidence of impairment identified individually (watchlist outstanding) have been partly included in the Stage 2 category with expected credit loss impairment calculated at maturity;
- outstandings on counterparties of economic sectors considered as in crisis following loss triggering events on outstandings on geographical sectors or on countries for which a deterioration of the credit risk has been observed, have been allocated to Stage 1 (expected credit loss impairment at one year) and Stage 2 categories (expected credit loss impairment at maturity) depending on their individual credit risk and taking into account the deterioration of the sector or country between the granting date of the loan and the reporting date.

As a result, the net increase related to the transition to IFRS 9 is limited to EUR 1,054 million and is mainly due to one year expected credit loss impairments and provisions.

BREAKDOWN OF IMPAIRMENT AND PROVISIONS BY ITEM OF THE BALANCE SHEET

	Balance as of 31.12.2017 IAS 39/IAS 37					Balance as of 01.01.2018 IFRS 9			
(In millions of euros)	**Specific assessment**	**Collective assessment**	**Total**	**Reclassification effects**	**Adjustment of credit risk impairment/ provisions**	**Stage 1**	**Stage 2**	**Stage 3**	**Total**
Impairment of financial assets	**11,565**	**1,311**	**12,876**	**(137)**	**925**	**997**	**1,244**	**11,423**	**13,664**
Impairment of financial assets at amortised cost	11,460	1,311	12,771	(47)	925	992	1,244	11,413	13,649
Customer loans at amortised cost	*11,214*	*1,311*	*12,525*	*(52)*	*888*	*982*	*1,217*	*11,162*	*13,361*
Due from banks at amortised cost	*25*		*25*		*4*	*4*		*25*	*29*
Securities at amortised cost				*5*	*6*	*6*		*5*	*11*
Held-to-maturity financial assets									
Other assets	*221*		*221*		*27*		*27*	*221*	*248*
Impairment of financial assets at fair value through other comprehensive income	105	-	105	(90)	-	5	-	10	15
Available-for-sale financial assets	*105*		*105*	*(105)*					
Financial assets at fair value through other comprehensive income				*15*		*5*		*10*	*15*
Provision for credit risk on commitments	**346**	**71**	**417**		**266**	**169**	**168**	**346**	**683**
TOTAL IMPAIRMENT/PROVISIONS	**11,911**	**1,382**	**13,293**	**(137)**	**1,191**	**1,166**	**1,412**	**11,769**	**14,347**

IMPACT ON BALANCE SHEET

Reconciliation of the asset side between IAS 39 and IFRS 9

To determine the classification under IFRS 9 of financial assets recognised on balance sheet as at 31 December 2017, the Group performed a detailed analysis of:

- the characteristics of contractual cash flows based on facts and circumstances at the date of initial recognition of the instruments;
- the business models of its financial assets based on facts and circumstances at 1 January 2018.

Moreover, the Group implemented a new expected credit loss model to estimate impairment on financial assets measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income and on receivables classified among *Other assets* (operating lease receivable and sundry debtors in particular) and to estimate provisions on financial guarantee and loan commitments.

The carrying amount of investments accounted for using the equity method has been adjusted according to IFRS 9 impacts on the financial assets held by those entities.

The following tables reconcile the asset side of the balance sheet as at 31 December 2017, prepared in compliance with IAS 39, and the asset side of the balance sheet as at 1 January 2018, prepared in compliance with IFRS 9.

		Reclassifications						
(In millions of euros)	Balances at 31.12.2017 IAS 39	of investments of insurance activities	of available-for-sale financial assets	of held-to-maturity financial assets	of non-SPPI loans and receivables	of loans and receivables regarding their business model	Others	Reclassified balances
		A	B	C	D	E	F	
Cash, due from central banks	114,404	-	-	-	-	-	-	114,404
Financial assets at fair value through profit or loss	419,680	(54,598)	2,422	-	643	644	537	369,328
Hedging derivatives	13,641	(420)	-	-	-	-	(503)	12,718
Financial assets at fair value through other comprehensive income	N/A	-	49,874	485	-	80	-	50,439
Available-for-sale financial assets	139,998	(84,731)	(55,267)	-	-	-	-	-
Securities at amortised cost	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	11,699
Due from banks at amortised cost	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	53,660
Customer loans at amortised cost	425,231	(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	418,228
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	663	-	-	-	-	-	-	663
Investments of insurance activities	N/A	147,611	-	-	-	-	-	147,611
Held-to-maturity financial assets	3,563	-	-	(3,563)	-		-	-
Tax assets	6,001	-	-	-	-	-	-	6,001
Other assets	60,562	-	-	-	-	-	(86)	60,476
Non-current assets held for sale	13	-	-	-	-	-	-	13
Investments accounted for using the equity method	700	-	-	-	-	-	-	700
Tangible and intangible fixed assets	24,818	(618)	-	-	-	-	-	24,200
Goodwill	4,988	-	-	-	-	-	-	4,988
TOTAL	**1,275,128**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,275,128**

		Value adjustments			
(In millions of euros)	Reclassified balances	Reclassification effects	Impairment for credit risk	Change in deferred taxes	Balance at 01.01.2018 IFRS 9[(1)]
		G	H	I	
Cash, due from central banks	114,404	-	-	-	114,404
Financial assets at fair value through profit or loss	369,328	(216)	-	-	369,112
Hedging derivatives	12,718	-	-	-	12,718
Financial assets at fair value through other comprehensive income	50,439	29	-	-	50,468
Available-for-sale financial assets	-	-	-	-	
Securities at amortised cost	11,699	(100)	(7)	-	11,592
Due from banks at amortised cost	53,660	-	(4)	-	53,656
Customer loans at amortised cost	418,228	50	(887)	-	417,391
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	663	-	-	-	663
Investments of insurance activities	147,611	-	-	-	147,611
Held-to-maturity financial assets	-	-	-	-	
Tax assets	6,001	-	-	291	6,292
Other assets	60,476	-	(27)	-	60,449
Non-current assets held for sale	13	-	-	-	13
Investments accounted for using the equity method	700	(45)	-	4	659
Tangible and intangible fixed assets	24,200	-	-	-	24,200
Goodwill	4,988	-	-	-	4,988
TOTAL	**1,275,128**	**(282)**	**(925)**	**295**	**1,274,216**

(1) Except for insurance subsidiaries (see Note 4.3).

DESCRIPTION OF RECLASSIFICATIONS

Identification of insurance investments (column A)

Following the decision of the Group to defer the application of IFRS 9 for its insurance subsidiaries, all financial assets and real-estate investments hold by those entities have been grouped in a specific line of the balance sheet (*Investments of insurance activities*) in which financial assets remain recorded in compliance with IAS 39.

Reclassification of available-for-sale and held-to-maturity financial assets (columns B and C)

Applying IFRS 9 causes the disappearance of the accounting categories *Available-for-sale financial assets* and *Held-to-maturity financial assets*. Consequently, except for instruments grouped in the line *Investments of insurance activities*, instruments previously included in those categories have been reclassified in the new IFRS 9 accounting categories according to the characteristics of their contractual cash flows and their business model.

As of 31 December 2017, except for investments of insurance activities, available-for-sale financial assets included debt securities (bonds and equivalent securities) for EUR 53,464 million and equity securities (shares and equivalent securities) for EUR 1,803 million.

- Debt securities are mainly held as part of the cash management activities for the Bank's own account and as part of the management of HQLA (High Quality Liquid Assets) portfolios included in the liquidity buffer. Those securities, whose contractual cash flows are SPPI, are primarily classified as *Financial assets at fair value through other comprehensive income* for EUR 49,584 million in compliance with their business model which implies regular sales of assets from liquidity buffer portfolios. The business model implying collecting contractual cash flows is only marginally applied by some subsidiaries for their HQLA portfolios which have therefore been classified as *Securities at amortised cost* for EUR 2,971 million;
- The other debt securities belong mainly to residual portfolios of securitisation assets managed in run-off which have therefore been classified as *Financial assets at fair value through profit or loss* for EUR 895 million;
- Equity securities have been classified by default as *Financial assets at fair value through profit or loss* for EUR 1,513 million. The option to measure shares at fair value through other comprehensive income without later reclassification through profit or loss has been chosen in a very few cases by the Group (EUR 290 million).

Financial assets previously classified as *Held-to-maturity financial assets* included exclusively debt securities with SPPI contractual cash flows. Those securities are held for the management of the Group liquidity buffer which implies collecting their contractual cash flows. Consequently, they have been classified as *Securities at amortised cost* for EUR 3,078 million. Marginally, some long-term securities have been classified as *Financial assets at fair value through other comprehensive income* considering their specific business model which can imply selling assets (EUR 485 million).

Marginal amount of non-SPPI loans and receivables (column D)

The amount of loans and receivables that have been reclassified among *Financial assets at fair value through profit or loss* due to the non-SPPI characteristics of their contractual cash flows is limited: EUR 643 million. Those instruments are mainly loans that include prepayment features with compensation that do not reflect the effect of changes in the benchmark interest rate.

Limited impact of reclassifications related to the business model (column E)

Loans and receivables to customers reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss* for EUR 644 million include mainly:

- the portion of syndicated loans that are not intended to be kept by the Group and that have been identified since their origination as to be sold in the short term on the secondary market; and
- residual outstandings of CDO (Collateralised Debt Obligations) tranches and ABS (Asset Backed Securities) tranches presented among loans and receivables since their reclassification in 2008 and that are intended to be sold through an organised and pre-determined disposal program.

Other reclassifications (column F)

Hedging derivative instruments, for which the hedged financial asset has been reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss*, have been de-designated and reclassified as trading instruments for an amount of EUR 503 million on the asset side. Moreover, bonds which were considered to be loans and receivables under IAS 39 as those instruments are unquoted, have been reclassified as *Securities at amortised cost* for an amount of EUR 5,612 million.

DESCRIPTION OF VALUE ADJUSTMENTS

Limited effects of reclassifications (column G)

The balance sheet value of financial assets, which have been reclassified according to IFRS 9, has been adjusted based on their new measurement method. Those adjustments include EUR 137 million of credit risk impairment reversal on financial assets reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss*.

Increase in credit risk impairment (column H)

The application of the new accounting model for credit risk causes an adjustment of impairment related to financial assets measured at amortised cost (increase of EUR 925 million). This adjustment concerns mainly loans to customers. The analysis of those adjustments is presented in section "Impact on impairment and provisions".

Tax effects (column I)

The tax effects of those adjustments have changed the amounts of deferred tax assets and liabilities in the Group balance sheet.

Reconciliation of the liability side between IAS 39 and IFRS 9

The following table reconciles the liability side of the balance sheet as at 31 December 2017 prepared in compliance with IAS 39 and the liability side of the balance sheet as at 1 January 2018 prepared in compliance with IFRS 9.

		Reclassifications			Value adjustments			
(In millions of euros)	Balances at 31.12.2017 IAS 39	of insurance liabilities	of own credit risk adjustment	Others	Reclassifi-cations effects	Impairment and provisions for credit risks	Change in deferred taxes	Balance at 01.01.2018 IFRS 9(1)
		A	B	C	D	E	F	
Due to central banks	5,604	-	-	-	-	-	-	5,604
Financial liabilities at fair value through profit or loss	368,705	(759)	-	604	-	-	-	368,550
Hedging derivatives	6,750	-	-	(604)	-	-	-	6,146
Debt securities issued	103,235	-	-	-	-	-	-	103,235
Due to banks	88,621	-	-	-	-	-	-	88,621
Customer deposits	410,633	-	-	-	-	-	-	410,633
Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk	6,020	-	-	-	-	-	-	6,020
Tax liabilities	1,662	-	-	-	-	-	(54)	1,608
Other liabilities	69,139	-	-	-	-	-	-	69,139
Non-current liabilities held for sale	-	-	-	-	-	-	-	-
Underwriting reserves of insurance companies	130,958	(130,958)	-	-	-	-	-	
Liabilities related to insurance companies	N/A	131,717	-	-	-	-	-	131,717
Provisions	6,117	-	-	-	(38)	266	-	6,345
Subordinated debt	13,647	-	-	-	-	-	-	13,647
TOTAL LIABILITIES	**1,211,091**	**-**	**-**	**-**	**(38)**	**266**	**(54)**	**1,211,265**
SHAREHOLDERS' EQUITY								
Shareholders' equity, Group share								
Issued common stocks, equity instruments and capital reserves	29,427	-	-	-	-	-	-	29,427
Retained earnings	27,791	-	724	-	113	(1,031)	101	27,698
Net income	2,806	-	-	-	-	-	-	2,806
SUB-TOTAL	**60,024**	**-**	**724**	**-**	**113**	**(1,031)**	**101**	**59,931**
Unrealised or deferred capital gains and losses	(651)	-	(724)	-	(329)	5	196	(1,503)
SUB-TOTAL EQUITY, GROUP SHARE	**59,373**	**-**	**-**	**-**	**(216)**	**(1,026)**	**297**	**58,428**
Non-controlling interests	4,664	-	-	-	(28)	(165)	52	4,523
TOTAL EQUITY	**64,037**	**-**	**-**	**-**	**(244)**	**(1,191)**	**349**	**62,951**
TOTAL	**1,275,128**	**-**	**-**	**-**	**(282)**	**(925)**	**295**	**1,274,216**

(1) Except for insurance subsidiaries (see Note 4.3).

DESCRIPTION OF RECLASSIFICATIONS

Identification of liabilities related to insurance contracts (column A)

Following the decision of the Group to defer the application of IFRS 9 for its insurance subsidiaries, liabilities related to insurance contracts (underwriting reserves of insurance companies and derivatives instruments) have been grouped in a specific line of the balance sheet (*Insurance contracts related to liabilities*).

OCA (Own Credit risk Adjustment) (column B)

Revaluation differences on financial liabilities designated at fair value through profit or loss using the fair value option, and related to the Group's own credit risk (also called OCA) are now recorded among *Unrealised or deferred capital gains and losses*, without subsequent reclassification in profit or loss. The cumulated differences as at 31 December 2017 amount to EUR -724 million.

Other reclassifications (column C)

Hedging derivative instruments for which the hedged financial asset has been reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss* have been de-designated and reclassified as trading instruments for an amount of EUR 604 million on the liability side.

DESCRIPTION OF VALUE ADJUSTMENTS

Limited increase in provisions for credit risk (column E)

The application of the new accounting model for credit risk causes an adjustment of provisions on guarantee and loan commitments for an amount of EUR 266 million in addition to an adjustment of impairment on the asset side. The analysis of those adjustments is presented in the section "Impacts on impairment and provisions".

Tax effects (column F)

The tax effects of those adjustments have changed the amounts of deferred tax assets and liabilities in the Group's balance sheet.

Equity (columns D, E and F)

The value adjustments recorded as at 1 January 2018 on Group assets and liabilities in compliance with IFRS 9 have been recorded with a corresponding entry in equity. Those adjustments are mainly due to the application of the new accounting model for credit risk (EUR -1,191 million).

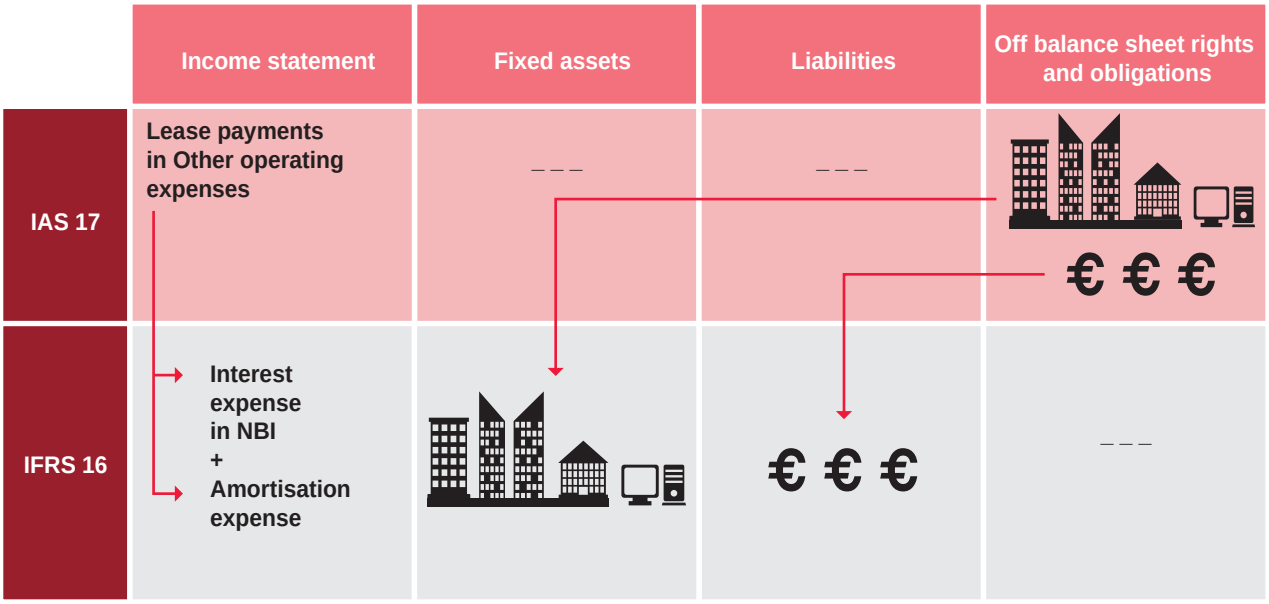
Moreover, adjustments of impairment on debt financial assets at fair value through other comprehensive income have been reclassified from *Unrealised or deferred capital gains and losses* to *Retained earnings* (EUR 5 million).

NOTE 1.5 Preparation for the first application of IFRS 16 "Leases"

This new standard will supersede, as from 1 January 2019, the existing standard, IAS 17. It will modify the accounting requirements for leases, more specifically in relation to the lessees' financial statements, with very few impacts for the lessors.

ACCOUNTING TREATMENTS PROVIDED BY IFRS 16

For all lease agreements, the lessee will be required to recognise a right-of-use asset in its balance sheet representing its right to use the underlying leased asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments. In its income statement, the lessee will separately recognise the depreciation of the right-of-use assets and the interest expense on lease liabilities. This treatment is currently applied by lessees to finance-lease transactions and it will then be extended to operating leases as well:



Scope

IFRS 16 will concern any contract meeting the definition of a lease except for:

- leases to explore for or use non-regenerative resources and leases of biological assets;
- service concession arrangements;
- licences of intellectual property;
- rights held by a lessee under licensing agreements for such items as motion picture films, video recordings, plays, manuscripts, patents and copyrights.

Lessees are not required to apply this standard to intangible assets leases (software for example). In preparing the application of the standard, the Group used this option.

The Group, as a lessee, recorded its leases as operating leases until 31 December 2018, and recorded the lease payments as an expense on a straight-line basis over the lease term, pursuant to IAS 17.

These annual lease payments totalled EUR 752 million in 2018, compared to EUR 839 million in 2017 (see Note 8.2).



Property Leases

Most of the leases (>90%) involve building leases contracted for the lease of commercial and office space:

- The commercial spaces are branches in the Group's French and international retail banking networks.
- The office buildings are leased for certain departments reporting to the Group's French headquarters or the local head offices of the main foreign subsidiaries, and for certain locations in the main international financial centres: London, New York, Hong Kong...



At 31 December 2018, there are approximately 4,500 outstanding property leases, including more than 3,500 in France.



The majority of leases contracted in France are nine-year commercial leases with early termination options at three and six years (so-called "3/6/9" leases).

Outside France, residual lease periods are generally below 10 years. In some countries, such as Russia, leases can be annual, with optional automatic renewal. In other locations, specifically London and New York, lease periods can be as long as 25 years.



Equipment Leases

Other leases (<10%) are mainly computer equipment leases and a very small percentage of vehicle leases.

Simplified procedures

Lessors may choose not to apply the new lease treatment to contracts with a term of less than one year (including renewal options), nor to contracts on low-value items. This last simplification applies specifically to small equipment such as personal computers, tablets, telephones, and small items of office furniture. The IASB mentions a guideline threshold of USD 5,000 in the standard's Basis for Conclusions (the threshold should be measured against the replacement cost per unit of the leased asset).

The Group has decided to apply this exemption threshold of USD 5,000 and has, furthermore, considered the possibility to exclude other lease agreements provided the effect of these exclusions will remain immaterial with regard to its financial statements.

The majority of vehicle leases are contracted with the Group's consolidated entities belonging to the ALD Automotive sub-group. Leases contracted with lessors outside the Group are marginal and fall within the scope of additional exclusions because they are immaterial.

Distinction between leases and service contracts

IFRS 16 introduces new provisions for distinguishing leases from service contracts.

In the lessees' accounts, the standard will no longer separate contracts classified as operating leases from lease financing contracts.

However, the contracts must be analysed to determine whether they meet the definition of a lease, and to separate, as applicable, the various lease components from the non-lease (or service) components.

A contract is, or contains, a lease if it conveys to the lessor the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration:

- Control is conveyed where the customer has both the right to direct the identified asset's use, and to obtain substantially all the economic benefits from that use throughout the lease period.
- The existence of an identified asset will depend on the absence, for the lessor, of substantive substitution rights for the leased asset; this condition is measured with regard to the facts and circumstances existing at the commencement of the contract. If the lessor has the option of freely substituting the leased asset, the contract can not be qualified as a lease, since its purpose is the provision of a capacity and not an asset.
- A capacity portion of an asset is still an identified asset if it is physically distinct (*e.g.* a floor of a building). Conversely, a portion of the capacity or of an asset that is not physically distinct does not constitute an identified asset (*e.g.* the lease of co-working area within a unit with no pre-defined location inside that unit).

If the lessor cannot separate the non-lease (or service) components from the lease components within a single contract, the contract will be qualified as a single lease.

The Group has entered into contracts giving it access to back up sites that can be used if the entities' customary premises should become inaccessible. If these contracts include lease and service components, they will be treated entirely as leases.

Marginally, certain contracts for providing back up sites have been identified as being entirely service contracts. These back up sites are not specifically designed for the entity and do not consist of entire buildings; they only provide areas within building complexes, without pre-defined location within the building complex, and they do not represent virtually all of the capacity of the building complex.

Accounting treatment of lease contracts for the lessees



RECOGNITION OF A LESSEE'S LEASE LIABILITY

On the commencement date (on which the leased asset is made available for use), the lessee must book a lease liability on the liabilities side of its balance sheet. The initial amount of the liability is equal to the discounted value of the rental payments that will be payable over the lease period.

This lease liability is then measured at the amortised cost using the effective interest rate method: part of each rental payment will then be booked as interest expenses in the income statement, and part will be gradually deducted from the lease liability on the balance sheet.

The amount of the lease liability may be adjusted later if the lease is amended, the lease period is re-estimated, or to account for contractual changes in the rental payments related to the application of indices or rates.

As applicable, the lessee must also recognise a provision in its liabilities to cover the costs of restoring the leased asset that would be assumed when the lease ends.

LEASE PERIOD

The lease period to be applied in determining the rental payments to be discounted will match the non-cancellable period of the lease adjusted for:

- options to extend the contract that the lessee is reasonably certain to exercise,
- and early termination options that the lessee is reasonably certain not to exercise.

The measurement of the reasonable certainty of exercising or not exercising the extension or early termination options shall take into account all the facts and circumstances that may create an economic incentive to exercise or not to exercise these options, specifically:

- the conditions for exercising these options (including measurement of the amount of the rental payments in case of an extension, or of the amount of penalties that may be imposed for early termination),
- substantial changes made to the leased premises (specific layouts, such as a bank vault),
- the costs associated with terminating the contract (negotiation costs, moving costs, research costs for a new asset that meets the lessee's requirements, etc.),
- the importance of the leased asset for the lessee, in view of its specific nature, its location, or the availability of substitute assets (specifically for branches located in commercially strategic sites, given their accessibility, expected traffic, or the prestige of the location),
- the history of renewals of similar contracts, as well as the strategy for the future use of the assets (based on the prospect of redeployment or rearrangement of a commercial branch network, for example).

If the lessee and the lessor each have the right to terminate the lease without the prior agreement of the other party and with no penalty other than a negligible one, the contract is no longer binding, and thus it no longer creates a lease liability.

In France, the majority of property leases contracted in France are nine-year commercial leases with early termination options at three and six years (so-called "3/6/9" leases). If a new contract is not signed by the end of that nine-year period, the initial lease is automatically extended.

These "3/6/9" commercial leases are generally enforceable for a term of nine years, with an initial three-year non-cancellation period.

LEASE DISCOUNT RATES

The implicit contract rates are not generally known nor easily determined, specifically for building leases. Therefore, the Group has decided to use the lessees' incremental borrowing rate to discount the rental payments as well as the amount of lease liabilities.

The incremental borrowing rate is set by the lessee entity, not by the Group, in consideration of the borrowing terms and that entity's credit risk.

The discount rates to be used by the Group shall be set according to the currency and country of location of the lessee entities.

RENTAL PAYMENT AMOUNTS

The payments to be applied for the measurement of the lease liability include fixed and variable rental payments based on an index (*e.g.* consumer price index or construction cost index) or a benchmark interest rate (Euribor), plus, where applicable, the funds that the lessee expects to pay the lessor for residual value guarantees, purchase options, or early termination penalties.

However, variable lease payments that are indexed based on the use of the leased asset (indexed to revenue or mileage, for example) are excluded from the measurement of lease liability. This variable portion of the rental payments is recorded in the net income over time according to fluctuations in contractual indexing.

In France, rental payments will be applied based on their amount net of value-added tax. In addition, for building leases, occupancy taxes and property taxes passed on by lessors will be excluded from lease liabilities because their amount, as set by the competent public authorities, is variable.



RECOGNITION OF A LESSEE'S RIGHT-OF-USE

On the availability date of the leased asset, the lessee must enter a right-of-use to the leased asset, on the assets side of the balance sheet, for an amount equal to the initial value of the lease liability, plus, as applicable, initial direct costs, advance payments, and restoration costs.

This asset is then depreciated on a straight-line basis over the lease period that is applied for measuring the lease liability.

The asset's value may be adjusted later if the lease is amended, the lease period is re-estimated, or to account for contractual changes in the rental payments related to the application of indices or rates.

Rights-of-use will be presented on the lessee's balance sheet under the items of fixed assets where properties of the same type that are held in full ownership are entered. If the leases stipulate the initial payment of a leasehold right to the former tenant of the premises, the amount of that right will be stated as a component of the right of use and presented under the same heading as the latter. At 31 December 2018, the amount of leasehold rights recorded by the Group under Intangible f*ixed assets was approxi*mately EUR 100 million.

In the income statement, depreciation charges on rights-to-use will be presented with the depreciation charges on fixed assets held in full ownership.

INCOME TAX

Deferred tax will be recorded on the basis of the net amount of taxable and deductible temporary differences.

On the date of the initial recording of the right-of-use and the lease liability, no deferred tax will be recorded if the asset value is equal to the liability value.

The net temporary differences that may result from subsequent changes in the right-to-use and lease liability will result in the recognition of deferred tax.

ORGANISATION OF THE SCHEDULE FOR IMPLEMENTING IFRS 16

In the fourth quarter of 2016, following a preliminary analysis phase on IFRS 16, the Group began scoping work for adapting information systems and processes, and defining the scope of such contracts.

To this end, a project structure was set up under the joint governance of the Group's Finance and Corporate Resources Divisions.

Over the course of 2017, the Group undertook an initial collection of leases on real estate assets and began the collection of contracts for IT equipment to enter into a contract database.

At the same time, the Group undertook development of an in-house calculation and operation tool for lease databases, which will be used to generate the data required to recognise the leases in accordance with IFRS 16.

In 2018, the Group finalised the development of its calculation tool and its entries through the lease databases and tested its features. All personnel involved received training in IFRS 16 and its implementation procedures as well as in the new operation tools and processes in place. In the second half of the year, a full rehearsal was done to test the entire implementation mechanism for IFRS 16.

TRANSITION PROCEDURES

For the first-time application of IFRS 16, the Group chose to implement the amended retrospective approach proposed by the standard.

At 1 January 2019, the amount of the lease liability on outstanding leases will be calculated by discounting residual rental payments with the rate in effect on that date, taking into account the residual maturity of the contracts. The corresponding rights-to-use will be recorded on the balance sheet for an amount equal to the lease liability. Therefore, the first-time application of IFRS 16 will have no impact on the amount of the Group shareholders' equity at 1 January 2019.

On that date, leases that have a remaining life of less than 12 months and those that are automatically renewable will be considered short-term leases (leases of less than one year) and not restated, in accordance with the option offered by IFRS 16.

Pursuant to IFRS 16 in its provisions on the amended retrospective approach, comparative data on financial year 2018 that are presented with regard to 2019 will not be restated.

FIRST-TIME APPLICATION OF IFRS 16

Identification and analysis of the lease contracts were approved by the Group by 31 December 2018. The entry of outstanding leases at 1 January 2019 into the lease databases and their release into the calculation tool to determine the final amount of the lease liability and rights-to-use as of the first-time application date will be finalised during the first quarter of 2019.

At the date of approval of these consolidated financial statements by the Board of Directors, the Group estimates that the first application of IFRS 16 will lead to the recognition of a lease liability and of an asset representative of the rights-to-use for an amount of less than EUR 2.5 billion.

NOTE 1.6 Use of estimates and judgment

When applying the accounting principles disclosed in the following notes for the purpose of preparing the Group's consolidated financial statements, the Management makes assumptions and estimates that may have an impact on figures recorded in the income statement, on the *Unrealised or deferred gains and losses* on the valuation of assets and liabilities in the balance sheet, and on information disclosed in the notes to the consolidated financial statements.

In order to make these assumptions and estimates, the Management uses information available at the date of preparation of the consolidated financial statements and can exercise its judgment. By nature, valuations based on estimates include risks and uncertainties relating to their occurrence in the future. Consequently, actual future results may differ from these estimates and may then have a significant impact on the financial statements.

The use of estimates and judgment mainly concerns the following topics:

- the fair value in the balance sheet of financial instruments not quoted in an active market which are classified as *Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss*, *Hedging derivatives*, *Financial assets at fair-value through other comprehensive income* or even *Available-for-sale financial assets* for the 2017 financial year (described in Notes 3.1, 3.2, 3.3 and 3.4) and fair value of instruments measured at amortised cost for which this information must be disclosed in the notes to the financial statements (see Note 3.9);
- the amount of impairment and provisions for credit risk related to financial assets measured at amortised cost, or at fair-value through other comprehensive income, loan commitments granted and guarantee commitments granted measured with models or internal assumptions based on historical, current and prospective data (see Note 3.8);
- the amount of impairment on *Goodwill* (see Notes 2.2);
- the provisions recognised under liabilities (in particular, provisions for disputes in a complex legal environment and provisions for employee benefits), including underwriting reserves of insurance companies and deferred profit-sharing (see Notes 4.3, 5.2 and 8.3);
- the amount of deferred tax assets recognised in the balance sheet (see Note 6);
- the assessment of control of the Group over an entity when updating the consolidation scope, mainly when structured entities are concerned (see Note 2);
- the initial value of goodwill determined for each business combination (see Notes 2.1 and 2.2).

For the application of IFRS 9, the Group has expanded the use of estimates and judgement in analysing the contractual cash flow characteristics of financial assets, assessing the increase in credit risk observed since the initial recognition of financial assets, and measuring the amount of expected credit losses on these same financial assets.

The United Kingdom has organised on 23 June 2016 a referendum in which a majority of British citizens voted to leave the European Union (Brexit). This exit must occur on 29 March 2019. The technical agreement concluded between the British government and the European Commission to reshape the economic relations between United Kingdom and the European Union has been rejected by the British parliament in January 2019. In the event of an exit of United Kingdom from the European Union on 29 March 2019 without any consent on a transition agreement, the Group is taking actions to ensure the business continuity for its customers from this date. Those changes of Brexit implementation process have been considered in the assumptions and assessments adopted for the preparation of the Group financial statements.

NOTE 2 CONSOLIDATION



MAKE IT SIMPLE

The various activities of the Societe Generale Group in France and abroad are carried out by Societe Generale – Parent company (which includes the Societe Generale foreign branches) and by all of the entities that it controls either directly or indirectly (subsidiaries and joint arrangements) or on which it exercises significant influence (associates). All of these entities make up the scope of the Group consolidation.

Consolidation uses a standardized accounting process to give an aggregated presentation of the accounts of Societe Generale – Parent company and its subsidiaries, joint arrangements and associates, presented as if they were a single entity.

To do so, the individual accounts of the entities that make up the Group are restated so that they are in accordance with IFRS, as adopted by the European Union, in order to present consistent information in the consolidated financial statements.

In addition, the accounting balances (assets, liabilities, income and expense) generated by transactions between Group entities are eliminated through the consolidation process so that the consolidated financial statements present only the operations and results made with third parties outside of the Group.

ACCOUNTING PRINCIPLES

The consolidated financial statements of Societe Generale include the financial statements of the parent company and of the main French and foreign companies as well as foreign branches over which the Group exercises control, joint control or significant influence.

Consolidated entities

SUBSIDIARIES

Subsidiaries are the entities over which the Group has exclusive control. The Group controls an entity if and only if the following conditions are met:

- the Group has power over the entity (ability to direct its relevant activities, *i.e.* the activities that significantly affect the entity's returns), through the holding of voting rights or other rights; and
- the Group has exposure or rights to variable returns from its involvement with the entity; and
- the Group has the ability to use its power over the entity to affect the amount of the Group's returns.

Power

When determining voting rights for the purpose of establishing the Group's degree of control over an entity and the appropriate consolidation methods, potential voting rights are taken into account where they can be freely exercised at the time the assessment is made or at the latest when decisions about the direction of the relevant activities need to be made. Potential voting rights are instruments such as call options on ordinary shares outstanding on the market or rights to convert bonds into new ordinary shares.

When voting rights are not relevant to determine whether or not the Group controls an entity, the assessment of this control shall consider all the facts and circumstances, including the existence of one or more contractual arrangements. Power over an investee exists only if the investor has substantive rights that give it the current ability to direct relevant activities without barriers.

Some rights are designed to protect the interests of their holder (protective rights) without giving that party power over the investee to which those rights relate.

If several investors each have substantive rights that give them the unilateral ability to direct different relevant activities, the investor that has the current ability to direct the activities that most significantly affect the variable returns of the investee is presumed to have power over the investee.

Exposure to variable returns

Control exists only if the Group is significantly exposed to the variability of variable returns generated by its investment or its involvement in the entity. These returns, which could be dividends, interest, fees, etc., can be only positive, only negative or both positive and negative.

Link between power and returns

Power over the relevant activities does not give control to the Group if this power does not allow it to affect its returns from its involvement with the entity. If the Group has been delegated decision-making rights that it exercises on behalf and for the benefit of third parties (the principals), it is presumed to act as an agent for these principals, and therefore it does not control the entity when it exercises its decision-making authority. In asset management activities, an analysis shall be performed in order to determine whether the asset manager is acting as agent or principal when managing the net assets of a fund; the fund is presumed to be controlled by the asset manager if the latter is considered as a principal.

Special case of structured entities

A structured entity is an entity that has been designed so that voting or similar rights are not the dominant factor in deciding who controls the entity. Such is the case, for example, when the relevant activities are directed by means of contractual arrangements.

A structured entity often presents certain characteristics such as a limited business activity, a specific and carefully defined purpose, or insufficient capital to fund its activities without the use of subordinated financing.

Structured entities may assume different legal forms: stock companies, partnerships, securitisation vehicles, mutual funds, unincorporated entities, etc.

When assessing the existence of control over a structured entity, all facts and circumstances shall be considered among which:

- the purpose and design of the entity;
- the structuring of the entity;
- risks to which the entity is exposed by way of its design and the Group's exposure to some or all of these risks;
- potential returns and benefits for the Group.

Unconsolidated structured entities are those that are not exclusively controlled by the Group.

JOINT ARRANGEMENTS

Through a joint arrangement (either a joint operation or a joint venture) the Group exercises joint control over an entity if decisions about the direction of its relevant activities require the unanimous consent of the parties that collectively control the entity. Assessing joint control requires an analysis of the rights and obligations of all the parties.

In the case of a joint operation, the parties to the arrangement have rights to the assets and obligations for the liabilities.

In the case of a joint venture, the parties have rights to the net assets of the entity.

ASSOCIATES

Associates are companies over which the Group exercises significant influence and are accounted for using the equity method in the Group's consolidated financial statements. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policies of an entity without exercising control. In particular, significant influence can result from Societe Generale being represented on the Board of Directors or Supervisory Board, from its involvement in strategic decisions, from the existence of significant intercompany transactions, from the exchange of management staff, or from the company's technical dependency on Societe Generale. The Group is assumed to exercise significant influence over the financial and operating policies of an entity when it directly or indirectly holds at least 20% of the voting rights in this entity.

Consolidation rules and methods

The consolidated financial statements are built up from the financial statements of the entities that are included in the consolidation scope. Companies with a fiscal year ending more than three months before or after that of Societe Generale prepare pro-forma statements for a twelve-month period ended 31 December. All significant balances, profits and transactions between Group companies are eliminated.

The results of newly acquired subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date the acquisition became effective and results of subsidiaries disposed of during the fiscal year are included up to the date where the Group relinquished control.

CONSOLIDATION METHODS

The subsidiaries, which may include structured entities over which the Group has exclusive control, are fully consolidated.

In the consolidated balance sheet, full consolidation consists in replacing the value of the subsidiary's equity securities held by the Group with each of the subsidiary's assets and liabilities, in addition to the goodwill recognised when the Group assumed control over the entity (see Note 2.2).

In the income statement and the statement of net income and unrealised or deferred gains and losses, the subsidiary's expense and income items are aggregated with those of the Group.

The share of non-controlling interests in the subsidiary is presented separately in the consolidated balance sheet and income statement. However, in consolidating structured entities that are controlled by the Group, the shares of said entities not held by the Group are recognised as *Debt* in the balance sheet.

In the case of a joint operation, the Group distinctly recognises in its consolidated financial statements its share in the assets and liabilities as well as its share in the related revenue and expense.

Associates and joint ventures are accounted for using the equity method in the consolidated financial statements of the Group. Under the equity method, on initial recognition the investment in an associate is recognised under *Investments accounted for using the equity method* at the cost of the Group's investment in the joint venture or associate, including goodwill and after the date of acquisition the carrying amount is increased or decreased to recognise the changes in the investor's share in the net asset value of the investee.

These investments are tested for impairment if there is objective evidence of impairment. If the recoverable amount of the investment (value in use or market value net of selling costs, whichever is higher) is lower than its carrying amount, an impairment loss is recorded on the balance sheet at the carrying amount of the investment. Impairment allowances and reversals are recorded under *Net income from investments accounted for using the equity method*.

The Group's share in the entity's net income and unrealised or deferred gains and losses is presented on separate lines in the consolidated income statement and the consolidated statement of net income and unrealised or deferred gains and losses. If the Group's share un the losses of an entity consolidated using the equity method becomes greater than or equal to its ownership interest in the company, the Group ceases to recognise its share in subsequent losses unless it is required to do so by legal or implied obligations, in which case it records a provision for said losses.

Capital gains and losses generated on disposal of companies accounted for using the equity method are recorded under Net income/expense from other assets.

TRANSLATION OF FOREIGN ENTITY FINANCIAL STATEMENTS

The balance sheet items of consolidated companies reporting in foreign currencies are translated into euro at the official exchange rates prevailing at the closing date. Income statement items of these companies are translated into euros, at the average month-end exchange rates. Gains and losses arising from the translation of capital, reserves, retained earnings and income are recognised under *Unrealised or deferred gains and losses – Translation differences*. Gains and losses arising from the translation of the capital contribution of foreign branches of Group banks are also included in changes in consolidated shareholders' equity under the same heading.

In accordance with the option allowed under IFRS 1, the Group allocated all differences arising on translation of foreign entity financial statements at 1 January 2004 to consolidated reserves. As a result, if any of these entities are sold, the proceeds from the sale will only include write-backs of those translation differences arising since 1 January 2004

CHANGES IN GROUP'S OWNERSHIP INTEREST IN A CONSOLIDATED ENTITY

In the event of an increase in Group's ownership interest in a subsidiary over which it already exercises control: the differences between the price paid for the additional stake and the assessed fair value of the proportion of net assets acquired at this date is recorded under *Consolidation reserves, Group share*.

The cost relative to these transactions is recognised directly in equity.

At this date when the Group losses control of a consolidated subsidiary, any investment retained in the former subsidiary is then remeasured at fair value through profit or loss, at the same time the capital gain or loss is recorded under *Net income/expense from other assets* in the consolidated income statement. The gain or loss on disposal includes a share of goodwill previously allocated to the cash-generating units to which the subsidiary belongs. This share is determined using a relative approach based on the normative capital allocated to the subsidiary that is sold and to the portion of cash-generating unit that is retained.

Commitments to buy out minority shareholders in fully consolidated subsidiaries

The Group has awarded minority shareholders in some fully consolidated Group subsidiaries commitments to buy out their stakes. For the Group, these buyout commitments are put option sales. The exercise price for these options can be established using a formula agreed upon at the time of the acquisition of the shares in the subsidiary that takes into account its future performance. It can also be set as the fair value of these shares at the exercise date of the options.

The commitments are recorded as follows:

- in accordance with IAS 32, the Group records a financial liability for the put options granted to minority shareholders of the subsidiaries over which it exercises control. This liability is initially recognised at the present value of the estimated exercise price of the put options under *Other Liabilities*;
- the obligation to recognise a liability even though the put options have not been exercised means that, in order to be consistent, the Group must use the same accounting treatment as that applied to transactions in *Non-controlling interests*. As a result, the counterpart of this liability is a write-down in value of non-controlling interests underlying the options, with any balance deducted from *Retained earnings, Group share*;
- subsequent variations in this liability linked to changes in the estimated exercise price of the options and the carrying value of *Non-controlling interests* are recorded in full in *Retained earnings, Group share*;
- if the buy-out takes place, the liability is settled by the cash payment linked to the acquisition of non-controlling interests in the subsidiary in question. However if, when the commitment reaches its term, the buy-out has not occurred, the liability is written off against *Non-controlling interests* and *Retained earnings, Group share* for their respective portions;
- as long as the options have not been exercised, the results linked to *Non-controlling interests* with a put option are recorded under *Non-controlling interests* on the Group's consolidated income statement.

NOTE 2.1 Consolidation scope

The scope of consolidation is presented by location in Note 8.6.

The consolidation scope includes subsidiaries and structured entities under the Group's exclusive control, joint arrangements (joint ventures and joint operations) and associates whose financial statements are significant relative to the Group's consolidated financial statements, notably regarding Group consolidated total assets and gross operating income.

There is no significant change to the consolidation scope at 31 December 2018, compared with the scope applicable at the closing date of 31 December 2017.

NOTE 2.2 Goodwill



MAKE IT SIMPLE

When the Group acquires a company, it integrates in its consolidated balance sheet all of the new subsidiary's assets and liabilities at fair value, as if they had been individually acquired.

But the acquisition price of a company is generally higher than the net revalued amount of its assets and liabilities. The excess value, called goodwill, can represent part of the company's intangible capital (reputation, quality of its personnel, market shares, etc.) which contributes to its overall value, or the value of the future synergies that the Group hopes to develop by integrating the new subsidiary in its existing activities.

In the consolidated balance sheet, the goodwill is recognised as an intangible asset, the useful life of which is presumed to be unlimited; it is not amortised and therefore does not generate any recurring expense in the Group's future results.

However, every year, the Group assesses whether the value of its goodwill has not depreciated. If it has, an irreversible expense is immediately recognised in the Group results, which indicates that the profitability of the intangible capital of the acquired entity is inferior to initial expectations, or that the anticipated synergies have not been fulfilled.

ACCOUNTING PRINCIPLES

The Group uses the acquisition method to recognise its business combinations.

At the acquisition date, all assets, liabilities, off-balance sheet items and contingent liabilities of the acquired entities that are identifiable under the provisions of IFRS 3 "Business Combinations" are measured individually at their fair value regardless of their purpose. The analyses and professional appraisals required for this initial valuation must be carried out within 12 months as from the acquisition date, as must any adjustment to the value based on new information related to facts and circumstances existing at the acquisition date. At the same time, *Non-controlling interests* are valued according to their share of the fair value of the identifiable assets and liabilities of the acquired entity. However, for each business combination, the Group may also choose to measure *Non-controlling interests* initially at their fair value, in which case a fraction of goodwill is allocated.

The acquisition cost is calculated as the total fair value, at the date of acquisition, of all assets given, liabilities incurred or assumed and equity instruments issued in exchange for the control of the acquired entity. The costs directly linked to business combinations are recognised in the income statement for the period except those related to the issuance of equity instruments.

Any contingent consideration is included in the acquisition cost at its fair value on the acquisition date, even if its occurrence is only potential. It is recognised under equity or debt in the balance sheet depending on the settlement alternatives.

If it is recognised as debt, any subsequent adjustments are recorded under income for financial liabilities in accordance with IFRS 9 and within the scope of the appropriate standards for other debts; if it is recognised as equity, these subsequent adjustments are not recognised. Any excess of the price paid over the assessed fair value of the proportion of net assets acquired is recorded on the asset side of the consolidated balance sheet under *Goodwill*. Any deficit is immediately recognised in the income statement. On the date of acquisition of an entity, any stake in this entity already held by the Group is remeasured at fair value through profit or loss. In the case of a step acquisition, goodwill is therefore determined by referring to the fair value on the acquisition date.

At the acquisition date, each item of goodwill is allocated to one or more Cash-Generating Units (CGU's) expected to derive benefits from the acquisition. When the Group reorganises its reporting structure in a way that changes the composition of one or more CGU's, goodwill previously allocated to modified units is reallocated to the units affected (new or existing). This reallocation is generally performed using a relative approach based on the normative capital requirements of each CGU's affected.

Goodwill is reviewed regularly by the Group and tested for impairment whenever there is any indication that its value may have diminished, and at least once a year. Any impairment of goodwill is calculated based on the recoverable value of the relevant CGU's.

If the recoverable amount of the CGU's is less than its (their) carrying amount, an irreversible impairment is recorded in the consolidated income statement for the period under *Value adjustments on goodwill*.

At 31 December 2018, goodwill recorded by the 11 CGUs can be broken down as follows:

Pillars	Activities
French Retail Banking	
Societe Generale network	Societe Generale's retail banking network, Boursorama online banking activities, consumer and equipment financing in France
Crédit du Nord	Retail banking network of Crédit du Nord and its 7 regional banks
International Retail Banking and Financial Services	
Europe	Retail banking and consumer finance services in Europe, notably in Germany (Hanseatic Bank, BDK), Italy (Fiditalia), Czech Republic (KB, Essox), Romania (BRD)
Russia	Integrated banking group including Rosbank and its subsidiaries DeltaCredit and Rusfinance
Africa, Mediterranean Basin and Overseas	Retail banking and consumer finance in Africa, Asia, the Mediterranean Basin and Overseas, including in Morocco (SGMA), Algeria (SGA), Tunisia (UIB), Cameroon (SGBC), Côte d'Ivoire (SGBCI) and Senegal (SGBS)
Insurance	Life and non-life insurance activities in France and abroad (including Sogécap, Sogessur, Oradéa Vie and Antarius)
Equipment and Vendor Finance	Financing of sales and professional equipment by Societe Generale Equipment Finance
Auto Leasing Financial Services	Operational vehicle leasing and fleet management services (ALD Automotive)
Global Banking and Investor Solutions	
Global Markets and Investor Services	Market solutions for businesses, financial institutions, the public sector, family offices and a full range of securities services, clearing services, execution, prime brokerage and custody
Financing and Advisory	Advisory and financing services for businesses, financial institutions and the public sector and transaction and payment management services
Asset and Wealth Management	Asset and Wealth Management Solutions in France and abroad

The table below shows the changes in the net values of goodwill recorded by the Cash-Generating Units (CGUs) in 2018:

(In millions of euros)	Net book value at 31.12.2017	Acquisitions and other increases	Disposals and other decreases[1]	Transfers[2]	Net book value at 31.12.2018
French Retail Banking	**815**			**(18)**	**797**
Societe Generale network	304			(18)	286
Crédit du Nord	511				511
International Retail Banking & Financial Services	**3,209**	**13**	**(337)**		**2,885**
Europe	1,787		(337)		1,450
Russia	-				-
Africa, Mediterranean Basin and Overseas[3]	231				231
Insurance	335				335
Equipment and Vendor Finance	335				335
Auto Leasing Financial Services	521	13			534
Global Banking and Investor Solutions	**964**		**(12)**	**18**	**970**
Global Markets and Investor Services	501				501
Financing and Advisory	39			18	57
Asset and Wealth Management	424		(12)		412
TOTAL	**4,988**	**13**	**(349)**		**4,652**

(1) The goodwill relative to Asset management and private banking in Belgium (SG Private Banking NV) and for the retail banking in Albanian (Banka SG Albania), in Bulgarian (SG Express Bank), in Poland (Eurobank), in Serbia (SG Banka Srbija A.D. Beograd), in Macedonia (Ohridska Banka A.D. Skopje), in Moldova (Mobiasbanca Group SG) and in Montenegro (SG Banka Montenegro A.D.) has been reclassified to "Non-current assets held for sale" (See Note 2.5).

(2) Since 1 January 2018, the activity Global Transaction and Payment Services has been transferred from French Retail Banking to Global Banking and Investor Solutions.

(3) The CGU "Africa, Asia, Mediterranean Basin and Overseas" has been renamed "Africa, Mediterranean Basin and Overseas" without consequences on the amount of goodwill.

The Group performed an annual impairment test at 31 December 2018 for each CGU to which goodwill had been allocated. A CGU is defined as the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows, which are largely independent of the cash inflows from the Group's other assets or groups of assets. Impairment tests consist into assessing the recoverable value of each CGU and comparing it with its carrying value. An irreversible impairment loss is recorded in the income statement if the carrying value of a CGU, including goodwill, exceeds its recoverable value. This loss is booked to the impairment of goodwill.

The recoverable amount of a cash-generating unit is calculated using the most appropriate method, generally the discounted cash flow (DCF) method applied to the entire cash-generating unit. The cash flows used in this calculation are income available for distribution generated by all the entities included in the cash-generating unit, taking into account the Group targeted equity allocated to each CGU.

The cash flows were determined this year on a five-year period, with the prospective four-year budgets (from 2019 to 2022) extrapolated over the year 2023, this one corresponding to a "normative" year used to calculate the terminal value:

- allocated equity at 31 December 2018 amounted to 11% of risk-weighted assets, excepted for Crédit du Nord, whose allocated equity amounted to 10.5%, in accordance with the entity's management guidelines;
- the discount rate is calculated using a risk-free rate grossed up by a risk premium based on the CGU's underlying activities. This risk premium, specific to each activity, is calculated from a series of equity risk premiums published by SG Cross Asset Research and from its specific estimated volatility (beta). Where appropriate, the risk-free rate is also grossed up by a sovereign risk premium, representing the difference between the risk-free rate available in the area of monetary assignment (mainly US dollar area or Euro area) and the interest rate observed on liquid long-term treasury bonds issued (mainly US dollar area or Euro area), in proportion with risk-weighted assets for CGUs covering several countries;
- the growth rates used to calculate the terminal value is determined using forecasts on long-term economic growth and sustainable inflation. These rates are estimated using two mains sources, namely the International Monetary Fund and the economic analyses produced by SG Cross Asset Research which provide up 2023 forecasts.

No goodwill impairment was recognised as at 31 December 2018 as a result of the annual CGU impairment test.

The table below presents discount rates and long-term growth rates specific for the CGUs of the Group's three core businesses:

Assumptions at 31 December 2018	Discount rate	Long-term growth rate
French Retail Banking		
Societe Generale network and Crédit du Nord	8%	2%
International Retail Banking and Financial Services		
Retail Banking and Consumer Finance	10.6% to 15.2%	2% to 3%
Insurance	9.1%	2.5%
Equipment and Vendor Finance and Auto Leasing Financial Services	9.6%	2%
Global Banking and Investor Solutions		
Global Markets and Investor Services	11.5%	2%
Financing and Advisory	9.8%	2%
Asset and Wealth Management	9.6%	2%

Budget projections are based on the following main business line and macroeconomic assumptions:

French Retail Banking	
Societe Generale network and Crédit du Nord	■ In a challenging environment (regulatory constraints, low inflation, historically low rates), ongoing efforts to shift operations and relationship banking at Societe Generale and Crédit du Nord towards a digital model ■ Confirmation of Boursorama's customer acquisition plan
International Retail Banking & Financial Services	
Europe	■ Continued adaptation of our models to capture growth potential in the region and consolidate the competitive positions of our operations ■ Strict discipline applied to operating expenses and normalisation of cost of risk
Russia	■ Achievement of recovery of activities in Russia in stabilising economic conditions ■ Strict discipline applied to operating expenses and cost of risk
Africa, Mediterranean Basin and Overseas	■ Continued development of Societe Generale's sales network and expansion of services through the mobile banking offer ■ Continued focus on operating efficiency
Insurance	■ Reinforcement of integrated bank insurance model and continued dynamic growth in France and abroad in synergy with the retail banking network, Private Banking and financial services to businesses
Equipment and Vendor Finance	■ Consolidation of leadership in these corporate financing businesses ■ Consolidation of profitability by continuing to focus on activities with the best risk/reward
Auto Leasing Financial Services	■ Reinforcement of leadership of ALD relative to solutions of mobility and continued growth for the long-time leasing to retail customers
Global Banking and Investor Solutions	
Global Markets and Investor Services	■ Adaptation of market activities to a competitive environment, coupled with further business and regulatory investments. ■ Consolidation of market-leading franchises (equities) and development of prime brokerage activities ■ Continued of optimization measures and investments in information systems
Financing and Advisory	■ Continuation of origination momentum of financing activities ■ Consolidation of market-leading franchises (commodity and structured financing) ■ Management of cost of risk despite challenging economic conditions
Asset and Wealth Management	■ Continued development of synergies with retail bank networks, both in France or abroad, development of synergies between private banking and Asset and Wealth Management, improvement of commercial and operational efficiency

Sensitivity tests are carried out to measure the impact on each CGU's recoverable value of the variation in certain assumptions.

At 31 December 2018, in light of the risks associated with business activity in the current environment (market volatility, regulatory uncertainties), sensitivities to variations in the discount rate, long-term growth were measured.

According to the results of these tests:

- an increase of 50 basis points applied to all discount rates for the CGUs disclosed in the table above would lead to a decrease of 23.9% in recoverable value and would not generate any additional impairment;
- similarly, a decrease of 50 basis points in long-term growth rates would lead to a decrease of 7.7% in recoverable value and would not generate any additional impairment.

NOTE 2.3 Additional disclosures for consolidated entities and investments accounted for using the equity method

This Note provides additional disclosures for entities included in the consolidation scope.

These disclosures concern entities over which Societe Generale exercices exclusive control, joint control or significant influence, provided these entities have significant impact on the Group's consolidated financial statements. The significance of the impact is considered in particular regarding Group consolidated total assets and gross operating income.

NOTE 2.3.1 CONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

Consolidated structured entities include:

- collective investment vehicles such as SICAVs (open-ended investment funds) and mutual funds managed by the Group's asset management subsidiaries;
- securitisation funds and conduits issuing financial instruments that can be subscribed for by investors and that generate credit risks inherent in an exposure or basket of exposures which can be divided into tranches; and
- asset financing vehicles (aircraft, rail, shipping or real estate finance facilities).

The Group has not provided any financial support to these entities outside of any contractual framework for the closing period and as of 31 December 2018 does not intend to support them financially.

The Group has entered into contractual agreements with certain consolidated structured entities that may lead to financial support for these entities due to their exposure to credit, market or liquidity risks.

Securities issued by structured debt vehicles carry an irrevocable and unconditional guarantee from Societe Generale for payment of amounts due by issuer. These issuers also enter into hedging transactions with Societe Generale to enable them to meet their payment obligations. As of 31 December 2018, the amount of outstanding loans thus guaranteed is EUR 48.3 billion.

As part of its securitization activities on behalf of its clients or investors, Societe Generale grants two liquidity lines to ABCP vehicules (Asset Back Commercial Paper) for a total amount of EUR 21.8 billion as of 31 December 2018.

NOTE 2.3.2. NON-CONTROLLING INTERESTS

Non-controlling interests refer to equity holdings in fully consolidated subsidiaries that are neither directly nor indirectly attributable to the Group. They include equity instruments issued by these subsidiaries and not held by the Group, as well as the share of income and accumulated reserves, and of unrecognised or deferred gains and losses attributable to the holders of these instruments.

Non-controlling interests amounted to EUR 4,783 million at 31 December 2018 (vs. EUR 4,664 million at 31 December 2017) and accounted for 7% of total shareholders' equity at 31 December 2018 (vs. 7% at 31 December 2017).

The *Non-controlling interests*, of significant amount in terms of contribution to the total shareholders' equity in the Group's consolidated balance sheet, relate to:

- listed subsidiaries Komerční Banka A.S, BRD – Groupe Société Générale SA and SG Marocaine de Banques;
- ALD SA, whose data presented here correspond to those of the ALD group;
- Sogécap, fully owned, with the subordinated notes issued in December 2014.

	31.12.2018				
(In millions of euros)	**Group voting interest**	**Group ownership interest**	**Net income attributable to non-controlling interests**	**Total non-controlling interests**	**Dividends paid during the year to holders of non-controlling interests**
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	220	1,437	(122)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	128	623	(94)
ALD GROUP	79.82%	79.82%	120	658	(50)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.57%	57.57%	39	413	(8)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Other entities	-	-	152	823	(94)
TOTAL	**-**	**-**	**692**	**4,783**	**(401)**

	31.12.2017				
(In millions of euros)	Group voting interest	Group ownership interest	Net income attributable to non-controlling interests	Total non-controlling interests	Dividends paid during the year to holders of non-controlling interests
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	214	1,390	(104)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	122	634	(43)
ALD GROUP	79.82%	79.82%	68	601	(6)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.53%	57.53%	37	409	(7)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Other entities	-	-	150	801	(83)
TOTAL	**-**	**-**	**624**	**4,664**	**(276)**

SUMMARISED FINANCIAL INFORMATION FOR MAIN NON-CONTROLLING INTERESTS

The information below are the data of the entities (excluding Sogécap) taken at 100% and before the elimination of intra-group operations.

	31.12.2018			
(In millions of euros)	Net banking income	Net income	Net income and unrealised or deferred gains and losses	Total balance sheet
KOMERCNI BANKA A.S	1,227	595	969	40,501
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	636	327	62	11,618
ALD GROUP	1,321	561	408	43,681
SG MAROCAINE DE BANQUES	399	100	128	8,583

	31.12.2017			
(In millions of euros)	Net banking income	Net income	Net income and unrealised or deferred gains and losses	Total balance sheet
KOMERCNI BANKA A.S	1,140	567	925	38,655
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	585	310	184	11,701
ALD GROUP	1,272	671	565	37,875
SG MAROCAINE DE BANQUES	384	89	90	7,890

NOTE 2.3.3 INVESTMENTS ACCOUNTED FOR USING THE EQUITY METHOD (ASSOCIATES AND JOINT VENTURES)

SUMMARISED FINANCIAL INFORMATION FOR JOINT VENTURES AND ASSOCIATES

	Joint ventures		Associates		Total investments accounted for using the equity method	
(In millions of euros)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Group share:						
Net income	5	19	51	73	56	92
Unrealised or deferred gains and losses (net of tax)		-	(3)	(14)	(3)	(14)
NET INCOME AND UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES	**5**	**19**	**48**	**59**	**53**	**78**

COMMITMENTS TO RELATED PARTIES

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Loan commitments granted	-	-
Guarantee commitments granted	54	75
Forward financial instrument commitments	142	6

NOTE 2.3.4 RESTRICTIONS

SIGNIFICANT RESTRICTIONS ON THE ABILITY TO ACCESS OR USE THE ASSETS OF THE GROUP

Legal, regulatory, statutory or contractual constraints or requirements may restrict the ability of the Group to transfer assets freely to or from entities within the Group.

The ability of consolidated entities to distribute dividends or to grant or repay loans and advances to entities within the Group depends on, among other things, local regulatory requirements, statutory reserves and financial and operating performance. Local regulatory requirements may concern regulatory capital, exchange controls or non-convertibility of the local currency (as it is the case in countries belonging to the West African Economic and Monetary Union or to the Economic and Monetary Community of Central Africa), liquidity ratios (as in the United States) or large exposures ratios that aim to cap the entity's exposure in relation to the Group (regulatory requirement to be fulfilled in most countries in Eastern and Central Europe, Maghreb and sub-Saharan Africa).

The ability of the Group to use assets may also be restricted in the following cases:

- assets pledged as security for liabilities, notably guarantees provided to the central banks, or assets pledged as security for transactions in financial instruments, mainly through guarantee deposits with clearing houses;
- securities that are sold under repurchase agreements or that are lent;
- assets held by insurance subsidiaries in representation of unit-linked liabilities with life-insurance policy holders;
- assets held by consolidated structured entities for the benefit of the third-party investors that have bought the notes or securities issued by the entity;
- mandatory deposits placed with central banks.

NOTE 2.4 Unconsolidated structured entities

The information provided hereafter concerns entities structured but not controlled by the Group. This information is grouped by main type of similar entities, such as Financing activities, Asset management and Others (including Securitisation and Issuing vehicules).

Asset financing includes lease finance partnerships and similar vehicles that provide aircraft, rail, shipping or real estate finance facilities.

Asset management includes mutual funds managed by the Group's asset management subsidiaries.

Securitisation includes securitisation funds or similar vehicles issuing financial instruments that can be subscribed for by investors and that generate credit risks inherent in an exposure or basket of exposures which can be divided into tranches.

The Group's interests in unconsolidated entities that have been structured by third parties are classified among financial instruments in the consolidated balance sheet according to their nature.

NOTE 2.4.1 INTERESTS IN UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES

The Group's interests in an unconsolidated structured entity refer to contractual and non-contractual involvements that expose the Group to the variability of returns from the performance of this structured entity.

Such interests can be evidenced by:

- the holding of equity or debt instruments (regardless of their rank of subordination);
- other funding (loans, cash facilities, loan commitments, liquidity facilities…);
- credit enhancement (guarantees, subordinated instruments, credit derivatives…);
- issuance of guarantees (guarantee commitments);
- derivatives that absorb all or part of the risk of variability of the structured entity's returns, except Credit Default Swap (CDS) and options purchased by the Group;
- contracts remunerated by fees indexed to the structured entity's performance;
- tax consolidation agreements.

	Asset financing		Asset management		Others	
(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Total balance sheet[1] of the entity	**7,900**	**8,777**	**121,154**	**102,355**	**27,464**	**41,067**
Net carrying amount of Group interests in unconsolidated structured entities						
Assets	**3,232**	**3,629**	**5,596**	**10,452**	**10,645**	**13,054**
Financial assets at fair value through profit or loss	384	411	4,964	9,906	5,509	7,819
Financial assets at fair value through other comprehensive income	-		-		56	
Available-for-sale financial assets		85		14		556
Due from banks and customer loans at amortised cost	1,880	3,127	447	458	3,887	4,677
Securities at amortised cost	963		15		1,193	
Others	5	6	170	74	-	2
Liabilities	**1,533**	**1,641**	**4,701**	**11,180**	**5,680**	**7,580**
Financial liabilities at fair value through profit or loss	198	225	3,122	9,549	4,845	6,699
Due to banks and customer deposits	1,313	1,389	1,487	1,580	830	876
Others	22	27	92	51	5	5

(1) For Asset management, NAV (Net Asset Value) of funds.

The Group did not provide any financial support to these entities outside of any binding contractual arrangement and, as of 31 December 2018, did not have any intention to provide such support.

The maximum exposure to loss related to interests in unconsolidated structured entities is measured as:

- the amortised cost or fair value[1] for non-derivative financial assets entered into with the structured entity depending on how they are measured on the balance sheet;
- the fair value[1] of derivative financial assets recognised in the balance sheet;
- the notional amount of written Credit Default Swaps (maximum amount to pay);
- the notional amount of loan commitments or guarantee commitments granted.

	Asset financing		Asset management		Others	
(In millions of euros)	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Amortised cost or fair value[1] (according to the measurement of the financial instrument) of non-derivative financial assets entered into with the structured entity	2,910	3,190	5,227	5,993	2,450	3,229
Fair value[1] of derivative financial	248	283	1,268	5,990	4,309	6,295
Notional amount of CDS sold (maximum amount to be paid)	-	-	-	-	-	-
Notional amount of loan or guarantee commitments granted	387	535	1,355	1,536	1,198	788
Maximum exposure to loss	**3,545**	**4,008**	**7,850**	**13,519**	**7,957**	**10,312**

The amount of maximum exposure to loss can be mitigated by:

- the notional amount of guarantee commitments received;
- the fair value[1] of collateral received;
- the carrying amount of surety deposits received.

These mitigating amounts must be capped in case of legal or contractual limitation of their realisable or recoverable amounts. They amounted to EUR 2,407 million and mainly concern Asset financing.

(1) Fair value at the closing date. This fair value can change during the previous exercises.

NOTE 2.4.2 INFORMATION ON UNCONSOLIDATED STRUCTURED ENTITIES SPONSORED BY THE GROUP

The Group may have no ownership interest in a structured entity, but still be considered as a sponsor of this structured entity if it acts or has acted as:

- a structurer;
- an originator for potential investors;
- an asset manager;
- an implicit or explicit guarantor of the entity's performance (in particular via capital or return guarantees granted to mutual fund unit holders).

A structured entity is also considered to be sponsored by the Group if its name includes the name of the Group or the name of one of its subsidiaries.

Conversely, entities that are structured by the Group according to specific needs expressed by one or more customers or investors are considered to be sponsored by said customers or investors.

At 31 December 2018, the total amount of the balance sheet of these unconsolidated structured entities, sponsored by the Group, and in which the Group does not have any interest, was EUR 4,518 million (including EUR 1,708 million for Other structures).

In 2018, no significant revenue has been recognized for theses structured entities.

NOTE 2.5 Non-current assets held for sale and related debt

ACCOUNTING PRINCIPLES

A non-current asset or group of assets and liabilities is deemed to be "held for sale" if its carrying value will primarily be recovered through a sale and not through its continuing use. For this classification to apply, the asset or group of assets and liabilities must then be immediately available-for-sale in its present condition and it must be highly probable that the sale will occur within twelve months.

For this to be the case, the Group must be committed to a plan to sell the asset (or disposal group if assets and liabilities) and have begun actively searching for a buyer. Furthermore, the asset or group of assets and liabilities must be measured at a price that is reasonable in relation to its current fair value.

Assets and liabilities into this category are classified as *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale*, with no netting.

If the fair value less selling costs of non-current assets and groups of assets and liabilities held for sale is less that their net carrying value, an impairment is then recognized in profit or loss. Moreover, *Non-current assets held for sale* are no longer amortised or depreciated.

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Assets	**13,502**	**13**
Fixed assets and Goodwill	262	6
Financial assets	11,245	7
Financial assets at fair value through profit or loss	*111*	*7*
Hedging derivatives	-	-
Financial assets at fair value through equity	*1,429*	-
Securities measured at the amortised cost	*59*	-
Due from banks	*324*	-
Customer loans	*9,322*	-
Other assets	1,995	-
Liabilities	**10,454**	**-**
Provisions	22	-
Financial liabilities	10,309	-
Financial liabilities at fair value through profit or loss	*2*	-
Hedging derivatives	-	-
Debt securities issued	*116*	-
Due to banks	*596*	-
Customer deposits	*9,595*	-
Subordinated debt	-	
Other liabilities	123	-

The *Non-current assets held for sale* and *Non-current liabilities held for sale* items mainly encompass the assets and liabilities of the Group's Albanian, Bulgarian, Polish, Serbian, Moldavian, Montenegrin and Macedonian retail banking arms (Banka SG Albania, SG Express Bank, Eurobank, SG Banka Srbija A.D. Beograd, Mobiasbanca Groupe SG, SG Banka Montenegro A.D., Ohridska Banka A.D. Skopje), the assets and liabilities of the Spanish online banking (Self Trade Bank SA), the assets and liabilities of the Belgian private bank (SG Private Banking NV), the assets and liabilities related to the South African securities services activity (SG Johannesburg), and the equity accounted investment in La Banque Postale Financement.

The principle applied whereby some *Non-current assets held for sale* (mostly goodwill and fixed assets) are assessed at their lowest accounting value and lowest net fair value for the disposal costs means that all or part of any expected capital loss from the sale of an asset group can be allocated as soon as these assets are reclassified under *Non-current assets held for sale*. In this context, the impairment cost recognised by the Group at 31 December 2018 amounts to EUR -273 million under *Net gains or losses from other assets*.

NOTE 3 FINANCIAL INSTRUMENTS



The financial instruments represent the contractual rights or obligations to receive or to pay cash or other financial assets. The Group's banking activities generally take the form of financial instruments covering a broad spectrum of assets and liabilities, such as loans, investment portfolios (equity, bonds, etc.), deposits, regulated savings accounts, debt securities issued and derivative instruments (swaps, options, forward contracts, credit derivatives, etc.).

In the financial statements, the classification and valuation of financial assets and liabilities depend on their contractual characteristics and the way the entity manages those financial instruments.

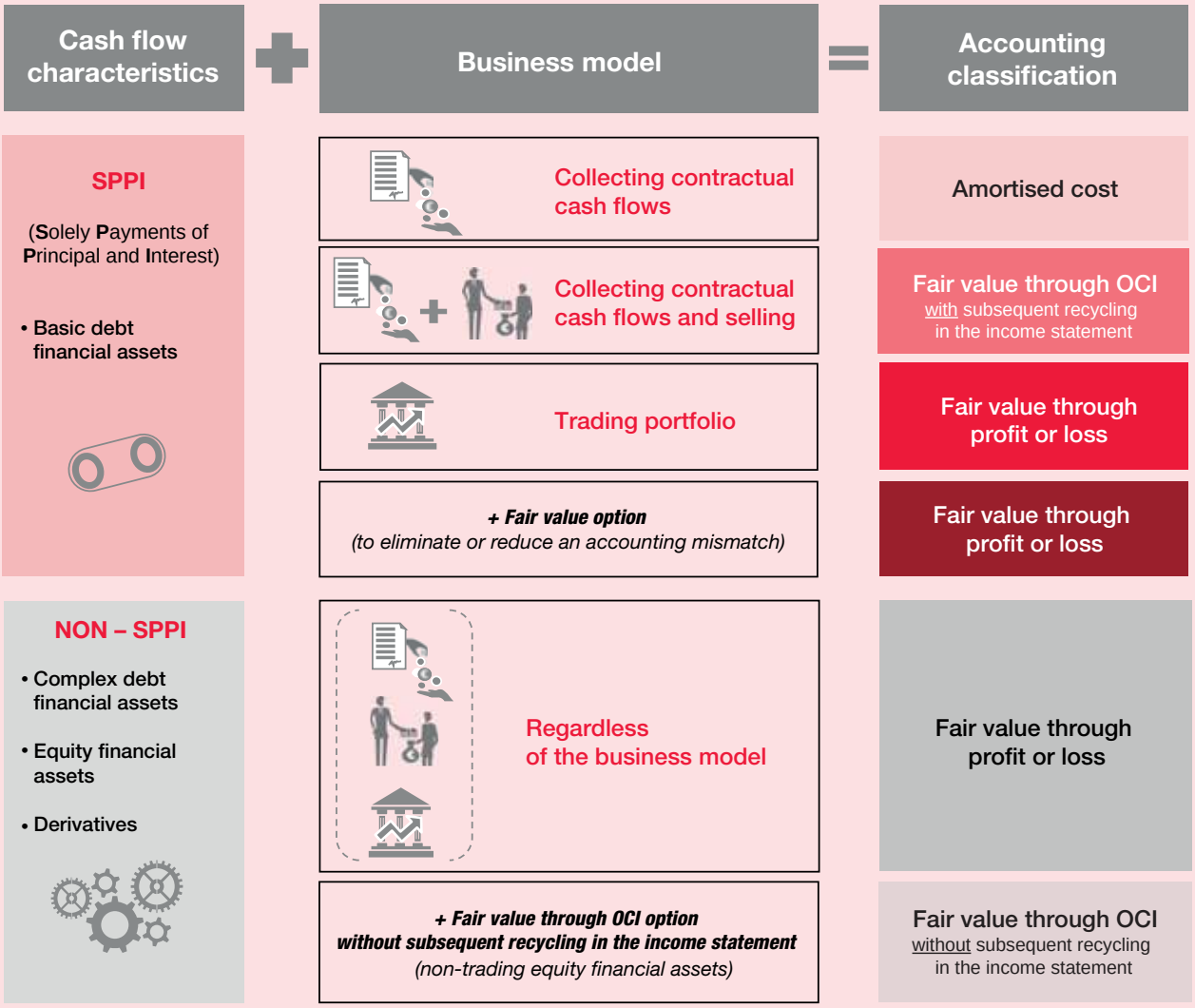
However, this distinction is not applicable to derivative instruments, which are always measured at fair value in the balance sheet, no matter what their purpose is (market activities or hedging transactions).

ACCOUNTING PRINCIPLES

Accounting principles applicable to financial instruments up to 31 December 2017 are presented in the Note 8.8. Accounting principles presented in this Note 3 are those applied as from 1 January 2018 according to the IFRS 9 provisions excluding insurance activities (see Note 4.3).

Classification of financial assets

At initial recognition, financial instruments are classified in the Group balance sheet in one of three categories (amortised cost, fair value through profit or loss, and fair value through other comprehensive income) that determine their accounting treatment and subsequent measurement method. Classification is based on their contractual cash flow characteristics and the entity's business model for managing the assets.



The accounting principles for classifying financial assets require the entity to analyse the contractual cash flows generated by the financial instruments and to analyse the business model for managing the financial instruments.

Analysis of contractual cash flow characteristics

The aim of the analysis of contractual cash flow characteristics is to limit exclusively the recognition of revenues from financial assets using the effective interest method to the instruments whose characteristics are similar to those of a basic lending arrangement, meaning their associated cash flows are highly predictable. All other financial instruments that do not share these characteristics are measured at fair value through profit or loss, regardless of the business model used to manage them.

Contractual cash flow that represent solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding are consistent with a basic lending arrangement.

In a basic lending arrangement, interest predominantly consists of a consideration for the time value of money and for credit risk. Interest may also include a consideration for liquidity risk, administrative costs, and a commercial profit margin. Negative interest is not inconsistent with this definition.

All financial assets that are not basic will be mandatorily measured at fair value through profit or loss, regardless of the business model for managing them.

Derivatives qualifying as hedging instruments for accounting purposes are recorded on a separate line in the balance sheet (see Note 3.2).

The Group can make the irrevocable decision, on a security-by-security basis, to classify and measure an investment in an equity instrument (shares and other equity securities) that is not held for trading purposes at fair value through other comprehensive income. Subsequently, the profit or loss accumulated in other comprehensive income will never be reclassified into profit or loss (only dividends from those investments will be recognised as income).

Analysis of the business model

The business model represents how the financial instruments are managed in order to generate cash flows and income.

The Group uses several business models in the course of exercising its different business lines. Business models are assessed on how groups of financial instruments are managed together to achieve a particular business objective. The business model is not assessed on an instrument-by-instrument basis, but at a portfolio level, considering relevant evidence such as:

- how the performance of the portfolio is evaluated and reported to the Group's management;
- how risks related to financial instruments within that business model are managed;
- how managers of the business are compensated;
- sales of assets realised or expected (value, frequency, purpose).

To determine the classification and measurement of financial assets, three different business models shall be distinguished:

- a business model whose objective is to collect contractual cash flows ("Collect" business model);
- a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets ("Collect and Sell" business model);
- and a separate business model for other financial assets, especially those that are held for trading purposes, where collecting contractual cash flows is only incidental.

Fair value option

SPPI financial assets that are not held for trading purposes can be designated, at initial recognition, at fair value through profit or loss if such designation eliminates or significantly reduces discrepancies in the accounting treatment of related financial assets and liabilities (accounting mismatch).

Classification of financial liabilities

Financial liabilities are classified into one of the following two categories:

- *Financial liabilities at fair value through profit or loss*: these are financial liabilities held for trading purposes, which by default include derivative financial liabilities not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial liabilities designated by the Group upon initial recognition to be measured at fair value through profit or loss using the fair value option;
- *Debts*: these include the other non-derivative financial liabilities and are measured at amortised cost.

Derivative financial assets and liabilities qualifying as hedging instruments are presented on separate lines of the balance sheet (see Note 3.2).

Reclassification of financial assets

Reclassification of financial assets are only required in the exceptional event that the Group changes the business model used to manage these assets.

Fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The valuation methods used by the Group to establish the fair value of financial instruments are detailed in Note 3.4.

Initial recognition

Financial assets are recognised on the balance sheet:

- at the settlement/delivery date for securities;
- at the trade date for derivatives;
- at the disbursement date for loans.

For instruments measured at fair value, changes in fair value between the trade date and the settlement-delivery date are recorded in net income statement or in other comprehensive income, depending on the accounting classification of the financial assets in question. The trade date is the date on which the contractual commitment becomes binding and irrevocable for the Group.

When initially recognised, financial assets and liabilities are measured at fair value including transaction costs directly attributable to their acquisition or issuance, except for financial instruments recognised at fair value through profit or loss, for which these costs are booked directly to the income statement.

If the initial fair value is based on observable market data, any difference between the fair value and the transaction price, *i.e.* the sales margin, is immediately recognised in the income statement. However, if valuation inputs are not observable or if the valuation models are not recognised by the market, the recognition of the sales margin is then generally recognised in the income statement in a delayed manner. For some instruments, due to their complexity, this margin is recognised at their maturity or upon disposal in the event of early sale. When valuation inputs become observable, any portion of the sales margin that has not yet been recorded is recognised in the income statement at that time (see Note 3.4.7).

Derecognition of financial assets and liabilities

The Group derecognises all or part of a financial asset (or group of similar assets) when the contractual rights to the cash flows on the asset expire or when the Group has transferred the contractual rights to receive the cash flows and substantially all of the risks and rewards linked to ownership of the asset.

The Group also derecognises financial assets over which it has retained the contractual rights to the associated cash flows but is contractually obligated to pass these same cash flows through to a third party ("pass-through agreement") and for which it has transferred substantially all the risks and rewards.

Where the Group has transferred the cash flows of a financial asset but has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of its ownership and has effectively not retained control of the financial asset, the Group derecognises it and, where necessary, recognises a separate asset or liability to cover any rights and obligations created or retained as a result of the asset's transfer. If the Group has retained control of the asset, it continues to recognise it in the balance sheet to the extent of its continuing involvement in that asset.

When a financial asset is derecognised in its entirety, a gain or loss on disposal is recorded in the income statement for an amount equal to the difference between the carrying value of the asset and the payment received for it, adjusted where necessary for any unrealised profit or loss previously recognised directly in equity and for the value of any servicing asset or servicing liability. Indemnities billed to borrowers following the prepayment of their loan are recorded in the income statement on the prepayment date among *Interest and similar income*.

The Group derecognises all or part of a financial liability when it is extinguished, *i.e.* when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

A financial liability may also be derecognised in the event of a substantial amendment to its contractual conditions or where an exchange is made with the lender for an instrument whose contractual conditions are substantially different.

ANALYSIS OF CONTRACTUAL CASH FLOWS OF FINANCIAL ASSETS

The Group has established procedures for determining if financial assets pass the SPPI test at initial recognition (loans granting, acquisition of securities, etc.).

All contractual terms shall be analysed, particularly those that could change the timing or amount of contractual cash flows. A contractual term that permits the borrower or the lender to prepay or to return the debt instrument to the issuer before maturity remains consistent with SPPI cash flows, provided the prepayment amount primarily represents the principal remaining due and accrued but unpaid contractual interest, which may include a reasonable compensation. The fact that such compensation can be either positive or negative is not inconsistent with the SPPI nature of cash flows.

The prepayment compensation is considered as reasonable especially when:

- the amount is calculated as a percentage of the outstanding amount of the loan and is capped by regulations (in France, for example, compensation for the prepayment of mortgage loans by individuals is legally capped at an amount equal to six months of interest or 3% of the principal outstanding), or is limited by competitive market practices;
- the amount is equal to the difference between contractual interest that should have been received until the maturity of the loan and the interest that would be obtained by the reinvestment of the prepaid amount at a rate that reflects the relevant benchmark interest rate.

Some loans are prepayable at their current fair value, while others can be prepayable at an amount that includes the fair value cost to terminate an associated hedging swap. It is possible to consider such prepayment amounts as SPPI provided that they reflect the effect of changes in the relevant benchmark interest rate.



Basic financial assets (SPPI) are debt instruments which mainly include:

- fixed-rate loans,
- variable-rate loans that can include caps or floors,
- fixed or variable-rate debt securities (government or corporate bonds, other negotiable debt securities),
- securities purchased under resale agreements (reverse repos),
- guarantee deposits paid,
- trade receivables.

Contractual terms that would introduce exposure to risks or volatility in the contractual cash flows, unrelated to a basic lending arrangement (such as exposure to changes in equity prices or stock indexes for instance, or leverage features), could not be considered as being SPPI, except if their effect on the contractual cash flows remains minimum.



Non-basic financial assets (non-SPPI) mainly include:

- derivative instruments,
- shares and other equity instruments held by the entity,
- equity instruments issued by mutual funds,
- debt financial assets that can be converted or redeemed into a fixed number of shares (convertible bonds, equity-linked securities, etc.).

When the time value component of interest can be modified according to the contractual term of the instrument, it may be necessary to compare the contractual cash flow with the cash flow that would arise from a benchmark instrument. For instance, that is the case when an interest rate is periodically reset, but the frequency of that reset does not match the tenor of the interest rate (such as an interest rate reset every month to a one-year rate), or when the interest rate is periodically reset to an average of short- and long-term interest rates.

If the difference between the undiscounted contractual cash flows and the undiscounted benchmark cash flows is or may become significant, then the instrument is not considered basic.

Depending on the contractual terms, the comparison with benchmark cash flow may be performed through a qualitative assessment; but in other cases, a quantitative test is required. The difference between contractual and benchmark cash flows has to be considered in each reporting period and cumulatively over the life of the instrument. When performing this benchmark test, the entity considers factors that could affect future undiscounted contractual cash flows: using the yield curve at the date of the initial assessment is not enough, and the entity also has to consider whether the curve could change over the life of the instrument according to reasonably possible scenarios.

Within the Group, the financial instruments concerned by a benchmark test include, for instance, variable-rate housing loans for which interest rates are reset every year based on the twelve-month Euribor average observed over the two months previous to the reset. Another example is loans granted to real estate professionals for which interest is revised quarterly based on the one-month Euribor average observed over the three months previous to the reset. Following the benchmark analysis performed by the Group, it has been concluded that these loans are basic.

Furthermore, a specific analysis of contractual cash flow is required when financial assets are instruments issued by a securitisation vehicle or a similar entity that prioritises payments to holders using multiple contractually-linked instruments that create concentrations of credit risk (tranches). When assessing whether contractual cash flows are SPPI or not, the entity must analyse the contractual terms, as well as the credit risk of each tranche and the exposure to credit risk in the underlying pool of financial instruments. To that end, the entity must apply a “look-through approach” to identify the underlying instruments that are creating the cash flows.

COMPARATIVE DATA

For the balance sheet items impacted by the first time application of IFRS 9, comparative data presented throughout Note 3 are the balances at 1 January 2018. These amounts constitute the balances at 31 December 2017, corrected for reclassifications and value adjustments resulting from the first-time application of IFRS 9 (see Note 1).

The comparative data at 31 December 2017 are available in the consolidated financial statements for financial year 2017, presented in the Chapter 6 of the 2018 Registration Document of the Societe Generale Group, whereas the accounting policies applicable to financial instruments at 31 December 2017 are detailed in Note 8.8.

Furthermore, the Group has elected that all its insurance subsidiaries will defer the effective date of IFRS 9 and will continue to apply IAS 39 as adopted by the European Union. As of 1 January 2018, the financial assets and liabilities of these subsidiaries, and the related income, are presented on separate lines in the balance sheet (*Investments of insurance activities* and *Insurance contracts related liabilities*) and in the income statement (*Net income from insurance activities*). Consequently, the data for financial year 2018 presented in Note 3 exclude the financial instruments of insurance subsidiaries (the data for insurance subsidiaries are presented in Note 4.3).

The information on the types of risks, the risk management linked to financial instruments as well as the information on capital management and compliance with regulatory ratios, required by IFRS as adopted by the European Union, are disclosed in Chapter 4 of the present Registration Document (Risks and capital adequacy).

NOTE 3.1 Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

OVERVIEW OF IFRS 9 TRANSITION (SEE COMMENTS IN NOTE 1)

		Reclassifications						
(In millions of euros)	Balance at 31.12.2017 IAS 39	of investments and liabilities related to insurance activities	of available -for-sale financial assets	of non-SPPI loans and receivables	of loans and receivables regarding the business model	Others	Value adjust-ments	Balance at 01.01.2018 IFRS 9
Financial assets at fair value through profit or loss								
Trading portfolio	342,616	(699)	737	-	644	586	(47)	343,837
Financial assets mandatorily at fair value through profit or loss	N/A	-	1,685	19,992	-	61	(169)	21,569
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	77,064	(53,899)	-	(19,349)	-	(110)	-	3,706
TOTAL	**419,680**	**(54,598)**	**2,422**	**643**	**644**	**537**	**(216)**	**369,112**
Financial liabilities at fair value through profit or loss								
Trading portfolio	288,689	(759)	-	-	-	604	-	288,534
Financial liabilities at fair value through profit or loss using the fair value option	80,016	-	-	-	-	-	-	80,016
TOTAL	**368,705**	**(759)**	**-**	**-**	**-**	**604**	**-**	**368,550**

OVERVIEW OF FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	31.12.2018		01.01.2018	
(In millions of euros)	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Trading portfolio	338,312	285,478	343,837	288,534
Financial instruments mandatorily at fair value through profit or loss	24,057		21,569	
Financial instruments at fair value through profit or loss using the fair value option	3,181	77,605	3,706	80,016
TOTAL	**365,550**	**363,083**	**369,112**	**368,550**
o/w securities purchased/sold under resale/repurchase agreements	*129,628*	*98,874*	*101,414*	*105,737*

NOTE 3.1.1 TRADING PORTFOLIO

ACCOUNTING PRINCIPLES

The trading book contains financial assets and liabilities held or accrued for the purpose of capital markets activities.

This portfolio also includes, among other trading assets, physical commodities that are held by the Group as part of its market-maker activity on commodity derivative instruments.

By default, derivative financial instruments are classified into the trading portfolio, unless they qualify as hedging instruments (see Note 3.2).

The financial instruments recorded in the trading portfolio are measured at fair value at the balance sheet date and recognised in the balance sheet under *Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss*. Changes in their fair value and revenues associated to those instruments are recorded in the income statement as *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

TRADING ACTIVITIES

Financial assets held for trading are:

- acquired with the intention of selling them in the short term; or
- held for market-making purposes; or
- acquired for the purposes of the specialised management of a trading portfolio, including derivative financial instruments, securities or other financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking.



Global market activities

The trading business model is applied by Global Banking and Investor Solutions to manage its global market activities.

It is also applied for managing syndicated loan commitments and loans that are not intended to be kept by the Group and that have been identified since their origination as to be sold in the short term (within 6 to 12 months) on the secondary market, as well as for loans originated by the Group through originate-to-distribute activities and that are expected to be sold shortly.

Financial assets held in run-off portfolios are also monitored based on their fair value. Although those portfolios are not related to market activities, those assets are presented amongst trading portfolio and are measured at fair value through profit or loss.

These financial assets include tranches of CDOs (Collateralised Debt Obligations) or ABS (Asset-Backed Securities) in which the Group still holds residual lines subject to gradual disposals. In 2008, these financial assets had been reclassified to *Loans and receivables* and were transferred to *Financial assets at fair value through profit or loss at 1 January 2018* as a result of the first-time application of IFRS 9.

Trading portfolio includes all the financial assets held for trading purpose regardless of the characteristics of their contractual cash flows. Only non-SPPI financial assets that are not held for trading are classified amongst *Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss (see Note 3.1.2* below).

ASSETS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonds and other debt securities	29,732	28,006
Shares and other equity securities	49,297	80,059
Loans and securities purchased under resale agreements	135,861	101,110
Trading derivatives[1]	122,983	134,291
Other transaction assets	439	371
TOTAL	**338,312**	**343,837**
o/w securities lent	*12,411*	*15,807*

(1) See Note 3.2 Financial derivatives.

LIABILITIES

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Amounts payable on borrowed securities	51,264	34,844
Bonds and other debt instruments sold short	6,231	5,416
Shares and other equity instruments sold short	1,248	1,002
Borrowings and securities sold under repurchase agreements	98,299	104,090
Trading derivatives[1]	126,946	142,369
Other trading liabilities	1,490	813
TOTAL	**285,478**	**288,534**

(1) See Note 3.2 Financial derivatives.

NOTE 3.1.2 FINANCIAL INSTRUMENTS MANDATORILY AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss include:

- loans, bonds and bond equivalents that are not held for trading purposes and do not pass the SPPI test (non-basic or non-SPPI instruments);
- shares and share equivalents that are not classified in any other sub-category: trading book at fair value through profit or loss, instruments designated by the Group at fair value through other comprehensive income without subsequent reclassification to profit or loss.

These assets are recorded at fair value in the balance sheet under *Financial assets at fair value through profit or loss* and changes in the fair value of these instruments (excluding interest income) are recorded in the income statement under *Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss.*

BREAKDOWN OF FINANCIAL ASSETS MEASURED MANDATORILY AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonds and other debt securities	158	159
Shares and other equity securities	1,996	1,560
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements	21,903	19,850
TOTAL	**24,057**	**21,569**

BREAKDOWN OF LOANS AND RECEIVABLES AND SECURITIES PURCHASED UNDER RESALE AGREEMENTS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Short-term loans	2,354	1,316
Equipment loans	15,796	14,325
Other loans	3,753	4,209
TOTAL	**21,903**	**19,850**

The loans and receivables recorded in the balance sheet under *Financial assets at fair value through profit or loss* are mainly:

- loans that include prepayment features with compensation that do not reflect the effect of changes in the benchmark interest rate;
- loans that include indexation clauses that do not permit to recognize as basic loans (SPPI).

Until 31 December 2017, almost all these loans were classified as *Financial assets measured at fair value option through profit or loss* in order to eliminate or significantly reduce accounting mismatches with hedging derivatives that were not accounted for as hedging instruments, or in order to avoid the separate recognition of embedded derivatives.

At 1 January 2018, only EUR 643 million were reclassified from *Loans and receivables* into *Financial assets mandatorily measured at fair value through profit or loss.*

NOTE 3.1.3 FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS USING FAIR VALUE OPTION

ACCOUNTING PRINCIPLES

In addition to financial assets and liabilities held for trading, and financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss, the same headings in the financial statements include non-derivative financial assets and liabilities that the Group has designated at fair value through profit or loss. Changes in the fair value of these instruments (including interest) are recorded in the income statement under *Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss*, except the share related to the Group's own credit risk on financial liabilities which is booked under *Unrealised or deferred gains and losses*.

Furthermore, in case of derecognition of a financial liability at fair value through profit or loss using the fair value option before its contractual maturity, gains and losses, if any, related to the Group's own credit risk are booked under *Unrealised or deferred gains and losses* and then reclassified under *Retained earnings* at the beginning of the subsequent financial year.

For financial assets, this option may only be used to eliminate or significantly reduce accounting mismatches that would otherwise arise from applying different accounting treatments to certain related financial assets and liabilities.

For financial liabilities, this option may only be used in the following cases:

- to eliminate or reduce discrepancies in the accounting treatment of certain related financial assets and liabilities;
- when it applies to a hybrid financial instrument with one or more embedded derivatives, which should be recognised separately;
- when a group of financial assets and/or liabilities is managed together and its performance is measured at fair value.

The Group thus recognises structured bonds issued by Societe Generale Corporate and Investment Banking at fair value through profit or loss. These issues are purely commercial and the associated risks are hedged on the market using financial instruments managed in trading portfolios. By using the fair value option, the Group can ensure consistency between the accounting treatment of these bonds and that of the derivatives hedging the associated market risks, which have to be carried at fair value.

ASSETS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonds and other debt securities	1,310	1,045
Loans and securities purchased under resale agreements	819	2,119
Separate assets for employee benefits plans[1]	1,052	542
TOTAL	**3,181**	**3,706**

(1) See Note 5.2.1

LIABILITIES

Financial liabilities measured at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option predominantly consist of structured bonds issued by the Societe Generale Group.

Changes in fair value attributable to own credit risk generated a gain of EUR 529 million at 31 December 2018, which was recognised in other comprehensive income. Up to this date, the total gains and losses attributable to own credit risk amounted to EUR -195 million (see "Statement of net income and unrealised or deferred gains and losses" and "Changes in shareholders' equity").

At 31 December 2017, changes in fair value attributable to own credit risk were recognised in the income statement.

The revaluation differences attributable to the Group's issuer credit risk are determined using valuation models taking into account the Societe Generale Group's most recent financing terms and conditions on the markets and the residual maturity of the related liabilities.

At 31 December 2018, the difference between the fair value of financial liabilities measured using the fair value option through profit or loss (EUR 77,605 million versus EUR 80,016 million at 31 December 2017) and their amount redeemable at maturity (EUR 78,080 million versus EUR 79,597 million at 31 December 2017) stood at EUR -475 million (EUR 419 million at 31 December 2017).

NOTE 3.1.4 NET GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

(In millions of euros)	2018	2017
Net gain/loss on trading portfolio (excluding derivatives)	(6,091)	10,440
Net gain/loss on financial instruments at fair value through profit or loss[1][2]	941	
Net gain/loss on financial instruments measured using fair value option	4,277	(5,131)
Net gain/loss on derivative instruments	6,263	(1,272)
Net gain/loss on hedging transactions[3]	35	-
Net gain/loss on fair value hedging derivatives	*(947)*	*(2,746)*
Revaluation of hedged items attributable to hedged risks[4]	*982*	*2,746*
Net gain/loss on foreign exchange transactions	(306)	1,076
TOTAL OF NET GAINS AND LOSSES ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	**5,119**	**5,113**
o/w gains on financial instruments at fair value through other comprehensive income	*103*	

(1) This item includes realised and unrealised gains and losses on debt and equity instruments, with the exception of the income component of debt instruments representative of an interest rate, which is recorded under net interest margin (see Note 3.7).

(2) This item includes realised and unrealised gains during the financial year on Euribor securities in the amount of EUR 319 million.

(3) This item includes only the net gain/loss on hedging transactions related to financial instruments. For the hedging transactions related to non-financial assets and liabilities, the net gain/loss on hedging transactions is included under the profit and loss account of the hedged item.

(4) This item includes the revaluation of fair value hedged items, including the change in revaluation differences in portfolios hedged against interest rate risk.

Insofar as income and expenses recorded in the income statement are classified by type of instrument rather than by purpose, the net income generated by activities in financial instruments at fair value through profit or loss must be assessed as a whole. It should be noted that the income shown here does not include the refinancing cost of these financial instruments, which is shown under interest expense and interest income.

NOTE 3.2 Financial derivatives



MAKE IT SIMPLE

Derivative instruments are financial instruments for which the value changes according to that of an underlying item and can be accompanied by a leverage effect. The items underlying these instruments are various (interest rates, exchange rates, equity, indexes, commodities, credit rating…), as are their forms (forward contracts, swaps, calls and puts…).

The Group may use these derivative instruments for their market activities to provide to its customers solutions to meet their risk management or revenue optimisation needs. In that case, they are accounted for as trading derivatives.

The Group may also use derivative instruments to manage and hedge its own risks. In which case, they are qualified as hedging derivatives. Hedging transactions can concern individual items or transactions (micro-hedging relationships) or portfolios of financial assets and liabilities that can generate a structural interest-rate risk (macro-hedging relationships).

Contrary to other financial instruments, derivative instruments are always measured at fair value in the balance sheet, regardless their purpose (market activities or hedging transactions). The fair value adjustments of trading derivatives are directly recognised in the income statement. However, the accounting method used on hedging transactions aims to neutralise in the income statement the effects of the revaluation of hedging derivatives, as long as the hedge is effective.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Derivatives are financial instruments meeting the following three criteria:

- their value changes in response to the change in a specified interest rate, foreign exchange rate, share price, index of prices, commodity price, credit rating, etc.;
- they require little to no initial investment;
- they are settled at a future date.

All financial derivatives are recognised at fair value in the balance sheet as financial assets or financial liabilities. They are considered to be trading derivatives by default, unless they are designated as hedging instruments for accounting purposes.

Special case - Financial derivatives having Societe Generale shares as their underlying instrument

Financial derivatives having Societe Generale shares as their underlying instrument or shares in Group subsidiaries and whose liquidation entails the payment of a fixed amount in cash (or another financial asset) against a fixed number of Societe Generale shares (other than derivatives) are equity instruments. These instruments, and any related premiums paid or received, are recognised directly in equity, and any changes in the fair value of these derivatives are not recorded. For sales of put options on Societe Generale shares and forward on Societe Generale shares, a debt is recognised for the value of the notional with a contra entry in equity.

Other financial derivatives having Societe Generale shares as their underlying instrument are recorded in the balance sheet at fair value in the same manner as derivatives with other underlying instruments.

Embedded derivatives

An embedded derivative is a component of a hybrid contract that also includes a non-derivative host instrument.

Where the host contract is a financial asset, the entire hybrid contract is measured at fair value through profit or loss because its contractual cash flows do not pass the SPPI test.

Where the host contract is a financial liability and is not measured at fair value through profit or loss, the Embedded derivative is separated from the host contract if:

- at acquisition, the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host; and
- it would meet the definition of a derivative.

Once separated, the derivative is recognised at fair value in the balance sheet under *Financial assets* or *Financial liabilities at fair value through profit or loss* under the aforementioned conditions. The host contract is classified as a financial liability and measured in accordance with its accounting category.

NOTE 3.2.1 TRADING DERIVATIVES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Trading derivatives are recorded in the balance sheet under *Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss*. Changes in fair value are recorded in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

Changes in the fair value of financial derivatives involving counterparties which subsequently went into default are recorded under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss* until the termination date of these instruments. At this termination date, receivables and debts on these counterparties are recognised at fair value in the balance sheet. Any further impairment of these receivables is recognised under *Cost of risk* in the income statement.

BREAKDOWN OF TRADING DERIVATIVES

	31.12.2018		01.01.2018	
(In millions of euros)	**Assets**	**Liabilities**	**Assets**	**Liabilities**
Interest rate instruments	74,253	73,835	89,508	92,183
Foreign exchange instruments	19,246	19,466	16,553	17,797
Equities & index Instruments	21,450	23,675	19,959	22,732
Commodities Instruments	5,708	6,081	5,948	6,070
Credit derivatives	2,224	2,704	2,245	2,562
Other forward financial instruments	102	1,185	78	1,025
TOTAL	**122,983**	**126,946**	**134,291**	**142,369**

The Group uses credit derivatives in the management of its Corporate credit portfolio, primarily to reduce individual, sector and geographic concentration and to implement a proactive risk and capital management approach. All credit derivatives, regardless of their purpose, are measured at fair value through profit or loss and cannot be qualified as hedging instruments for accounting purposes. Accordingly, they are recognised at fair value among trading derivatives.

BREAKDOWN OF TRADING DERIVATIVES COMMITMENTS (NOTIONAL AMOUNTS)

(In millions of euros)	**31.12.2018**	**01.01.2018**
Interest rate instruments	**11,489,020**	**12,222,014**
Firm instruments	9,476,579	10,039,177
Swaps	*7,868,534*	*7,984,206*
FRAs	*1,608,045*	*2,054,971*
Options	2,012,441	2,182,837
Foreign exchange instruments	**3,823,369**	**3,261,527**
Firm instruments	2,661,823	2,455,220
Options	1,161,546	806,307
Equity and index instruments	**1,086,822**	**913,578**
Firm instruments	154,988	135,363
Options	931,834	778,215
Commodities instruments	**190,706**	**189,203**
Firm instruments	139,558	149,532
Options	51,148	39,671
Credit derivatives	**293,463**	**312,198**
Other forward financial instruments	**38,423**	**35,303**
TOTAL	**16,921,803**	**16,933,823**

NOTE 3.2.2 HEDGING DERIVATIVES

According to the transitional provisions of IFRS 9, the Group made the choice to maintain the IAS 39 provisions related to hedge accounting. Consequently, equity instruments do not qualify for hedge accounting regardless of their accounting category.

ACCOUNTING PRINCIPLES

In order to be hedged against certain market risks, the Group sets up hedging derivatives. From an accounting standpoint, the Group designates the hedging transaction as a fair value hedge, a cash flow hedge, or a hedge of a net investment in a foreign operation, depending on the risk and on the instruments that are hedged.

To designate an instrument as a hedging derivative, the Group must document the hedging relationship in detail, from the inception of the hedge. This documentation specifies the asset, liability, or future transaction hedged, the risk to be hedged and the associated risk management strategy, the type of financial derivative used and the valuation method that will be used to measure its effectiveness.

A derivative designated as a hedging instrument must be highly effective in offsetting the change in fair value or cash flows arising from the hedged risk. This effectiveness is verified when changes in the fair value or cash flows of the hedged instrument are almost entirely offset by changes in the fair value or cash flows of the hedging instrument, with the expected ratio between the two changes ranging from 80% to 125%. Effectiveness shall be assessed both when the hedge is first set up and throughout its life. Effectiveness is measured each quarter prospectively (expected effectiveness over the future periods) and retrospectively (effectiveness measured on past periods). Where the effectiveness falls outside the range specified above hedge accounting in discontinued.

Hedging derivatives are recognised in the balance sheet under *Hedging derivatives.*

Fair value hedges

The purpose of these hedges is to protect the Group against an adverse fluctuation in the fair value of an instrument which could affect profit or loss if the instrument were derecognised from the balance sheet.

Changes in the fair value of the hedging derivative are recorded in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*; for interest rate derivatives, however, accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under *Interest income and expense – Hedging derivatives* at the same time as accrued interest income and expenses related to the hedged item.

In the balance sheet, the carrying value of the hedged item is adjusted for gains and losses attributable to the hedged risk, which are reported in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*. To the extent that the hedge is highly effective, changes in the fair value of the hedged item and changes in the fair value of the hedging derivative are accurately offset through profit or loss, the difference corresponding to an ineffectiveness gain or loss.

Prospective effectiveness is assessed via a sensitivity analysis based on probable market trends or via a regression analysis of the statistical relationship (correlation) between certain components of the hedged item and the hedging instrument. Retrospective effectiveness is assessed by comparing any changes in the fair value of the hedging instrument with any changes in the fair value of the hedged item.

If it becomes apparent that the derivative has ceased to meet the effectiveness criteria for hedge accounting or if it is terminated or sold, hedge accounting is discontinued prospectively. Thereafter, the carrying amount of the hedged asset or liability ceases to be adjusted for changes in fair value attributable to the hedged risk and the cumulative adjustments previously recognised under hedge accounting are amortised over its remaining life. Hedge accounting is also discontinued if the hedged item is sold prior to maturity or redeemed early.

Cash flow hedges

The purpose of interest rate cash flow hedges is to protect against changes in future cash flows associated with a financial instrument on the balance sheet (loans, securities or floating-rate notes) or with a highly probable future transaction (future fixed rates, future prices, etc.). The purpose of these hedges is to protect the Group against adverse fluctuations in the future cash-flows of an instrument or transaction that could affect profit or loss.

The effective portion of changes in the fair value of hedging derivatives is booked to *Unrealised or deferred gains and losses*, while the ineffective portion is recognised in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*. For interest rate derivatives, accrued interest income and expenses on the derivative are recorded in the income statement under *Interest income and expense – Hedging derivatives* at the same time as accrued interest income and expenses related to the hedged item.

The effectiveness of the hedge is assessed using the hypothetical derivative method, which consists in i) creating a hypothetical derivative bearing exactly the same characteristics as the instrument being hedged (in notional terms, in terms of the date on which the rates are reset, in terms of the rates themselves, etc.), but which moves in the opposite direction and whose fair value is nil when the hedge is set up, then ii) comparing the expected changes in the fair value of the hypothetical derivative with those of the hedging instrument (sensitivity analysis) or performing a regression analysis on the prospective effectiveness of the hedge. Here, only any “over-hedging” is deemed ineffective.

Amounts directly recognised in equity in respect of the revaluation of cash flow hedging derivatives are subsequently reclassified to *Interest income and expense* in the income statement at the same time as the cash flows being hedged.

Whenever the hedging derivative ceases to meet the effectiveness criteria for hedge accounting or is terminated or sold, hedge accounting is discontinued prospectively. Amounts previously recognised directly in equity are reclassified under *Interest income and expense* in the income statement over the periods during which interest income is affected by cash flows arising from the hedged item. If the hedged item is sold or redeemed earlier than expected or if the hedged forecast transaction ceases to be highly probable, unrealised gains and losses recognised in equity are immediately reclassified in the income statement.

Hedging of a net investment in a foreign operation

The purpose of a hedge of a net investment in a foreign company is to protect against exchange rate risk.

The hedged item is an investment in a country whose currency differs from the Group's functional currency. The hedge therefore serves to protect the net position of a foreign subsidiary or branch against an exchange rate risk linked to the entity's functional currency.

The effective portion of the changes in the fair value of a hedging derivative designated for accounting purposes as a hedge of a net investment is recognised in equity under *Unrealised or deferred gains and losses*, while the ineffective portion is recognised in the income statement.

Macro-fair value hedges

In this type of hedge, interest rate derivatives are used to globally hedge against structural interest rate risks usually arising from Retail Banking activities. When accounting for these transactions, the Group applies the IAS 39 "carve-out" standard as adopted by the European Union, which facilitates:

- the application of fair value hedge accounting to macro-hedges used for asset-liability management, including customer demand deposits in the fixed-rate positions being hedged;
- the performance of effectiveness tests required by IAS 39 as adopted by the European Union.

The accounting treatment of financial derivatives designated as macro-fair value hedges is similar to that of other fair value hedging instruments. Changes in the fair value of the portfolio of macro-hedged instruments are reported on a separate line in the balance sheet under *Revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk* through profit or loss.

BREAKDOWN OF HEDGING DERIVATIVES

	31.12.2018		01.01.2018	
(In millions of euros)	**Assets**	**Liabilities**	**Assets**	**Liabilities**
Fair value hedge	**11,666**	**5,767**	**12,456**	**5,978**
Interest rate instruments	11,650	5,765	12,403	5,974
Foreign exchange instruments	16	2	53	4
Equity and index Instruments	-	-	-	-
Cash flow hedge	**105**	**204**	**168**	**132**
Interest rate instruments	27	140	49	103
Foreign exchange instruments	78	38	110	25
Equity and index Instruments	-	26	9	4
Net investment hedge	**128**	**22**	**94**	**36**
Foreign exchange instruments	128	22	94	36
TOTAL	**11,899**	**5,993**	**12,718**	**6,146**

The Group sets up hedging relationships recognised for accounting purposes as fair value hedges in order to protect its fixed-rate financial assets and liabilities (primarily loans/borrowings, securities issued and fixed-rate securities) against changes in long-term interest rates. The hedging instruments used mainly consist of interest rate swaps.

Through some of its Corporate and Investment Banking operations, the Group is exposed to future cash flow changes in its short and medium-term funding requirements, and sets up hedging relationships recognised for accounting purposes as cash flow hedges. Highly probable funding requirements are determined using historic data established for each activity and representative of balance sheet outstandings. These data may be increased or decreased with changes in management methods.

BREAKDOWN OF HEDGING DERIVATIVES COMMITMENTS (NOTIONAL AMOUNTS)

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Interest rate instruments	**488,398**	**418,956**
Firm instruments	487,149	417,334
Swaps	*486,994*	*417,040*
FRAs	*155*	*294*
Options	1,249	1,622
Foreign exchange instruments	**14,747**	**12,483**
Firm instruments	14,747	12,483
Equity and index instruments	**74**	**148**
Options	74	148
TOTAL	**503,219**	**431,587**

MATURITIES OF HEDGING FINANCIAL DERIVATIVES (NOTIONAL AMOUNTS)

These items are presented according to the contractual maturity of the financial instruments.

(In millions of euros)	Up to 3 months	From 3 months to 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	31.12.2018
Interest rate instruments	53,511	27,588	178,615	228,684	488,398
Foreign exchange instruments	5,515	7,554	1,409	269	14,747
Equity and index instruments	1	14	59	-	74
Other forward financial instruments	-	-	-	-	-
TOTAL	**59,027**	**35,156**	**180,083**	**228,953**	**503,219**

BREAKDOWN OF FAIR VALUE HEDGED ITEMS

	31.12.2018		
(In millions of euros)	Carrying amount of the hedged item[1]	Cumulative change in the fair value of the hedged item[2]	Change in the fair value of the hedged item booked during the period[2]
Hedge of interest rate risk	**1,007,558**	**8,018**	**943**
Hedged assets	389,869	1,521	(230)
Due from banks, at amortised cost	*19,856*	*19*	*(6)*
Customer loans, at amortised cost	*314,759*	*336*	*(10)*
Securities at amortised cost	*594*	*25*	*11*
Financial assets at fair value through other comprehensive income	*33,190*	*642*	*124*
Customer loans (macro hedged)	*21,470*	*499*	*(349)*
Hedged liabilities	617,689	6,497	1,173
Debt securities issued	*196,883*	*745*	*232*
Due to banks	*124,633*	*114*	*(20)*
Customer deposits	*220,383*	*219*	*48*
Subordinated debts	*13,697*	*1*	*120*
Customer deposits (macro hedged)	*62,093*	*5,418*	*793*
Hedge of currency risk	**783**	**16**	**39**
Hedged assets	31	1	1
Customer loans, at amortised cost	*31*	*1*	*1*
Hedged liabilities	752	15	38
Due to banks	*752*	*15*	*38*
TOTAL	**1,008,341**	**8,034**	**982**

(1) The carrying amount of the macro-hedged items represents the sum of the hedged outstanding and the revaluation differences on portfolios hedged against interest rate risk.

(2) Changes in fair value attributable to the hedged risk only and used to determine the ineffective portion of the fair value of the hedging instrument. This change is excluding accrued interests for the items hedged against interest rate risk.

At 31 December 2018, EUR 396 million of cumulative change of fair value remain to be amortized because of the disappearance of the hedging instrument.

BREAKDOWN OF FAIR VALUE HEDGING INSTRUMENTS

	31.12.2018				
		Fair vaue[2]			
(In millions of euros)	Commitments (notional amounts)	Assets	Liabilities	Change in fair value recorded during the period	Ineffectiveness recognised during the period
Hedge of interest rate risk	**169,944**	**11,650**	**5,765**	**(909)**	**34**
Firm instruments – Swaps	168,695	11,645	5,765	(909)	34
For hedged assets	*37,271*	*314*	*1,380*	*(138)*	*(18)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*20,986*	*955*	*1,436*	*323*	*(33)*
For hedged liabilities	*52,178*	*2,111*	*612*	*(358)*	*3*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*58,260*	*8,265*	*2,337*	*(736)*	*82*
Optional instruments	1,249	5	-	(0)	(0)
For hedged assets portfolios of assets (macro hedge)[1]	*1,249*	*5*	-	*(0)*	*(0)*
Hedge of currency risk	**2,055**	**16**	**30**	**(38)**	**1**
Firm instruments	2,055	16	2	(38)	(0)
For hedged liabilities	*2,055*	*16*	*2*	*(38)*	*0*
Non-derivative financial instruments		-	28	(0)	1
For hedged assets		-	*28*	*(0)*	*1*
TOTAL	**171,999**	**11,666**	**5,795**	**(947)**	**35**

(1) For macro fair value transactions, the commitment described above equals to the net hedging derivatives position in order to represent the economic exposure from these instruments. This position should be linked with the carrying amount of the hedged items which represents the hedged exposure.

(2) The fair value of interest rate hedging derivatives includes accrued interests.

BREAKDOWN OF CASH FLOW HEDGED ITEMS

The following table describes the change of fair value of hedged items used to book the ineffective portion of the hedge during the current period. Regarding the cash flow hedges, the change of fair value of hedged items is assessed using the hypothetical derivative method described in the accounting principles above.

	31.12.2018
(In millions of euros)	Change in the fair value
Hedge of interest rate risk	**54**
Hedged assets	16
Customer loans, at amortised cost	*2*
Financial assets at fair value through other comprehensive income	*8*
Customer loans (macro hedged)	*6*
Hedged liabilities	38
Debt securities issued	*2*
Due to banks	*(0)*
Customer deposits (macro hedged)	*36*
Hedge of currency risk	**33**
Hedged liabilities	33
Due to banks	*33*
Forecasted transactions	0
Hedge of equity risk	**46**
Forecast transactions	46
TOTAL	**133**

BREAKDOWN OF CASH FLOWS HEDGING INSTRUMENTS

	31.12.2018					
		Fair value		Changes in value booked during the period		Cumulative changes in value recorded in unrealized or deferred gains and losses
(In millions of euros)	Commitments (notional amounts)	Asset	Liability	Portion booked in unrealized or deferred gains and losses	Ineffectiveness recorded during the period	
Hedge of interest rate risk	**15,965**	**27**	**140**	**(54)**	**(0)**	**(100)**
Firm instruments – Swaps	15,810	27	139	(45)	(0)	(96)
For hedged assets	*2,257*	*1*	*10*	*(10)*	-	*(9)*
For hedged portfolios of assets (macro hedge)[1]	*4,775*	*5*	*43*	*(6)*	*(0)*	*(27)*
For hedged liabilities	*3,047*	*0*	*2*	*7*	*(0)*	*5*
For hedged portfolios of liabilities (macro hedge)[1]	*5,731*	*21*	*84*	*(36)*	*0*	*(65)*
Firm instruments – FRAs	155	-	1	(9)	(0)	(4)
For hedged liabilities	*155*	-	*1*	*(9)*	*(0)*	*(4)*
Hedge of currency risk	**5,599**	**89**	**39**	**(33)**	**0**	**(13)**
Firm instruments	5,599	78	38	(33)	0	(13)
For hedged assets	*674*	*8*	*31*	*0*	-	*0*
For hedged liabilities	*4,925*	*70*	*7*	*(33)*	*0*	*(13)*
Non-derivative financial instruments	-	11	1	(0)	-	(0)
For future hedged transactions	-	*11*	*1*	*(0)*	-	*(0)*
Hedge of equity risk	**74**	**0**	**26**	**(46)**	**(7)**	**(15)**
Optional instruments	74	0	26	(46)	(7)	(15)
For hedged future transactions	*74*	*0*	*26*	*(46)*	*(7)*	*(15)*
TOTAL	**21,638**	**116**	**205**	**(133)**	**(7)**	**(128)**

(1) For the macro hedge transactions, the commitment described above equals to the net hedging derivatives position in order to represent the economic exposure from these instruments.

In 2018, EUR 36 millions of unrealised or deferred gains and losses have been transferred into net income, following the accounting of the cash flow hedge effects in the profit and loss.

BREAKDOWN OF NET INVESTMENT HEDGED ITEMS

(In millions of euros)	31.12.2018	
	Change in the fair value of the hedged item during the period[1]	Cumulative translation differences related to the hedged items
Hedge of currency risk	**172**	**1,212**
Hedged net investment in GBP	24	297
Hedged net investment in CZK	11	(173)
Hedged net investment in RUB	161	959
Hedged net investment in RON	(14)	20
Hedged net investment in USD	(39)	(15)
Hedged net investment in KRW	(1)	(31)
Hedged net investment (other currencies)	30	155

(1) Changes in fair value attributable to the hedged risk only and used to determine the ineffective portion of the fair value of the hedged instruments.

BREAKDOWN OF NET INVESTMENT HEDGE INSTRUMENTS

(In millions of euros)	31.12.2018					
		Carrying amount[1]		Changes in value booked during the period		
	Hedging derivatives commitments(1)	Asset	Liability	Portion booked in unrealized or deferred gains and losses	Ineffective portion booked during the period	Cumulative changes in value booked in unrealized or deferred gains and losses
Hedge of currency risk	**6,992**	**128**	**2,515**	**(191)**	**18**	**(1,212)**
Firm instruments	6,992	128	22	(107)	18	(93)
Hedged net investment in GBP	*1,491*	*21*	*3*	*(10)*	*1*	*64*
Hedged net investment in CZK	*1,065*	*3*	*-*	*(1)*	*(4)*	*6*
Hedged net investment in RUB	*752*	*83*	*-*	*(136)*	*26*	*(99)*
Hedged net investment in RON	*689*	*1*	*-*	*16*	*(2)*	*(7)*
Hedged net investment in USD	*461*	*-*	*4*	*34*	*(3)*	*9*
Hedged net investment in KRW	*497*	*-*	*7*	*1*	*(0)*	*9*
Hedged net investment (other currencies)	*2,037*	*20*	*8*	*(11)*	*(0)*	*(75)*
Non derivatives instruments		-	2,493	(84)	-	(1,119)
Hedged net investment in GBP		*-*	*346*	*(15)*	*-*	*(362)*
Hedged net investment in CZK		*-*	*839*	*(6)*	*-*	*166*
Hedged net investment in RUB		*-*	*348*	*(52)*	*-*	*(860)*
Hedged net investment in RON		*-*	*45*	*(0)*	*-*	*(13)*
Hedged net investment in USD		*-*	*199*	*9*	*-*	*6*
Hedged net investment in KRW		*-*	*-*	*-*	*-*	*22*
Hedged net investment (other currencies)		*-*	*716*	*(20)*	*-*	*(78)*

(1) The net position of the derivatives hedge instruments (notional amounts) represents the economic exposure from these hedging instruments. This position should be linked with the carrying amount of the hedged items which represents the exposure to hedge.

In 2018, EUR 9 millions of unrealized or deferred gains and losses have been transferred into the net income, following the recognition of the foreign hedged net investment translation differences in net income.

NOTE 3.3 Financial assets at fair value through other comprehensive income

OVERVIEW OF IFRS 9 TRANSITION (SEE COMMENTS ON NOTE 1)

(In millions of euros)	Balance at 31.12.2017 IAS 39	Reclassifications: of available-for-sale financial assets	Reclassifications: of held-to-maturity financial assets	Reclassifications: of loans and receivables regarding the business model	Value adjustments	Balances at 01.01.2018 IFRS 9
Debt instruments	N/A	49,584	485	80	29	50,178
Bonds and other debt securities	*N/A*	*49,584*	*485*	*80*	*29*	*50,178*
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements	*N/A*	-	-	-	-	-
Shares and other equity securities	N/A	290	-	-	-	290
TOTAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME	**N/A**	**49,874**	**485**	**80**	**29**	**50,468**

OVERVIEW OF FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Debt instruments	49,736	50,178
Bonds and other debt securities	*49,696*	*50,178*
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements	*40*	-
Shares and other equity securities	290	290
TOTAL	**50,026**	**50,468**
o/w securities lent	*483*	*27*

NOTE 3.3.1 DEBT INSTRUMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Debt instruments (loans and receivables, bonds and bond equivalents) are classified as *Financial assets at fair value through other comprehensive income* where their contractual cash flows are consistent with basic lending arrangements (SPPI) and they are managed under a Collect and Sell business model.

Accrued or earned income on debt instruments is recorded in profit or loss based on the effective interest rate, under *Interest and similar income*.

At the reporting date, these instruments are measured at fair value, and changes in fair value, excluding income, are recorded under Unrealised or deferred gains and losses, except for foreign exchange differences on money market instruments denominated in local currencies, which are recorded in profit or loss. Furthermore, as these financial assets are subject to impairment for credit risk, changes in expected credit losses are recorded in profit or loss under Cost of risk with a corresponding entry to Unrealised or deferred gains and losses. The applicable impairment rules are described in Note 3.8.

BUSINESS MODEL "HOLD TO COLLECT AND SALE"

The objective of this business model is to realise cash flows by both collecting contractual payments and selling financial assets. In this type of business model, the sales of financial assets are not incidental or exceptional, but they are integral to achieving the business' objectives.

Cash management

Within the Group, except for the insurance activities, the "hold to collect and sale" business model is mainly applied by cash management activities for managing HQLA securities (High Quality Liquid Assets) included in the liquidity reserve. Only a few subsidiaries apply a "hold to collect" business model for managing their HQLA securities.

CHANGES OF THE CARRYING AMOUNT

(In millions of euros)	2018
Balance on 1 January	**50,178**
Acquisitions/disbursements	32,869
Disposals/redemptions	(32,278)
Transfers further to reclassification to (or from) another accounting category	76
Change in scope and others	(1,658)
Changes in fair value during the period	(287)
Change in related receivables	32
Translation differences	804
Balance on 31 December	**49,736**

BREAKDOWN OF CUMULATED UNREALISED GAINS AND LOSSES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY AND THAT WILL BE RECLASSIFIED SUBSEQUENTLY INTO INCOME

(In millions of euros)	31.12.2018
Unrealised gains	416
Unrealised losses	(183)
TOTAL	**233**

NOTE 3.3.2 EQUITY INSTRUMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Equity instruments (shares and share equivalents), that are not held for trading purpose, can be initially designated by the Group to be measured at fair value through other comprehensive income. This option, made instrument by instrument, is irrevocable.

These equity instruments are then measured at fair value and changes in fair value, excluding dividends, are recognised under *Unrealised or deferred gains and losses* with no subsequent reclassification to profit or loss. If the instruments are sold, the associated unrealised or deferred gains and losses are reclassified to *Retained earnings* at the opening of the next financial year. Only dividend income, if it is considered as a return on investment, are recorded in the income statement under *Net gains or losses on financial assets at fair value through other comprehensive income*.

The Group chose only in few cases to designate equity instruments to be measured at fair value through other comprehensive income.

NOTE 3.3.3 NET GAINS AND LOSSES RECOGNISED IN NET INCOME ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

(In millions of euros)	2018
Realised gains and losses on sale of debt instruments	39
Dividends incomes on financial assets at fair value through other comprehensive income	44
TOTAL	**83**

NOTE 3.4 Fair value of financial instruments measured at fair value

MAKE IT SIMPLE

The financial assets and liabilities recognised in the Group balance sheet are measured either at fair value or at amortised cost. In the latter case, the fair value of the instruments is disclosed in the notes (see Note 3.9).

If an instrument is quoted on an active market, its fair value is equal to its market price.

But many financial instruments are not listed (for example, most customer loans and deposits, interbank debts and claims, etc.), or are only negotiable on illiquid markets or over-the-counter markets (which is the case for many derivative instruments).

In such situations, the fair value of the instruments is calculated using measurement techniques or valuation models. Market parameters are included in these models and must be observable; otherwise they are determined based on internal estimates. The models and parameters used are subject to independent validations and internal controls.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Definition of fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

In the absence of observable prices for identical assets or liabilities, the fair value of financial instruments is determined using another measurement technique that maximises the use of observable market input based on assumptions that market operators would use to set the price of the instrument in question.

Fair value hierarchy

For information purposes, in the notes to the consolidated financial statements, the fair value of financial instruments is classified using a fair value hierarchy that reflects the observability level of the inputs used. The fair value hierarchy is composed of the following levels:

Level 1 (L1): instruments valued on the basis of quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 1 instruments carried at fair value on the balance sheet include in particular shares listed in an active market, government or corporate bonds priced directly by external brokers/dealers, derivatives traded on organised markets (futures, options), and units of funds (including UCITS) whose net asset value is available on the balance sheet date.

A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency, and if they reflect actual and regular market transactions on an arm's length basis.

Determining whether a market is inactive requires the use of indicators such as a sharp decline in trading volume and the level of activity in the market, a sharp disparity in prices over time and among the various above-mentioned market participants, or the fact that the latest transactions conducted on an arm's length basis did not take place recently enough.

Where a financial instrument is traded in several markets to which the Group has immediate access, its fair value is represented by the market price at which volumes and activity levels are highest for the instrument in question.

Transactions resulting from involuntary liquidations or distressed sales are usually not taken into account to determine the market price.

Level 2 (L2): instruments valued using inputs other than the quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices).

These are instruments measured using a financial model based on observable market inputs. Prices published by an external source derived from the valuation of similar instruments are considered as data derived from prices.

Level 2 instruments include in particular non derivative financial instruments carried at fair value on the balance sheet that are not directly quoted or do not have a quoted price on a sufficiently active market (*e.g.* corporate bonds, repos transactions, mortgage-backed securities, units of funds), and firm derivatives and options traded over-the-counter: interest rate swaps, caps, floors, swaptions, equity options, index options, foreign exchange options, commodity options and credit derivatives. The maturities of these instruments are linked to ranges of terms commonly traded in the market, and the instruments themselves can be simple or offer a more complex remuneration profile (*e.g.* barrier options, products with multiple underlying instruments), with said complexity remaining limited however. The valuation techniques used in this category are based on common methods shared by the main market participants.

This category also includes the fair value of loans and receivables measured at amortised cost in the balance-sheet granted to counterparties whose credit risk is quoted via Credit Default Swap (see Note 3.9).

Level 3 (L3): instruments valued using inputs that are not based on observable market data (referred to as unobservable inputs).

Level 3 instruments carried at fair value on the balance sheet are valued based on financial models with unobservable market inputs or observable inputs that are not quoted on active markets. For the Group, those instruments match with the instruments for which the sales margin is not immediately recognised in profit or loss (see Note 3.4.7).

Accordingly, Level 3 financial instruments include derivatives and repo transactions with longer maturities than those usually traded and/or with specifically-tailored return profiles, structured debts including embedded derivatives valued based on a method using unobservable inputs or long-term equity investments valued based on a corporate valuation method, which is the case for unlisted companies or companies listed on an insufficiently liquid market.

The main L3 complex derivatives are:

- equity derivatives: options with long maturities and/or incorporating bespoke remuneration mechanisms. These instruments are sensitive to market inputs (volatility, dividend rates, correlations, etc.). In the absence of market depth and an objective approach made possible by regularly observed prices, their valuation is based on proprietary methods (*e.g.* extrapolation from observable data, historical analysis). Hybrid equity instruments (*i.e.* having at least one non-equity underlying instrument) are also classified as L3 insofar as correlations between the different underlyings are generally unobservable;
- interest rate derivatives: long-term and/or exotic options, products sensitive to correlation between different interest rates, different exchange rates, or between interest rates and exchange rates, for example for quanto products (in which the instrument is settled in a currency different from the currency of the underlying); they are liable to be classified as L3 because the valuation inputs are unobservable due to the liquidity of the correlated pair and the residual maturity of the transactions (*e.g.* exchange rate correlations are deemed unobservable for the USD/JPY);
- credit derivatives: L3 credit derivatives mainly include baskets of instruments exposed to time to default correlation ("N to default" products in which the buyer of the hedge is compensated as of the Nth default, which are exposed to the credit quality of the issuers comprising the basket and to their correlation, or CDO Bespoke products, which are Collateralised Debt Obligations created specifically for a group of investors and structured according to their needs), as well as products subject to credit spread volatility;
- commodity derivatives: this category includes products involving unobservable volatility or correlation inputs (*i.e.* options on commodity swaps or instruments based on baskets of underlyings).

NOTE 3.4.1 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2018				01.01.2018			
(In millions of euros)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Trading portfolio*	**69,429**	**144,430**	**1,470**	**215,329**	**97,222**	**111,414**	**910**	**209,546**
Bonds and other debt securities	26,059	3,403	270	29,732	25,225	2,612	169	28,006
Shares and other equity securities	43,370	5,926	1	49,297	71,997	8,061	1	80,059
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements*	-	134,662	1,199	135,861	-	100,370	740	101,110
Other trading assets	-	439	-	439	-	371	-	371
Trading derivatives	**23**	**119,460**	**3,500**	**122,983**	**38**	**131,670**	**2,583**	**134,291**
Interest rate instruments	8	71,628	2,617	74,253	19	87,663	1,826	89,508
Foreign exchange instruments	8	19,038	200	19,246	16	16,411	126	16,553
Equity and index instruments	-	21,211	239	21,450	-	19,535	424	19,959
Commodity instruments	-	5,666	42	5,708	-	5,888	60	5,948
Credit derivatives	-	1,826	398	2,224	-	2,108	137	2,245
Other forward financial instruments	7	91	4	102	3	65	10	78
Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss	**117**	**21,091**	**2,849**	**24,057**	**151**	**18,782**	**2,636**	**21,569**
Bonds and other debt securities	12	36	110	158	2	67	90	159
Shares and other equity securities	105	194	1,697	1,996	149	200	1,211	1,560
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements	-	20,861	1,042	21,903	-	18,515	1,335	19,850
Financial assets measured using fair value option through profit or loss*	**1,126**	**1,702**	**353**	**3,181**	**848**	**1,914**	**944**	**3,706**
Bonds and other debt securities	1,126	184	-	1,310	848	197	-	1,045
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements*	-	466	353	819	-	1,175	944	2,119
Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-
Separate assets for employee benefit plans	-	1,052	-	1,052	-	542	-	542
Hedging derivatives	**-**	**11,899**	**-**	**11,899**	**-**	**12,718**	**-**	**12,718**
Interest rate instruments	-	11,677	-	11,677	-	12,452	-	12,452
Foreign exchange instruments	-	222	-	222	-	257	-	257
Equity and index instruments	-	-	-	-	-	9	-	9
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	**48,738**	**998**	**290**	**50,026**	**48,045**	**2,130**	**293**	**50,468**
Bonds and other debt securities	48,738	958	-	49,696	48,045	2,130	3	50,178
Shares and other equity securities	-	-	290	290	-	-	290	290
Loans and receivables	-	40	-	40	-	-	-	-
TOTAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE*	**119,433**	**299,580**	**8,462**	**427,475**	**146,304**	**278,628**	**7,366**	**432,298**

* *Amounts restated see Note 3.4.2.*

NOTE 3.4.2 FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2018				01.01.2018			
(In millions of euros)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Trading portfolio*	**7,787**	**149,776**	**969**	**158,532**	**6,755**	**138,911**	**499**	**146,165**
Amounts payable on borrowed securities	308	50,956	-	51,264	337	34,507	-	34,844
Bonds and other debt instruments sold short	6,231	-	-	6,231	5,416	-	-	5,416
Shares and other equity instruments sold short	1,248	-	-	1,248	1,002	-	-	1,002
Borrowings and securities sold under repurchase agreements*	-	97,330	969	98,299	-	103,591	499	104,090
Other trading liabilities	-	1,490	-	1,490	-	813	-	813
Trading derivatives	**81**	**123,075**	**3,790**	**126,946**	**16**	**137,181**	**5,172**	**142,369**
Interest rate instruments	6	70,986	2,843	73,835	-	88,366	3,817	92,183
Foreign exchange instruments	5	19,346	115	19,466	1	17,742	54	17,797
Equity and index instruments	-	23,103	572	23,675	-	21,844	888	22,732
Commodity instruments	-	6,041	40	6,081	-	6,048	22	6,070
Credit derivatives	-	2,484	220	2,704	-	2,171	391	2,562
Other forward financial instruments	70	1,115	-	1,185	15	1,010	-	1,025
Financial liabilities measured using fair value option through profit or loss*	**265**	**39,408**	**37,932**	**77,605**	**334**	**40,125**	**39,557**	**80,016**
Hedging derivatives	**-**	**5,993**	**-**	**5,993**	**-**	**6,146**	**-**	**6,146**
Interest rate instruments	-	5,905	-	5,905	-	6,077	-	6,077
Foreign exchange instruments	-	62	-	62	-	65	-	65
Equity and index instruments	-	26	-	26	-	4	-	4
TOTAL FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE*	**8,133**	**318,252**	**42,691**	**369,076**	**7,105**	**322,363**	**45,228**	**374,696**

* *At 1 January 2018, the allocation of repo transactions between the level 2 and the level 3 of fair value was modified comparing with 31 December 2017. The repo transactions finalized by the Group can have the settlement dates much longer than the usual ones operated on the stock market. The parameters utilized to assess the fair value were revised, a part of this operations was reclassified from the level the level 2 to the level 3 (1,416 millions of euros of securities purchased under resale agreements and 1,382 million of euros of securities sold under repurchased agreements were reclassified on level 3 at 1 January 2018).*

NOTE 3.4.3 VARIATION IN LEVEL 3 FINANCIAL INSTRUMENTS

FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE

(In millions of euros)	Balance at 01.01.2018	Acquisitions	Disposals/ redemp-tions	Transfer to Level 2	Transfer from Level 2	Gains and losses	Translation differences	Change in scope and others	Balance at 31.12.2018
Trading portfolio*	**910**	**1,276**	**(707)**	**(202)**	**-**	**116**	**77**	**-**	**1,470**
Bonds and other debt securities	169	164	(125)	(35)	-	23	74	-	270
Shares and other equity securities	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements*	740	1,112	(582)	(167)	-	93	3	-	1,199
Other trading assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trading derivatives	**2,583**	**101**	**(6)**	**(89)**	**195**	**639**	**125**	**(48)**	**3,500**
Interest rate instruments	1,826	33	-	(65)	187	623	62	(49)	2,617
Foreign exchange instruments	126	16	(5)	(8)	1	22	48	-	200
Equity and index instruments	424	32	-	(16)	2	(218)	14	1	239
Commodity instruments	60	20	(1)	-	-	(37)	-	-	42
Credit derivatives	137	-	-	-	5	255	1	-	398
Other forward financial instruments	10	-	-	-	-	(6)	-	-	4
Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss	**2,636**	**889**	**(295)**	**(607)**	**34**	**391**	**71**	**(270)**	**2,849**
Bonds and other debt securities	90	28	(5)	(3)	-	(1)	-	1	110
Shares and other equity securities	1,211	258	(246)	(70)	26	508	8	2	1,697
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements	1,335	603	(44)	(534)	8	(116)	63	(273)	1,042
Financial assets measured using fair value option through profit or loss*	**944**	**-**	**(204)**	**(401)**	**-**	**10**	**4**	**-**	**353**
Bonds and other debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loans and receivables and securities purchased under resale agreements*	944	-	(204)	(401)	-	10	4	-	353
Other financial assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Separate assets for employee benefit plans	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hedging derivatives	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Interest rate instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign exchange instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity and index instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets measured at fair value option through other comprehensive income	**293**	**-**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**(1)**	**290**
Debt instruments	3	-	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-
Equity instruments	290	-	-	-	-	-	-	-	290
Loans and receivables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE*	**7,366**	**2,266**	**(1,213)**	**(1,299)**	**229**	**1,156**	**276**	**(319)**	**8,462**

* *Amounts restated see Note 3.4.2.*

FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE

(In millions of euros)	Balance at 01.01.2018	Issues	Redemptions	Transfer to Level 2	Transfer from Level 2	Gains and losses	Translation differences	Change in scope and others	Balance at 31.12.2018
Trading portfolio*	**499**	**868**	**(476)**	**(92)**	**-**	**170**	**-**	**-**	**969**
Debt securities issued	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amounts payable on borrowed securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonds and other debt instruments sold short	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Shares and other equity instruments sold short	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borrowings and securities sold under repurchase agreements*	499	868	(476)	(92)	-	170	-	-	969
Other trading liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trading derivatives	**5,172**	**684**	**(230)**	**(325)**	**654**	**(1,551)**	**156**	**(770)**	**3,790**
Interest rate instruments	3,817	17	(53)	(233)	653	(716)	128	(770)	2,843
Foreign exchange instruments	54	13	-	(7)	1	54	-	-	115
Equity and index instruments	888	644	(177)	(83)	-	(727)	27	-	572
Commodity instruments	22	10	-	-	-	8	-	-	40
Credit derivatives	391	-	-	(2)	-	(170)	1	-	220
Other forward financial instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial liabilities measured using fair value option through profit or loss*	**39,557**	**17,734**	**(13,528)**	**(1,883)**	**198**	**(5,219)**	**1,111**	**(38)**	**37,932**
Hedging derivatives	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Interest rate instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Foreign exchange instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Equity and index instruments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE*	**45,228**	**19,286**	**(14,234)**	**(2,300)**	**852**	**(6,600)**	**1,267**	**(808)**	**42,691**

* *Amounts restated see Note 3.4.2(.*

NOTE 3.4.4 VALUATION METHODS OF FINANCIAL INSTRUMENTS CARRIED AT FAIR VALUE ON THE BALANCE SHEET

For financial instruments recognised at fair value on the balance sheet, fair value is determined primarily on the basis of the prices quoted in an active market. These prices can be adjusted if none are available on the balance sheet date or if the clearing value does not reflect transaction prices.

However, due notably to the varied characteristics of financial instruments traded over-the-counter on the financial markets, a large number of financial products traded by the Group does not have quoted prices in the markets.

For these products, fair value is determined using models based on valuation techniques commonly used by market participants to measure financial instruments, such as discounted future cash flows for swaps or the Black & Scholes formula for certain options, and using valuation parameters that reflect current market conditions at the balance sheet date. These valuation models are validated independently by the experts from the Market Risk Department of the Group's Risk Division.

Furthermore, the inputs used in the valuation models, whether derived from observable market data or not, are checked by the Finance Division of Market Activities, in accordance with the methodologies defined by the Market Risk Department.

If necessary, these valuations are supplemented by additional reserves (such as bid-ask spreads and liquidity) determined reasonably and appropriately after an analysis of available information.

Derivatives and security financing transactions are subject to a Credit Valuation Adjustment (CVA) or Debt Valuation Adjustment (DVA). The Group includes all clients and clearing houses in this adjustment, which also reflects the netting agreements existing for each counterparty.

The CVA is determined on the basis of the Group entity's expected positive exposure to the counterparty, the counterparty's probability of default and the amount of the loss given default. The DVA is determined symmetrically based on the negative expected exposure. These calculations are carried out over the life of the potential exposure, with a focus on the use of relevant and observable market data.

Similarly, an adjustment to take into account the costs or profits linked to the financing of these transactions (FVA, Funding Value Adjustment) is also performed.

Observable data must be: independent, available, publicly distributed, based on a narrow consensus and/or backed up by transaction prices.

For example, consensus data provided by external counterparties are considered observable if the underlying market is liquid and if the prices provided are confirmed by actual transactions. For long maturities, these consensus data are not observable. This is the case for the implied volatility used for the valuation of equity options with maturities of more than five years. However, when the residual maturity of the instrument falls below five years, its fair value becomes sensitive to observable inputs.

In the event of unusual tensions on the markets, leading to a lack of the usual reference data used to measure a financial instrument, the Risk Division may implement a new model in accordance with pertinent available data, similar to methods used by other market players.

SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES

For listed shares, fair value is taken to be the quoted price on the balance sheet date. For unlisted shares, fair value is determined depending on the type of financial instrument and according to one of the following methods:

- valuation based on a recent transaction involving the issuing company (third party buying into the issuing company's capital, appraisal by a professional valuation agent, etc.);
- valuation based on a recent transaction in the same sector as the issuing company (income multiple, asset multiple, etc.);
- proportion of net asset value held.

For unlisted securities in which the Group has significant holdings, valuations based on the above methods are supplemented by a discounted future cash flow valuation based on business plans or on valuation multiples of similar companies.

DEBT INSTRUMENTS HELD IN PORTFOLIO, ISSUES OF STRUCTURED SECURITIES MEASURED AT FAIR VALUE AND FINANCIAL DERIVATIVES

The fair value of these financial instruments is determined based on the quoted price on the balance sheet date or prices provided by brokers on the same date, when available. For unlisted financial instruments, fair value is determined using valuation techniques. Concerning liabilities measured at fair value, the on-balance sheet amounts include changes in the Group's issuer credit risk.

OTHER DEBTS

For listed financial instruments, fair value is taken as their closing quoted price on the balance sheet date. For unlisted financial instruments, fair value is determined by discounting future cash flows to present value at market rates (including counterparty risks, non-performance and liquidity risks).

CUSTOMER LOANS

The fair value of loans and receivables is calculated, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting the expected cash flows to present value at a discount rate based on interest rates prevailing on the market at the reporting date for loans with broadly similar terms and maturities. These discount rates are adjusted for borrower credit risk.

NOTE 3.4.5 ESTIMATES OF MAIN UNOBSERVABLE INPUTS

The following table provides the valuation of Level 3 instruments on the balance sheet and the range of values of the most significant unobservable inputs by main product type.

(In millions of euros)	**Value in balance sheet**					
Cash instruments and derivatives[1]	**Assets**	**Liabilities**	**Main products**	**Valuation techniques used**	**Significant unobservable inputs**	**Range of inputs min & max**
Equities/funds	542	26,919	derivatives on funds, equities or baskets of stocks derivatives on funds, equities or baskets of stocks	Various option models on funds, equities or baskets of stocks	Equity volatilities	6.7%; 48.1%
					Equity dividends	0.0%; 20.9%
					Correlations	-77.5%; 98%
					Hedge fund volatilities	8.5%; 20.0%
					Mutual fund volatilities	1.5%; 42.2%
Rates and Forex	5,794	15,512	Hybrid forex / interest rate or credit / interest rate derivatives	Hybrid forex interest rate or credit interest rate option pricing models	Correlations	-41.1%; 85%
			Forex derivatives	Forex option pricing models	Forex volatilities	1.0%; 32.0%
			Interest rate derivatives whose notional is indexed to prepayment behaviour in European collateral pools	Prepayment modelling	Constant prepayment rates	0.0%; 45%
			Inflation instruments and derivatives	Inflation pricing models	Correlations	64.4%; 88.9%
Credit	398	220	Collateralised Debt Obligations and index tranches	Recovery and base correlation projection models	Time to default correlations	0%; 100%
					Recovery rate variance for single name underlyings	0%; 100%
			Other credit derivatives	Credit default models	Time to default correlations	0%; 100%
					Quanto correlations	-50%; 40%
					Credit spreads	0 bps; 1 000 bps
Commodities	42	40	Derivatives on commodities baskets	Option models on commodities	Commodities correlations	10.6%; 95.8%
Long term equity investments	1,686	-	Securities held for strategic purposes	Net Book Value / Recent transactions	Non applicable	-
TOTAL	8,462	42,691				

(1) Hybrid instruments are broken down by main unobservable inputs.

NOTE 3.4.6 SENSITIVITY OF FAIR VALUE FOR LEVEL 3 INSTRUMENTS

Unobservable inputs are assessed carefully, particularly in this persistently uncertain economic environment and market. However, by their very nature, unobservable inputs inject a degree of uncertainty into the valuation of Level 3 instruments.

To quantify this, fair value sensitivity was estimated at 31 December 2018 on instruments whose valuation requires certain unobservable inputs. This estimate was based either on a "standardised" variation in unobservable inputs, calculated for each input on a net position, or on assumptions in line with the additional valuation adjustment policies for the financial instruments in question.

The "standardised" variation is:

- either the standard deviation of consensus prices (TOTEM, etc.) used to measure an input nevertheless considered as unobservable; or
- the standard deviation of historic data used to measure the input.

SENSITIVITY OF LEVEL 3 FAIR VALUE TO A REASONABLE VARIATION IN UNOBSERVABLE INPUTS

	31.12.2018		31.12.2017	
(In millions of euros)	**Negative impact**	**Positive impact**	**Negative impact**	**Positive impact**
Shares and other equity instruments and derivatives	**(13)**	**96**	**(5)**	**88**
Equity volatilities	0	19	0	18
Dividends	(3)	9	0	6
Correlations	(9)	62	(5)	59
Hedge Fund volatility	0	0	0	0
Mutual Fund volatility	(1)	6	0	6
Rates or Forex instruments and derivatives	**(6)**	**58**	**(6)**	**50**
Correlations between exchange rates and/or interest rates	(4)	55	(4)	45
Forex volatilities	(1)	2	(1)	2
Constant prepayment rates	0	0	0	0
Inflation/inflation correlations	(1)	1	(1)	2
Credit instruments and derivatives	**(4)**	**14**	**(2)**	**6**
Time to default correlations	(2)	4	(1)	1
Recovery rate variance for single name underlyings	0	0	0	0
Quanto correlations	(2)	10	0	4
Credit spreads	0	0	(1)	1
Commodity derivatives	**0**	**1**	**0**	**1**
Commodities correlations	0	1	0	1
Long term securities valued using internal models	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

It should be noted that, given the already conservative valuation levels, this sensitivity is higher for a favourable impact on results than for an unfavourable impact. Moreover, the amounts shown above illustrate the uncertainty of the valuation as of the computation date on the basis of a reasonable variation in inputs. Future variations in fair value or consequences of extreme market conditions cannot be deduced or forecast from these estimates.

NOTE 3.4.7 DEFERRED MARGIN RELATED TO MAIN UNOBSERVABLE INPUTS

The remaining amount to be recorded in the income statement, resulting from the difference between the transaction price and the amount determined at this date using valuation techniques, minus the amounts recorded in the income statement after initial recognition, is shown in the table below. This amount is recorded in the income statement spread over the period during which the inputs are expected to be unobservable, or as the inputs become observable.

(In millions of euros)	2018	2017
Deferred margin at 1 January	**1,281**	**1,142**
Deferred margin on new transactions during the period	744	880
Margin recorded in the income statement during the period	(788)	(741)
o/w amortisation	*(479)*	*(317)*
o/w switch to observable inputs	*(45)*	*(49)*
o/w disposed, expired or terminated	*(264)*	*(375)*
Deferred margin at 31 December	**1,237**	**1,281**

NOTE 3.5 Loans, receivables and securities at amortised cost

OVERVIEW OF IFRS 9 TRANSITION (SEE COMMENTS ON NOTE 1)

		Reclassifications						Value adjustment		
(In millions of euros)	Balance at 31.12.2017 IAS 39	of insurance activities investments	of available-for-sale financial assets	of held-to-maturity financial assets	of non-SPPI loans and receivables	of loans and receivables regarding the business model	Others	Reclassification effects	Recognition of credit risk impairment based on IFRS 9	Balance at 01.01.2018 IFRS 9
Securities at amortised cost	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	(100)	(7)	11,592
Due from banks at amortised cost	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	-	(4)	53,656
Customer loans and receivables at amortised cost	425,231	(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	50	(887)	417,391
TOTAL	**486,097**	**(7,244)**	**2,971**	**3,078**	**(643)**	**(724)**	**52**	**(50)**	**(898)**	**482,639**

OVERVIEW OF FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

	31.12.2018		01.12.2018	
(In millions of euros)	Carrying amount	*o/w impairment*	Carrying amount	*o/w impairment*
Due from banks	60,588	*(32)*	53,656	*(29)*
Customer loans	447,229	*(11,435)*	417,391	*(13,361)*
Securities	12,026	*(10)*	11,592	*(11)*
TOTAL	**519,843**	***(11,477)***	**482,639**	***(13,401)***

ACCOUNTING PRINCIPLES

Loans, receivables and debt securities are measured at amortised cost where their contractual cash flows are consistent with basic lending arrangements (SPPI) and they are managed under a “Hold to Collect” business model.

Subsequent to initial recognition, they are measured at amortised cost using the effective interest method, and their accrued or earned income is recorded in the income statement under *Interest and similar income*. Furthermore, as these financial assets are subject to impairment for credit risk, changes in expected credit losses are recorded in profit or loss under *Cost of risk* with a corresponding impairment of amortised cost under balance sheet assets. The applicable impairment rules are described in Note 3.8.

Loans issued by the Group may be subject to renegotiations for commercial reasons, where the borrowing customer is not experiencing financial difficulties or insolvency. Such efforts are undertaken for customers for which the Group agrees to renegotiate their debt in the interest of preserving or developing a business relationship, in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest. Renegotiated loans are derecognised at the renegotiation date, and the new loans contractualised under the renegotiated terms and conditions replace the previous loans in the balance sheet at this same date. The new loans are subject to the SPPI test to determine how they are classified in the balance sheet. If a loan qualifies as SPPI, renegotiation fees received are included in the effective interest rate of the new instrument.

Customer loans at amortised cost include lease receivables where they are classified as finance leases. Leases granted by the Group are classified as finance leases if they transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset to the lessee. Otherwise, they are classified as operating leases (see Note 4.2).

These finance lease receivables represent the Group’s net investment in the lease, calculated as the present value of the minimum payments to be received from the lessee, plus any unguaranteed residual value, discounted at the interest rate implicit in the lease. In the event of a subsequent reduction in the estimated unguaranteed residual value used to calculate the lessor’s investment in the finance lease, the present value of this reduction is recognised as a loss under *Expenses from other activities* in the income statement and as a reduction of finance lease receivables on the asset side of the balance sheet.

BUSINESS MODEL "HOLD TO COLLECT"

Under this model, financial assets are managed to realise cash flows by collecting contractual payments over the life of the instrument.

To achieve the objective of this business model, it is not necessary for the entity to hold all the instruments until maturity. Selling assets remains consistent with a business model whose objective is to collect contractual cash flows in the following cases:

- the financial asset is sold following an increase in the asset's credit risk; or
- the sale of the financial asset occurs close to its maturity and the proceeds from the sale are similar to the amount to be collected from the remaining contractual cash flows.

Other sales can be consistent with the objective of collecting contractual cash flows, as well, provided they are infrequent (even if significant in value) or insignificant in value, both individually and in aggregate terms (even if frequent). Such other sales include sales made to manage credit concentration risk (without an increase in the asset's credit risk). The Group has set up procedures for reporting and analysing all significant projected sales of financial assets held for collecting contractual cash flows, as well as a periodic review of sales that have occurred.



Financing activities

Within the Group, the "hold to collect" business model is mainly applied by financing activities managed by French Retail Banking, International Retail Banking and Financial Services and by Global Banking and Investor Solutions, except for the part of syndicated loans that is expected to be sold.

NOTE 3.5.1 DUE FROM BANKS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Current accounts	23,958	21,066
Deposits and loans[1]	18,453	15,842
Securities purchased under resale agreements	18,000	16,523
Subordinated and participating loans	91	133
Related receivables	99	94
Due from banks before impairment	**60,601**	**53,658**
Credit loss impairment	(32)	(29)
Revaluation of hedged items	19	27
Net due from banks	**60,588**	**53,656**

(1) At 31 December 2018, the amount of due from banks with level 3 of impairment was EUR 51 million compared to EUR 100 million at 1 January 2018.

NOTE 3.5.2 CUSTOMER LOANS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Overdrafts[1]	21,230	20,239
Other customer loans[1]	375,982	356,662
Lease financing agreements[1]	32,345	30,310
Securities purchased under resale agreements	26,078	21,004
Related receivables	2,692	2,183
Customer loans before impairment	**458,327**	**430,398**
Credit loss impairment	(11,435)	(13,361)
Revaluation of hedged items	337	354
Customer loans	**447,229**	**417,391**

(1) At 31 December 2018, the amount of due from banks with level 3 of impairment was EUR 17,818 million compared to EUR 20,569 million at 1 January 2018.

BREAKDOWN OF OTHER CUSTOMER LOANS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Trade notes	10,056	10,173
Short-term loans	118,978	108,005
Export loans	11,485	10,395
Equipment loans	57,253	53,983
Housing loans	126,160	124,324
Loans secured by notes and securities	92	89
Other loans	51,958	49,693
Other customer loans	**375,982**	**356,662**

ADDITIONAL INFORMATION ON LEASE FINANCING AND SIMILAR AGREEMENTS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Gross investments	**34,562**	**32,714**
less than one year	*8,243*	*8,525*
1-5 years	*20,847*	*18,784*
more than five years	*5,472*	*5,405*
Present value of minimum payments receivable	**30,233**	**28,827**
less than one year	*7,576*	*7,942*
1-5 years	*18,291*	*16,852*
more than five years	*4,366*	*4,033*
Unearned financial income	**2,217**	**2,403**
Unguaranteed residual values receivable by the lessor	**2,112**	**1,484**

NOTE 3.5.3 SECURITIES

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Government securities	5,826	5,623
Negotiable certificates, bonds and other debt securities	6,106	5,851
Related receivables	79	109
Securities before impairment	**12,011**	**11,583**
Impairment	(10)	(11)
Revaluation of hedged items	25	20
Securities	**12,026**	**11,592**

NOTE 3.6 Debts

Note: The balance sheet value of financial liabilities at amortised cost was not impacted by the first-time application of IFRS 9.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Debts include non-derivative financial liabilities that are not measured at fair value through profit or loss.

They are recognised in the balance sheet according to the type of instrument and counterparty, under *Due to banks*, *Customer deposits*, *Debt securities issued or Subordinated debt*.

Subordinated debts are all dated or undated borrowings, whether or not in the form of debt securities, which in the event of the liquidation of the borrowing company may only be redeemed after all other creditors have been paid.

Debts are initially recognised at cost, measured as the fair value of the amount borrowed net of transaction fees. These liabilities are measured at period-end at amortised cost using the effective interest rate method. As a result, issue or redemption premiums on bonds are amortised over the lifetime of the instruments concerned. Accrued or paid expenses are recorded in profit or loss under *Interest and similar expense*.

Mortgage savings accounts and plans are recorded under *Customer deposits – Regulated savings accounts*. A provision may be recorded in respect of CEL mortgage savings accounts and PEL mortgage savings plans (see Note 8.3).

NOTE 3.6.1 DUE TO BANKS

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Demand deposits and current accounts	13,875	11,686
Overnight deposits and borrowings and others	2,248	2,145
Term deposits	72,965	68,265
Related payables	130	127
Revaluation of hedged items	129	147
Securities sold under repurchase agreements	5,359	6,251
TOTAL	**94,706**	**88,621**

NOTE 3.6.2 CUSTOMER DEPOSITS

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Regulated savings accounts	93,230	92,023
Demand	*68,082*	*66,515*
Term	*25,148*	*25,508*
Other demand deposits[1]	222,642	216,102
Other term deposits[1]	82,932	85,454
Related payables	387	381
Revaluation of hedged items	219	268
TOTAL CUSTOMER DEPOSITS	**399,410**	**394,228**
Securities sold to customers under repurchase agreements	17,408	16,405
TOTAL	**416,818**	**410,633**

(1) Including deposits linked to governments and central administrations.

BREAKDOWN OF OTHER DEMAND DEPOSITS BY CUSTOMER TYPE

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Professionals and corporates	98,459	97,930
Individual customers	72,372	69,591
Financial customers	38,413	36,261
Others[1]	13,398	12,320
TOTAL	**222,642**	**216,102**

(1) Including deposits linked to governments and central administrations.

NOTE 3.6.3 DEBT SECURITIES ISSUED

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Term savings certificates	474	515
Bond borrowings	24,381	22,470
Interbank certificates and negotiable debt instruments	89,913	78,485
Related payables	804	770
Revaluation of hedged items	767	995
TOTAL	**116,339**	**103,235**
o/w floating-rate securities	*39,121*	*30,762*

NOTE 3.7 Interest income and expense



MAKE IT SIMPLE

Interest is compensation for a financial service, consisting in a lender making a certain amount of cash available to a borrower for an agreed period of time. Such compensated financing arrangements can be loans, deposits or securities (bonds, negotiable debt securities…).

This compensation is a consideration for the time value of money, and additionally for credit risk, liquidity risk and administrative costs, all borne by the lender for the duration of the financing agreement. The interest can also include a margin used by the lending bank to remunerate equity instruments (such as ordinary shares) that are required by prudential regulation to be issued in relation to the amount of financing granted, so as to guarantee its own solvency.

Interest is recognised as expense or income over the life of the financing service granted or received, proportionally to the principal amount outstanding.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Interest income and expense are recorded in the income statement under *Interest and similar income* and *Interest and similar expense* for all financial instruments measured using the effective interest method (instruments at amortised cost and debt instruments at fair value through other comprehensive income) and for all financial instruments mandatorily measured at fair value through profit and loss and interest rate risk hedging derivatives for the portion of income or expenses representative of the effective interest rate.

The effective interest rate is taken to be the rate used to net discount future cash inflows and outflows over the expected life of the instrument in order to establish the net book value of the financial asset or liability. The calculation of this rate considers the future cash flows estimated on the basis of the contractual provisions of the financial instrument without taking account of possible future credit losses and also includes commissions paid or received between the parties where these may be assimilated to interest, directly linked transaction costs, and all types of premiums and discounts.

Where a financial asset is classified in Stage 3 for impairment, subsequent interest income is recognised in profit or loss by applying the effective interest rate to the net carrying amount of the financial asset with an offsetting entry equal to the outstanding financial asset before impairment.

Moreover, except for those related to employee benefits, provisions recognised as balance sheet liabilities generate interest expenses that are calculated using the same risk-free interest rate as that used to discount the expected outflow of resources.

	2018[1]			2017		
(In millions of euros)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Financial instruments at amortised cost	14,030	(7,021)	7,009	13,830	(8,829)	5,001
Central banks	*575*	*(151)*	*424*	*389*	*(217)*	*172*
Bonds and other debt securities	257	(1,931)	(1,674)		(1,902)	(1,902)
Due from/to banks[2]	*1,077*	*(1,354)*	*(277)*	*1,219*	*(1,158)*	*61*
Customer loans and deposits[3]	*11,435*	*(2,889)*	*8,546*	*11,698*	*(4,847)*	*6,851*
Subordinated debt	-	*(542)*	*(542)*	-	*(581)*	*(581)*
Securities lending/borrowing	*7*	*(5)*	*2*	*14*	*(20)*	*(6)*
Repo transactions	*679*	*(149)*	*530*	*510*	*(104)*	*406*
Hedging derivatives	6,358	(4,638)	1,720	6,164	(4,434)	1,730
Financial instruments at fair value through other comprehensive income	622	-	622			
Available-for-sale financial assets				2,424	-	2,424
Held-to-maturity financial assets				141	-	141
Lease financing agreements	1,126	-	1,126	1,120	-	1,120
Real estate lease financing agreements	*194*	-	*194*	*199*	-	*199*
Non-real estate lease financing agreements	*932*	-	*932*	*921*	-	*921*
Subtotal interest income/expense on financial instruments using the effective interest method	**22,136**	**(11,659)**	**10,477**			
Financial instruments mandatorily at fair value through profit or loss	542	-	542			
TOTAL INTEREST INCOME AND EXPENSE	**22,678**	**(11,659)**	**11,019**	**23,679**	**(13,263)**	**10,416**
o/w interest income from impaired financial assets	*357*	-	-	*519*	-	-

(1) As from 2018, income and expense for the Group's insurance business are presented on a separate line of the income statement entitled "Net income of insurance companies" (see Note 1, paragraph 4).

(2) In 2016, the European Central Bank (ECB) initiated a programme of Targeted Longer-Term Refinancing Operations (TLTRO) whereby participating banks' interest rates are linked to their lending performance. Banks whose stock of loans increased by at least 2.5% over the benchmark period (January 2016 – January 2018) will enjoy lower interest rates over the entire term of the operation, the rate in question being equal to the Eurosystem's deposit facility rate. During the second quarter of 2018, having ascertained that the lending targets were met, the ECB notified the eligible banks that the reduced interest rate would apply. For Societe Generale Group, this rate reduction has led to an adjustment of the accounting value of its debt to the ECB and to the recognition of a profit equal to the difference between the discounted value (computed at the initial interest rate) of the updated contractual cash-flows following the rate reduction and the accounting value of the debt prior to the rate change. This profit amounts to EUR 60 million and is recorded under Interest income in the income statement.

(3) In 2017, Interests expenses on customer loans and deposit included EUR -2,496 million for profit-sharing for insurance policy holders.

These interest expenses include the refinancing cost of financial instruments at fair value through profit or loss, which results are classified in net gains or losses on these instruments. Given that income and expenses booked in the income statement are classified by type of instrument rather than by purpose, the net income generated by activities in financial instruments at fair value through profit or loss must be assessed as a whole.

BREAKDOWN OF OTHER CUSTOMER LOANS INCOME

(In millions of euros)	**2018**	**2017**
Trade notes	479	410
Other customer loans	9,773	10,037
Short-term loans	*4,153*	*3,996*
Export loans	*321*	*267*
Equipment loans	*1,396*	*1,740*
Housing loans	*3,182*	*3,278*
Other customer loans	*721*	*756*
Overdrafts	835	744
Doubtful outstandings (stage 3)	348	507
TOTAL	**11,435**	**11,698**

NOTE 3.8 Impairment and provisions

MAKE IT SIMPLE

Some financial assets (loans, debt securities) involve credit risk which exposes the Group to a potential loss if the counterparty or the securities issuer were to be unable to respect their financial commitments. To bear this risk, a portion of the contractual interest received by the bank on those assets, called credit margin, compensate it.

This potential loss, or expected credit loss, is recognised in profit or loss without waiting the occurrence of a default event on a specific counterparty.

For loans, receivables and debt securities measured at amortised cost or fair value through other comprehensive income, the expected credit loss, as assessed by the Group, is recognised in profit or loss together with interest income. On balance sheet, this potential loss is recognised as an impairment that reduces the carrying amount of assets measured at amortised cost. Impairment are written-back in case of a subsequent decrease of credit risk.

Potential losses recognised in profit or loss represent initially the credit losses expected by the Group over the year to come. Subsequently, the amount is increased by the expected loss at maturity of the instrument in case of significant increase of risk. The losses are then reassessed if the counterparty or issuer of the security is in default.

For financial assets measured at fair value through profit or loss (including instruments hold by global markets activities), their fair value includes already the expected credit loss, as assessed by the market participant, on the residual lifetime of the instrument.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Recognition of expected credit losses

Debt instruments classified as financial assets at amortised cost or as financial assets at fair value through other comprehensive income, operating lease receivables, customer receivables and income to be received included amongst *Other assets*, as well as loan commitments gr anted and guarantee commitments issued, are systematically subject to impairment or provisions for expected credit losses. These impairments and provisions are recognised as the loans are granted, the commitments undertaken, or the debt securities purchased, without waiting for the occurrence of an objective evidence of impairment.

To determine the amount of impairment or provision to be recorded at each reporting date, these exposures are split among three categories based on the increase in credit risk observed since initial recognition. An impairment or provision shall be recognised for the exposures in each category as follows:

Observed deterioration in credit risk since initial recognition of the financial asset

Credit risk category	**Stage 1** Performing assets	**Stage 2** Under-performing or downgraded assets	**Stage 3** Credit-impaired or defaulted assets
Transfer criteria	Initial recognition of the instrument in stage 1 ▸ *Maintained if the credit risk has not increased significantly*	Credit risk on the instrument has increased significantly since initial recognition / 30 days past due	Evidence that the instrument has become credit-impaired / 90 days past due
Measurement of credit risk	12-month expected credit losses	Lifetime expected credit losses	Lifetime expected credit losses
Interest income recognition basis	Gross carrying amount of the asset before impairment	Gross carrying amount of the asset before impairment	Net carrying amount of the asset after impairment

Exposures classified in Stage 1

At the initial recognition date, the exposures are systematically classified in Stage 1, unless they are purchased or originated credit-impaired instruments.

Exposures classified in Stage 2

To identify Stage 2 exposures, the significant increase in credit risk is assessed by the Group using all available past and forward-looking data (behavioral scores, loan to value indicators, macroeconomic forecast scenarios, etc.). This assessment of changes in credit risk takes account of the following three criteria's:

- **The counterparty's credit rating**

The Group analyses changes in the counterparty's credit rating, as well as any changes in its operating sector, in macroeconomic conditions and in the behaviors of the counterparty that may, above and beyond the review of the credit rating, be a sign of deteriorating credit risk.

If, after a review, a counterparty is deemed "sensitive" (notion of watch list), all contracts between the Group and this counterparty are transferred into Stage 2 and the related impairment and provisions are increased up to the lifetime expected credit losses. Once a counterparty has been placed on a watch list, all new transactions originated with that counterparty are recorded in Stage 1.

- **The magnitude of the change in a counterparty's credit rating**

This magnitude is assessed from contract to contract, from the date of their initial recognition to the balance sheet date.

To determine whether a deterioration or improvement in the credit rating between the date of initial recognition and the balance sheet date is significant enough to prompt a change in the impairment Stage, thresholds are set once a year by the Risk Division. These transfer thresholds between Stage 1 and Stage 2 are determined for each homogenous portfolio of contracts (notion of risk segment) and are calculated based on the probability-of-default curves for each (thus, the threshold is different depending on whether it is a Sovereign portfolio or a Large Corporates portfolio, for instance). The thresholds are therefore differentiated based on the one-year probability of default curves; this assumes there is no distortion with respect to any comparison made with the lifetime probability-of-default curves.

- **The existence of payments more than 30 days past due**

There is a rebuttable presumption of a significant deterioration in credit risk when a payment on an asset is more than 30 days past due.

Once any one of these three criteria is met, the instrument is transferred from Stage 1 to Stage 2, and the related impairments or provisions are adjusted accordingly.

The first two criteria are symmetrical: a sufficient improvement in the credit rating, or removal from the watch list of sensitive counterparties, results in a return to Stage 1.

Exposures classified in stage 3

To identify Stage 3 exposures (doubtful exposures), the Group determines whether there is an objective evidence of impairment (default event):

- a significant deterioration in the counterparty's financial situation creates a strong probability that it will not be able to meet all of its commitments and thus represents a risk of loss for the Group;
- concessions are granted to the clauses of the loan agreement, in light of the borrower's financial difficulties, that would not have been granted in other circumstances;
- payments more than 90 days past due (with the exception of restructured loans during the probation period, which are deemed subject to impairment as of the first missed payment), whether or not a collection procedure is instigated;
- or, even in the absence of missed payments, the existence of probable credit risk or litigious proceedings (bankruptcy, court-ordered settlement or compulsory liquidation).

The Group applies the impairment contagion principle to all of the defaulting counterparty's exposures. When a debtor belongs to a group, the impairment contagion principle may also be applied to all of the group's exposures.

In the case of a return in Stage 2, the exposures are kept in Stage 2 during a probation period before assessing whether they could be transferred in Stage 1. This probation period in Stage 2 is from six months to two years according to the nature of the risk portfolio to which the exposures belong.

Purchased or originated credit-impaired exposures

Purchased or originated credit-impaired assets are subject to a specific accounting treatment. This treatment leads to recognize into the income statement any subsequent improvement or deterioration in the expected cash flows of the instrument, discounted at the effective interest rate of the instrument after adjustment for credit risk.

Measurement of depreciation and provision

Stage 1 exposures are impaired for the amount of credit losses that the Group expects to incur within 12 months (12-month expected credit losses), based on past data and the current situation. Accordingly, the amount of impairment is the difference between the gross carrying amount of the asset and the present value of future cash flows deemed to be recoverable, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring within the next 12 months.

Stage 2 and 3 exposures are impaired for the amount of credit losses that the Group expects to incur over the life of the exposures (lifetime expected credit losses), taking into consideration past data, the present situation and reasonable forecast changes in economic conditions, and relevant macroeconomic factors through to maturity. Accordingly, the amount of impairment is the difference between the gross carrying amount of the asset and the present value of future cash flows deemed to be recoverable, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring through to the instrument's maturity.

Calculation methods used to a measure credit losses are disclosed in Chapter 4 of the present Registration Document (Risk factors and capital adequacy), Part 4.5.

Irrespective of the Stage in which the exposures are classified, cash flows are discounted using the initial effective interest rate of the financial asset. The amount of impairment is included in the net carrying amount of the credit impaired financial asset. Impairment allocations/reversals are recorded in profit or loss under *Cost of risk*.

For operating leases and trade receivables, the Group uses the "simplified" approach, under which impairments are calculated as lifetime expected credit losses since their initial recognition, regardless of any subsequent changes in the counterparty's credit risk.

Restructured loans

Loans issued or acquired by the Group may be restructured due to financial difficulties. This takes the shape of a contractual modification of the initial terms of the loan (*e.g.* lower interest rates, rescheduled loan payments, partial debt forgiveness, or additional collateral). This adjustment of the contractual terms is strictly linked to the borrower's financial difficulties and/or insolvency (whether they have already become insolvent or are certain to do so if the loan is not restructured).

Where they still pass the SPPI test, restructured loans are still recognized in the balance sheet and their amortised cost before credit risk allowance is adjusted for a discount representing the restructuration loss. This discount is equal to the negative difference between the present value of the new contractual cash flows resulting from the restructuring of the loan and the amortised cost before credit risk allowance less any partial debt forgiveness; it is booked to *Cost of risk* in the income statement. As a result, the amount of interest income subsequently recognised into income are still computed using the initial effective interest rate of the loan.

Post-restructuring, these financial assets are systematically classified in Stage 3 for impairment (credit-impaired exposures), as the borrowers are deemed to be in default. Stage 3 classification is maintained for at least one year, or longer if the Group is uncertain that the borrowers will be able to meet their commitments. Once the loan is no longer classified in Stage 3, the assessment of the significant increase of credit risk will be performed by comparing the credit risk level at the closing date and the level at the initial recognition date of the loan before restructuring.

Where they no longer pass the SPPI test, restructured loans are derecognised and replaced by new loans recognized according to the restructured terms and conditions. These new loans are then classified as *Financial assets measured mandatorily at fair value through profit or loss*.

Restructured loans do not include loans and receivables subject to commercial renegotiations that are loans to customers for which the Group has agreed to renegotiate the debt with the aim of maintaining or developing a commercial relationship, in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest.

RECONCILIATION OF IMPAIRMENT AND PROVISIONS BETWEEN IAS 39 AND IFRS 9

The impacts of the IFRS 9 transition on impairments and loss provisions for credit risk are presented in Note 1.

OVERVIEW OF IMPAIRMENT AND PROVISIONS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Impairment of financial assets at fair value through other comprehensive income	11	15
Impairment of financial assets at amortised cost	11,673	13,649
Loans and receivables at amortized costs	*11,477*	*13,401*
Other assets at amortized costs[1]	196	248
TOTAL IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS	**11,684**	**13,664**
Provisions on financing commitments	252	281
Provisions on guarantee commitments	386	402
TOTAL CREDIT RISK PROVISIONS	**638**	**683**

(1) o/w EUR 131 million of impairments on operating lease receivables as at 31 December 2018, measured using the simplified approach (vs. EUR 132 million as at 1 January 2018); those receivables are presented among miscellaneous receivables (see Note 4.4).

NOTE 3.8.1 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

BREAKDOWN OF FINANCIAL ASSETS IMPAIRMENT

(In millions of euros)	Amounts at 01.01.2018	Allocations	Write-backs available	Net allocations	Write-backs used	Currency and scope effects	Amounts at 31.12.2018
Financial assets at fair value through other comprehensive income							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	5	3	(3)	-		(2)	3
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)	-	-	-	-		-	-
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	10	-	-	-	(1)	(1)	8
TOTAL	**15**	**3**	**(3)**	**-**	**(1)**	**(3)**	**11**
Financial assets at amortised cost							
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	992	662	(672)	(10)		(95)	887
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)	1,244	898	(1,034)	(136)		(70)	1,038
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	11,413	4,269	(3,153)	1,116	(2,130)	(651)	9,748
TOTAL	**13,649**	**5,829**	**(4,859)**	**970**	**(2,130)**	**(816)**	**11,673**
o/w Lease financing and similar agreements	***842***	***352***	***(299)***	***53***	***(116)***	***(12)***	***767***
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	*80*	*40*	*(37)*	*3*		-	*83*
Impairment of under-performing outstandings (Stage 2)	*101*	*61*	*(64)*	*(3)*		-	*98*
Impairment of doubtful outstandings (Stage 3)	*661*	*251*	*(198)*	*53*	*(116)*	*(12)*	*586*

VARIATION OF IMPAIRMENT ACCORDING TO CHANGES IN THE CARRYING AMOUNT OF FINANCIAL ASSETS

(In millions of euros)	Amounts at 01.01.2018	Production & Acquisition	Derecognition (among which write-offs) and repayments	Transfer between stages of impairment	Other variations	Amounts at 31.12.2018
Financial assets at fair value through other comprehensive income						
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	5	2			(4)	3
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)						-
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	10				(2)	8
TOTAL	**15**	**2**	**-**	**-**	**(6)**	**11**
Financial assets at amortised cost						
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	992	408	(420)	(142)	49	887
Impairment of under-performing outstandings (Stage 2)	1,244	277	(442)	126	(167)	1,038
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	11,413	207	(2,182)	368	(58)	9,748
TOTAL	**13,649**	**892**	**(3,044)**	**352**	**176**	**11,673**
o/w Lease financing and similar agreements	***842***	***53***	***(315)***	***17***	***171***	***767***
Impairment on performing outstandings (Stage 1)	*80*	*28*	*(20)*	*(10)*	*5*	*83*
Impairment on under-performing outstandings (Stage 2)	*101*	*15*	*(32)*	*13*	*1*	*98*
Impairment on doubtful outstandings (Stage 3)	*661*	*9*	*(263)*	*14*	*165*	*586*

Impairment decreased by EUR 2 billion in 2018 mainly on corporate and retail customers doubtful outstandings (stage 3). This decrease is linked to the Group strategy to reduce its defaulted exposures highly covered by impairment.

NOTE 3.8.2 PROVISIONS

BREAKDOWN OF PROVISIONS

(In millions of euros)	Amounts at 01.01.2018	Allocations	Write-backs available	Net impairment losses	Currency and scope effects	Amounts at 31.12.2018
Financing commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	117	83	(100)	(17)	(2)	98
Provisions on under-performing outstandings (Stage 2)	107	93	(82)	11	1	119
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	57	76	(152)	(76)	54	35
TOTAL	**281**	**252**	**(334)**	**(82)**	**53**	**252**
Guarantee commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	52	37	(38)	(1)	(4)	47
Provisions on under-performing outstandings (Stage 2)	61	68	(79)	(11)	18	68
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	289	131	(96)	35	(53)	271
TOTAL	**402**	**236**	**(213)**	**23**	**(39)**	**386**

VARIATIONS OF PROVISIONS ACCORDING TO CHANGES IN THE AMOUNT OF FINANCING AND GUARANTEE COMMITMENTS

(In millions of euros)	Amounts at 01.01.2018	Production	Derecognition	Transfer between stages of impairment	Other variations	Amounts at 31.12.2018
Financing commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	117	43	(55)	(10)	3	98
Provisions on under-performing outstandings (Stage 2)	107	28	(35)	20	(1)	119
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	57	1	(19)	(2)	(2)	35
TOTAL	**281**	**72**	**(109)**	**8**	**0**	**252**
Guarantee commitments						
Provisions on performing outstandings (Stage 1)	52	14	(15)	(5)	1	47
Provisions on under-performing outstandings (Stage 2)	61	11	(6)	6	(4)	68
Provisions on doubtful outstandings (Stage 3)	289	4	(38)	15	1	271
TOTAL	**402**	**29**	**(59)**	**16**	**(2)**	**386**

NOTE 3.8.3 COST OF RISK

ACCOUNTING PRINCIPLES

Cost of risk only includes net allocations to impairments losses allowances for credit risk, losses on irrecoverable loans and amounts recovered on amortised receivables.

The Group proceeds to a write off of irrecoverable loans and a reversal of impairment in *Cost of risk* when a debt is waived or when there are no longer any hopes of future recovery. The lack of future hopes of recovery is documented when a relevant authority issues a certificate as proof that the debt is uncollectible or when strong circumstantial evidences are identified (years in default, provisions at 100%, lack of recent recoveries, specificities of the case). According to this policy, the Group doesn't proceed to partial write off of its bad loans.

However, a write-off in accounting terms does not imply debt forgiveness in the legal sense as recovery actions on cash due by the counterparty are pursued particularly if the latter's fortune improve. In case of recoveries on an exposure previously written-off, such recoveries are recognised as Amounts recovered on bad loans on the year of collection.

(In millions of euros)	2018	2017
Credit risk	**-1,005**	**-918**
Net allocation to impairment losses	-970	-1,034
On financial assets at fair value through other comprehensive income	-	
On financial assets at amortised cost	-970	
Net allocations to provisions	59	9
On financing commitments	82	
On guarantee commitments	-23	
Losses not covered on irrecoverable loans	-263	-151
Amounts recovered on irrecoverable loans	169	258
Other risks		-431
TOTAL	**-1,005**	**-1,349**

(1) As from 2018, Cost of risk only includes profit or loss items related to the recognition of credit risk, within the meaning of IFRS 9, including the share related to investments of insurance companies (changes in loss allowances and impairments covering credit losses, losses on irrecoverable loans and amounts recovered on previously impaired loans). As a result, changes in provisions for disputes that were previously recorded under Cost of risk now impact, depending on the type of dispute, Personnel expenses, Other administrative expenses, Interest and similar income, Interest and similar expense or Income tax.

NOTE 3.9 Fair value of financial instruments measured at amortised cost

ACCOUNTING PRINCIPLES

Definition of fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

In the absence of observable prices for identical assets or liabilities, the fair value of financial instruments is determined using another measurement technique that maximises the use of observable market inputs based on assumptions that market operators would use to set the price of the instrument in question.

For financial instruments that are not recognised at fair value on the balance sheet, the figures disclosed in this note and broken down according to the fair value hierarchy as described in Note 3.4, should not be taken as an estimate of the amount that would be realised if all such financial instruments were to be settled immediately.

The fair value of financial instruments includes accrued interest as applicable.

NOTE 3.9.1 FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST

	31.12.2018				
(In millions of euros)	**Carrying amount**	**Fair value**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**
Due from banks	60,588	60,674	-	43,844	16,830
Customer loans	447,229	451,366	-	187,421	263,945
Securities	12,026	12,113	4,007	7,312	794
TOTAL FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST	**519,843**	**524,153**	**4,007**	**238,577**	**281,569**

NOTE 3.9.2 FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT AMORTISED COST

	31.12.2018				
(In millions of euros)	**Carrying amount**	**Fair value**	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**
Due to banks	94,706	94,564	244	90,037	4,283
Customer deposits	416,818	417,019	-	406,699	10,320
Debt securities issued	116,339	116,336	22,028	93,564	744
Subordinated debt	13,314	13,316	-	13,316	-
TOTAL FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT AMORTISED COST	**641,177**	**641,235**	**22,272**	**603,616**	**15,347**

NOTE 3.9.3 VALUATION METHODS OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT AMORTISED COST

LOANS, RECEIVABLES AND LEASE FINANCING AGREEMENTS

The fair value of loans, receivables and lease financing transactions for large corporates and banks is calculated, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting expected cash flows to present value based on the market rates (the benchmark maturity yield published by the Banque de France and the zero-coupon yield) prevailing on the balance sheet date for loans with broadly similar terms and maturities. These discount rates are adjusted for borrower credit risk.

The fair value of loans, receivables and lease financing transactions for retail banking customers, essentially comprised of individuals and small or medium-sized companies, is determined, in the absence of an actively traded market for these loans, by discounting the associated expected cash flows to present value at the market rates prevailing on the balance sheet date for similar types of loans and similar maturities.

For all floating-rate loans, receivables and lease financing transactions and fixed-rate loans with an initial maturity of less than or equal to one year, fair value is taken to be the same as book value net of impairment, assuming there has been no significant change in credit spreads on the counterparties in question since they were recognised in the balance sheet.

DEBTS

The fair value of debts, in the absence of an actively traded market for these liabilities, is taken to be the same as the value of future cash flows discounted to present value at the market rates prevailing on the balance sheet date. When the debt is a listed instrument, its fair value is its market value.

When the debt is a listed instrument, its fair value is its market value.

For floating-rate deposits, demand deposits and borrowings with an initial maturity of less than or equal to one year, fair value is taken to be the same as book value. Similarly, the individual fair value of demand deposit accounts is equal to their book value.

SECURITIES

Provided that the security is an instrument traded on an active market, its fair value is equal to the market price.

If no active market exists, the fair value of the securities is calculated by discounting estimated future cash flows from the asset at the market rate on the balance sheet date. For variable-rate securities, and fixed-rate securities with an agreed duration of up to one year, the fair value is assumed to be the carrying amount minus impairments provided there have been no significant fluctuations in credit spreads involving the counterparties concerned since they were recorded on the balance sheet.

NOTE 3.10 Commitments and assets pledged and received as securities

ACCOUNTING PRINCIPLES

Loan commitments

Loan commitments that are not considered as financial derivatives or that are not measured at fair value through profit and loss for trading purpose are initially recognised at fair value. Thereafter, they are provisioned as necessary in accordance with the accounting principles for *Impairment and provisions* (see Note 3.8).

Guarantee commitments

When considered as non-derivative financial instruments, financial guarantees issued by the Group are initially recognised in the balance sheet at fair value. Thereafter, they are measured at either the amount of the obligation or the amount initially recognised (whichever is higher) less, when appropriate, the cumulative amortisation of a guarantee commission. Where there is objective evidence of impairment, a provision for financial guarantees given is recognised on the liabilities side of the balance sheet (see Note 3.8).

Securities commitments

Securities bought and sold, which are booked to *Financial assets at fair value through profit or loss, Financial assets at fair value through other comprehensive income* and *Financial assets at amortised cost* are recognised on the balance sheet at the settlement-delivery date. Between the trade date and the settlement-delivery date, securities receivable or deliverable are not recognized on the balance sheet. Changes in the fair value of securities measured at fair value through profit or loss and securities measured at fair value through other comprehensive income between the trade date and the settlement-delivery date are booked to profit or loss or equity, depending on the accounting classification of the securities in question.

The amounts of commitments and assets pledged and received as securities was not impacted by the first application of IFRS 9.

NOTE 3.10.1 COMMITMENTS

COMMITMENTS GRANTED

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Loan commitments		
To banks	19,174	21,983
To customers	199,663	180,004
Issuance facilities	-	-
Confirmed credit lines	*181,015*	*168,874*
Others	*18,648*	*11,130*
Guarantee commitments		
On behalf of banks	5,020	6,641
On behalf of customers[1]	57,251	61,024
Securities commitments		
Securities to be delivered	38,066	25,711

(1) Including capital and performance guarantees given to the holders of UCITS managed by entities of the Group.

COMMITMENTS RECEIVED

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Loan commitments		
From banks	62,447	52,222
Guarantee commitments		
From banks	104,845	91,742
Other commitments[1]	136,702	126,409
Securities commitments		
Securities to be received	41,857	26,958

(1) Including guarantees granted by government and official agencies and other guarantees granted by customers for EUR 72,768 million at 31 December 2018 versus EUR 62,394 million at 31 December 2017.

NOTE 3.10.2 FINANCIAL ASSETS PLEDGED AND RECEIVED AS SECURITY

FINANCIAL ASSETS PLEDGED

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Book value of assets pledged as security for liabilities[1]	348,262	316,565
Book value of assets pledged as security for transactions in financial instruments[2]	55,957	45,291
Book value of assets pledged as security for off-balance sheet commitments	2,117	2,515
TOTAL	**406,336**	**364,371**

(1) Assets pledged as security for liabilities mainly include loans given as guarantees for liabilities (guarantees notably provided to the central banks).
(2) Assets pledged as security for transactions in financial instruments mainly include security deposit.

FINANCIAL ASSETS RECEIVED AS SECURITY AND AVAILABLE FOR THE ENTITY

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Fair value of securities purchased under resale agreements	**129,628**	**138,956**

The Group generally purchases securities under resale agreements under normal market terms and conditions. It may re-use the securities received under resale agreement by selling them outright, selling them under repurchase agreements or pledging them as security, provided that it returns these or equivalent securities to the counterparty to the resale agreement at its term. Securities purchased under resale agreements are not recognised on the balance sheet. Their fair value, as shown above, includes securities sold or pledged as collateral.

NOTE 3.11 Transferred financial assets

ACCOUNTING PRINCIPLES

Transferred financial assets that are not derecognised include securities lending transactions and repurchase agreements as well as certain loans transferred to consolidated securitisation vehicles.

The tables below show securities lending and repurchase agreements that only concern securities recognised on the asset side of the balance sheet.

Securities involved in a repurchase agreement or securities lending transaction are held in their original position on the asset side of the Group's balance sheet. For repurchase agreements, the obligation to return the amounts deposited is recorded under *Liabilities* on the liabilities side of the balance sheet, with the exception of transactions initiated under trading activities, which are recorded under *Financial liabilities at fair value through profit or loss*.

Securities involved in a reverse repurchase agreement or securities borrowing transaction are not recorded in the Group's balance sheet. For securities received under a reverse repurchase agreement, the right to recover the amounts delivered by the Group is recorded under *Customer Loans and receivables* or *Due from banks* on the asset side of the balance sheet, with the exception of transactions initiated under trading activities, which are recorded under *Financial assets at fair value through profit or loss*. In the case of a subsequent sale of the borrowed securities, a debt due to the lender of those securities is recognised on the Group balance sheet amongst *Financial liabilities at fair value through profit or loss*.

Securities lending and securities borrowing transactions that are fully matched by cash are assimilated to repurchase and reverse repurchase agreements and are recorded and recognised as such in the balance sheet.

With securities lending and repurchase agreements, the Group remains exposed to issuer default (credit risk) and to increases or decreases of securities value (market risk). The underlying securities cannot simultaneously be used as collateral in other transactions.

NOTE 3.11.1 TRANSFERRED FINANCIAL ASSETS NOT DERECOGNISED

REPURCHASE AGREEMENTS

	31.12.2018	
(In millions of euros)	**Carrying amount of transferred assets**	**Carrying amount of associated liabilities**
Securities at fair value through profit or loss	19,515	15,371
Securities at fair value through other comprehensive income	11,903	9,743
TOTAL	**31,418**	**25,114**

SECURITIES LENDING

	31.12.2018	
(In millions of euros)	**Carrying amount of transferred assets**	**Carrying amount of ssociated liabilities**
Securities at fair value through profit or loss	11,347	51
Securities at fair value through other comprehensive income	368	-
TOTAL	**11,715**	**51**

SECURITISATION ASSETS FOR WHICH THE COUNTERPARTIES TO THE ASSOCIATED LIABILITIES HAVE RECOURSE ONLY TO THE TRANSFERRED ASSETS

Customers loans (In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Carrying amount of transferred assets	1,249	904
Carrying amount of associated liabilities	1,086	798
Fair value of transferred assets (A)	1,253	908
Fair value of associated liabilities (B)	1,090	801
NET POSITION (A)-(B)	**163**	**107**

The Group remains exposed to the majority of the risks and rewards associated with these receivables; furthermore, these receivables may not be used as collateral or sold outright as part of another transaction.

NOTE 3.11.2 TRANSFERRED FINANCIAL ASSETS PARTIALLY OR FULLY DERECOGNISED

At 31 December 2018, the Group carried out no material transactions resulting in the partial or full derecognition of financial assets leaving the Group with a continuous involvement in said assets.

NOTE 3.12 Offsetting financial assets and financial liabilities

ACCOUNTING PRINCIPLES

A financial asset and a financial liability are offset and the net amount presented on the balance sheet when the Group has a legally enforceable right to set off the recognised amounts and intends either to settle the asset and liability on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. The legal right to set off the recognised amounts must be enforceable in all circumstances, in both the normal course of business and in the event of default of one of the counterparties. In this respect, the Group recognises in its balance sheet the net amount of derivative financial instruments traded with certain clearing houses where they achieve net settlement through a daily cash margining process, or where their gross settlement system has features that eliminate or result in insignificant credit and liquidity risk, and that process receivables and payables in a single settlement process or cycle.

The following tables present the amounts of financial assets and financial liabilities set off on the Group's consolidated balance sheet. The gross outstanding amounts of these financial assets and financial liabilities are matched with the consolidated outstanding amounts presented in the balance sheet (net balance sheet amounts), after indicating the amounts set off on the balance sheet for these various instruments (amounts offset) and aggregating them with the outstanding amounts of other financial assets and financial liabilities not subject to a Master Netting Agreement or similar agreement (amounts of assets and liabilities not eligible for offsetting).

These tables also indicate the amounts which may be offset, as they are subject to a Master Netting Agreement or similar agreement, but whose characteristics make them ineligible for offsetting in the consolidated financial statements under IFRS. This information is provided in comparison with the accounting treatment applied under US GAAP. This affects in particular financial instruments that may only be offset in the event of the default, insolvency or bankruptcy of one of the counterparties, as well as instruments pledged by cash or securities collateral. These mainly include over-the-counter interest rate options, interest rate swaps and securities purchased/sold under resale/repurchase agreements.

Net positions resulting from these various offsettings are not intended to represent the Group's actual exposure to counterparty risk through these financial instruments, insofar as counterparty risk management uses other risk mitigation strategies in addition to netting and collateral agreements.

ASSETS

		Impact of offsetting on the balance sheet		At 31 December 2018	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In millions of euros)	Amount of assets not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral received	Financial instruments received as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	25,601	166,618	(57,337)	134,882	(81,559)	(13,720)	(31)	39,572
Securities lent (see Notes 3.1 and 3.3)	9,367	3,527	-	12,894	(1,745)	(2)	(732)	10,415
Securities purchased under resale agreements (see Notes 3.1 and 3.5)	46,526	224,992	(97,812)	173,706	(21,581)	(304)	(51,925)	99,896
Guarantee deposits pledged (see Note 4.4)	33,099	13,595	-	46,694	-	(13,595)	-	33,099
Other assets not subject to offsetting	941,252	-	-	941,252	-	-	-	941,252
TOTAL ASSETS	**1,055,845**	**408,732**	**(155,149)**	**1,309,428**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(52,688)**	**1,124,234**

LIABILITIES

		Impact of offsetting on the balance sheet		At 31 December 2018	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In millions of euros)	Amount of liabilities not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral pledged	Financial instruments pledged as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	27,918	162,357	(57,337)	132,938	(81,559)	(13,595)	-	37,784
Amount payable on borrowed securities (see Note 3.1)	33,731	17,533	-	51,264	(1,745)	-	-	49,519
Securities sold under repurchase agreements (see Notes 3.1 and 3.6)	45,391	174,062	(97,812)	121,641	(21,581)	-	(22,956)	77,104
Guarantee deposits received (See Note 4.4)	29,417	14,026	-	43,443	-	(14,026)	-	29,417
Other liabilities not subject to offsetting	894,333	-	-	894,333	-	-	-	894,333
TOTAL LIABILITIES	**1,030,790**	**367,978**	**(155,149)**	**1,243,619**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(22,956)**	**1,088,157**

(1) Fair value of financial instruments and collateral, capped at the net book value of the balance sheet exposure, so as to avoid any over-collateralisation effect.

ASSETS		Impact of offsetting on the balance sheet		At 31 December 2017	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In millions of euros)	Amount of assets not subject to offsetting	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral received	Financial instruments received as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	30,291	182,376	(64,576)	148,091	(93,223)	(13,429)	(1)	41,438
Securities lent (see Notes 3.1 and 3.3)	2,534	13,782	-	16,316	(12,028)	-	-	4,288
Securities purchased under resale agreements (see Notes 3.1 and 3.5)	41,458	168,163	(70,659)	138,962	(34,145)	(204)	(51,164)	53,449
Guarantee deposits pledged (see Note 4.4)	28,650	12,334	-	40,984	-	(12,334)	-	28,650
Other assets not subject to offsetting	930,775	-	-	930,775	-	-	-	930,775
TOTAL ASSETS	**1,033,708**	**376,655**	**(135,235)**	**1,275,128**	**(139,396)**	**(25,967)**	**(51,165)**	**1,058,600**

Liabilities

LIABILITIES		Impact of offsetting on the balance sheet		At 31 December 2017	Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements[1]			
(In millions of euros)	Amount of liabilities not subject to offsetting*	Gross amount	Amount offset	Net amount presented on the balance sheet	Financial instruments recognised in the balance sheet	Cash collateral pledged	Financial instruments pledged as collateral	Net amount
Derivative financial instruments (see Notes 3.1 and 3.2)	31,915	181,935	(64,576)	149,274	(93,223)	(12,334)	-	43,717
Amount payable on borrowed securities (see Note 3.1)	17,486	17,358	-	34,844	(12,028)	-	-	22,816
Securities sold under repurchase agreements (see Notes 3.1 and 3.6)	50,646	148,406	(70,659)	128,393	(34,145)	-	(17,620)	76,628
Guarantee deposits received (See Note 4.4)	25,484	13,633	-	39,117	-	(13,633)	-	25,484
Other liabilities not subject to offsetting	859,463	-	-	859,463	-	-	-	859,463
TOTAL LIABILITIES	**984,994**	**361,332**	**(135,235)**	**1,211,091**	**(139,396)**	**(25,967)**	**(17,620)**	**1,028,108**

(1) Fair value of financial instruments and collateral, capped at the net book value of the balance sheet exposure, so as to avoid any over-collateralisation effect.

NOTE 3.13 Contractual maturities of financial liabilities

(In millions of euros)	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 Years	More than 5 years	31.12.2018
Due to central banks	5,721	-	-	-	5,721
Financial liabilities at fair value through profit or loss	310,193	22,209	13,699	16,982	363,083
Due to banks	26,897	26,560	20,135	21,114	94,706
Customer deposits	337,374	36,027	22,013	21,404	416,818
Debt securities issued	26,034	25,017	37,348	27,940	116,339
Subordinated debt	355	2	52	12,905	13,314
Other liabilities	66,231	2,087	5,281	3,03	76,629
TOTAL LIABILITIES	**772,805**	**111,902**	**98,528**	**103,375**	**1,086,610**
Loan commitments granted	84,953	19,941	74,835	39,108	218,837
Guarantee commitments granted	24,164	10,472	9,496	18,139	62,271
TOTAL COMMITMENTS GRANTED	**109,117**	**30,413**	**84,331**	**57,247**	**281,108**

The flows presented in this note are based on contractual maturities. However, for certain elements of the balance sheet, assumptions could be applied.

For lack of contractual terms and for trading financial instruments (e.g: derivatives), maturities are presented in the first column (up to 3 months).

The guarantee commitments given are scheduled on the basis of the best possible estimate of disposal, if not available they are presented in the first column (up to 3 months).

NOTE 4 OTHER ACTIVITIES

NOTE 4.1 Fee income and expense

ACCOUNTING PRINCIPLES

Fee income and *Fee expense* combine fees on services rendered and received, as well as fees on commitments, that cannot be assimilated to interest. Fees that can be assimilated to interest are integrated into the effective interest rate on the associated financial instrument and are recorded under *Interest and similar income* and *Interest and similar expense* (see Note 3.7).

Transactions with customers includes the fees from retail customers from the Group banking activities (in particular credit card fees, account management fees or application fees outside the effective interest rate).

Sundry services provided includes the fees from customers from the other Group activities (in particular, interchange fees, funds management fees or fees on insurance products sold within the network).

The Group recognises fee income or expense for an amount equivalent to the remuneration for the service provided and depending on the progress transferring control of these services:

- fees for ongoing services, such as some payment services, custody fees, or digital service subscriptions are recognised as income over the life of the service;
- fees for one-off services, such as fund activity, finder's fees received, arbitrage fees, or penalties on payment incidents are recognised as income when the service is provided.

The amount equivalent to the remuneration for the service provided is composed of fixed and variable contractual compensation whether they are paid in kind or in cash, less any payments due to customers (for example, in case of promotional offers). The variable compensation (for example, discounts based on the provided services volume over a period of time or fees payable subject to the achievement of a performance target, etc.) are included in the amount equivalent to the remuneration for the service provided if and only if this compensation is highly probable not to be subsequently reduced significantly.

The possible mismatch between the payment date of the service provided and the date of execution of the service gives assets and liabilities depending on the type of contract and mismatch which are recognized under *Other Assets* and *Other Liabilities* (see Note 4.4):

- customer contracts generate trade receivables, accrued income or prepaid income;
- supplier contracts generate trade payables, accrued expenses or prepaid expenses.

In syndication deals, the effective interest rate for the share of the issuance retained on the Group's balance sheet is comparable to that applied to the other members of the syndicate including, when needed, a share of the underwriting fees and participation fees; the balance of these fees for services rendered is then recorded under *Fee income* at the end of the syndication period. Arrangement fees are recorded as income when the placement is legally complete.

	2018			2017		
(In millions of euros)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Transactions with banks	**148**	**(182)**	**(34)**	**133**	**(168)**	**(35)**
Transactions with customers	**3,187**	**-**	**3,187**	**2,971**	**-**	**2,971**
Financial instruments operations	**2,308**	**(2,334)**	**(26)**	**2,416**	**(2,240)**	**176**
Securities transactions	539	(1,030)	(491)	596	(959)	(363)
Primary market transactions	136		136	208		208
Foreign exchange transactions and financial derivatives	1,633	(1,304)	329	1,612	(1,281)	331
Loan and guarantee commitments	**711**	**(78)**	**633**	**748**	**(62)**	**686**
Sundry services[1]	**2,770**	**(1,006)**	**1,764**	**4,236**	**(1,211)**	**3,025**
Asset management fees	634		634	1,427		1,427
Means of payment fees	847		847	813		813
Insurance products fees	228		228	820		820
Underwriting fees of UCITS	85		85	176		176
Other fees	976	(1,006)	(30)	1,000	(1,210)	(211)
TOTAL	**9,124**	**(3,600)**	**5,524**	**10,504**	**(3,681)**	**6,823**

(1) As from 2018, income and expense for the Group's insurance business are presented on a separate line of the income statement entitled "Net income from insurance activities" (see Note 1.4).

NOTE 4.2 Income and expense from other activities

ACCOUNTING PRINCIPLES

Leasing activities

Leases granted by the Group which do not transfer to the lessee virtually all the risks and benefits associated with ownership of the leased asset are classified as operating leases.

Assets held under operating leases, including investment property, are recorded on the balance sheet under *Tangible and intangible fixed assets* at their acquisition cost, less depreciation and impairment (see Note 8.4).

Leased assets are depreciated, excluding residual value, over the life of the lease. Lease payments are recognised as income according to the straight-line method over the term of the lease. Meanwhile, the purpose of the accounting treatment of income invoiced in respect of maintenance services related to operating lease activities is to reflect a constant margin between this income and the expenses incurred in providing the service over the term of the service agreement.

Income and expenses, and capital gains or losses on investment properties and leased assets, are recorded under *Income and expenses from other activities* on the Real estate leasing and Equipment leasing lines, as well as income and expense on maintenance services related to operating lease activities.

These lines also include losses incurred in the event of a decline in the unguaranteed residual value of finance-lease transactions, and capital gains or losses on disposal related to unleased assets once the lease finance agreements are terminated.

Leases granted by the Group entities may include maintenance service for the leased equipment. In this case, the portion of rentals corresponding to this maintenance service is spread over the duration of the service (generally the lease contract duration) and, when necessary, considers the progress of the service provided when it is not linear.

Real estate development activities

As the sale of real estate off plan (housing, office property, retail areas, etc.) is an ongoing service, the margin of this activity is progressively recognised over the construction programme's duration until the delivery date to the customer. It is recognised under income when this margin is positive and under expenses when this margin is negative.

The margin recognised at each closing period reflects the programme's estimated margin forecast and its stage of completion at the end of the period which depends on the progress in terms of marketing and the project.

	2018			2017		
(In millions of euros)	**Income**	**Expense**	**Net**	**Income**	**Expense**	**Net**
Real estate development	76	(2)	74	93	(4)	89
Real estate leasing	34	(40)	(6)	67	(68)	(1)
Equipment leasing	10,102	(7,156)	2,946	9,158	(6,447)	2,711
Other activities[1][2]	549	(1,814)	(1,265)	12,727	(14,637)	(1,910)
o/w insurance activities				*12,346*	*(12,052)*	*294*
TOTAL	**10,761**	**(9,012)**	**1,749**	**22,045**	**(21,156)**	**889**

(1) As from 2018, income and expense for the Group's insurance business are presented on a separate line of the income statement entitled "Net income from insurance activities" (see Note 1.4).

(2) For 2017, the Expenses from other activities include EUR 963 million, the exchange value of GBP 813.26 million, in compensation for the settlement agreement between Societe Generale and the Libyan Investment Authority.

NOTE 4.3 Insurance activities



MAKE IT SIMPLE

Insurance activities (life insurance, personal protection and non-life insurance) add to the range of products included in the banking services offered to Group customers.

These activities are carried out by dedicated subsidiaries, subject to regulations specific to the insurance sector.

The rules for measuring and accounting for risks associated with insurance contracts are specific to the Insurance sector.

DEFERRED APPLICATION OF IFRS 9 BY INSURANCE SUBSIDIARIES

The amendments to IFRS 4 (Applying IFRS 9, "Financial Instruments", with IFRS 4, Insurance Contracts) allow entities having insurance as their primary activity to delay the application of IFRS 9 until 1 January 2021, meaning they may continue applying IAS 39. The European Commission also extended the deferral option to allow financial conglomerates falling within the scope of Directive 2002/87/EC to elect that all their entities operating in the insurance sector within the meaning of that directive will defer the effective date of IFRS 9 until 1 January 2021.

The Group has elected that all its insurance subsidiaries will defer the effective date of IFRS 9 and will continue to apply IAS 39 as adopted by the European Union. The Group has made the necessary arrangements to forbid all transfers of financial instruments between its insurance sector and any other sector in the Group that would lead to a derecognition of the instrument by the seller, except for transfers of financial instruments measured at fair value through profit or loss by both sectors involved in such transfers.

Starting in financial year 2018, insurance activities are presented on separate lines in the consolidated financial statements for clarification purposes: *Investments of insurance activities* under balance sheet assets, *Insurance contracts related liabilities* under balance sheet liabilities, and *Net income from insurance activities* under *Net banking income* in the income statement.

The main subsidiaries concerned are Sogécap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komercni Pojistovna A.S. and Sogessur.

NOTE 4.3.1 INSURANCE CONTRACTS RELATED LIABILITIES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Underwriting reserves of insurance companies

Underwriting reserves correspond to the commitments of insurance companies with respect to policyholders and the beneficiaries of policies.

In accordance with IFRS 4 on insurance policies, life and non-life underwriting reserves continue to be measured under the same local regulations, with the exception of certain prudential provisions that are cancelled (liquidity risk provision) or recalculated economically (overall management reserve).

Risks covered by non-life insurance policies are principally linked to home, car and accident protection guarantees. Underwriting reserves comprise reserves for unearned premiums (share of premium income relating to subsequent financial years) and for outstanding claims.

Risks covered by life insurance policies are principally death, invalidity and incapacity for work. Life insurance underwriting reserves mainly comprise actuarial reserves, which correspond to the difference between the present value of commitments falling to the insurer and those falling to the policyholder, and the reserve for claims incurred but not settled.

In life insurance products:

- underwriting reserves of life insurance contracts invested in EUR-denominated vehicles with profit-sharing clauses consist primarily of mathematical provisions and provisions for profit-sharing;
- underwriting reserves of life insurance contracts invested in unit-linked vehicles or with a significant insurance clause (mortality, invalidity, etc.) are measured at the inventory date according to the realisation value of the assets underlying these contracts.
- Under the principles defined in IFRS 4, and in compliance with local regulations applicable with respect thereto, life insurance policies with discretionary profit-sharing features are subject to "mirror accounting", whereby any changes in the value of financial assets liable to affect policyholders are recorded in Deferred profit-sharing. This reserve is calculated to reflect the potential rights of policyholders to unrealised gains on financial instruments measured at fair value or their potential share of unrealised losses.

To demonstrate the recoverability of the deferred profit-sharing asset in the event of an unrealised net loss, two approaches are verified by the Group in order to show that the liquidity requirements caused by an unfavourable economic environment would not require assets to be sold in the event of unrealised losses:

- the first approach consists in simulating deterministic ("standardised" or extreme) stress scenarios. This is used to show that in these scenarios no significant losses would be realised on the assets existing at the balance sheet date for the scenarios tested;
- the aim of the second approach is to ensure that in the long or medium term, the sale of assets to meet liquidity needs would not generate any significant losses. The approach is verified considering projections based on extreme scenarios

A liability adequacy test (LAT) is also carried out quarterly using a stochastic model based on parameters assumption consistent with those used for the MCEV (Market Consistent Embedded Value). This test takes into account all of the future cash flows from policies, including benefits, management charges, fees and policy options and guarantees. It does not include future premiums.

Classification of financial liabilities

At initial recognition, financial liabilities resulting from the Group's insurance activities are classified in the following accounting categories:

- financial liabilities measured at fair value through profit or loss: financial liabilities held for trading, including by default derivative liabilities that do not qualify as hedging instruments, as well as non-derivative financial liabilities initially designated by the Group at fair value through profit or loss (fair value option). These financial liabilities mainly comprise investment contracts without discretionary profit-sharing clauses and with no insurance component, that do not meet the definition of an insurance contract under IFRS 4 (unit-linked insurance contracts only) and are thus governed by IAS 39;
- financial liabilities measured at amortised cost: other non-derivative financial liabilities, which are measured at amortised cost.

These financial liabilities are recorded in the balance sheet under *Debts* and *Financial liabilities measured at fair value through profit or loss*, except for derivative liabilities which are recorded under *Insurance contracts related liabilities*.

BREAKDOWN OF INSURANCE CONTRACTS RELATED LIABILITIES

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Underwriting reserves of insurance companies	128,769	130,958
Financial liabilities of insurance companies	774	759
TOTAL	**129,543**	**131,717**

UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE COMPANIES

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Underwriting reserves for unit-linked policies	28,850	29,643
Life insurance underwriting reserves	90,992	89,563
Non-life insurance underwriting reserves	1,418	1,332
Deferred profit-sharing booked in liabilities	7,509	10,420
Total	**128,769**	**130,958**
Attributable to reinsurers	(703)	(731)
UNDERWRITING RESERVES OF INSURANCE COMPANIES (INCLUDING PROVISIONS FOR DEFERRED PROFIT-SHARING) NET OF THE SHARE ATTRIBUTABLE TO REINSURERS	**128,066**	**130,227**

STATEMENT OF CHANGES IN UNDERWRITING RESERVES

(In millions of euros)	Underwriting reserves for unit-linked policies	Life insurance underwriting reserves	Non-life insurance underwriting reserves
Reserves at 1 January 2018 (except provisions for deferred profit-sharing)	**29,643**	**89,563**	**1,332**
Allocation to insurance reserves	469	1,233	81
Revaluation of unit-linked policies	(1,895)		
Charges deducted from unit-linked policies	(157)		
Transfers and allocation adjustments	647	(655)	
New customers	21	86	11
Profit-sharing	124	1,351	
Others	(2)	(586)	(6)
Reserves at 31 December 2018 (except provisions for deferred profit-sharing)	**28,850**	**90,992**	**1,418**

In accordance with IFRS 4 and Group accounting standards, the Liability Adequacy Test (LAT) was performed at 31 December 2018. This test assesses whether recognised insurance liabilities are adequate, using current estimates of future cash flows under insurance policies. The result of the test at 31 December 2018 does not show any insufficiency of technical liabilities.

UNDERWRITING RESERVES BY REMAINING MATURITY

(In millions of euros)	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	31.12.2018
Underwriting reserves of insurance companies	**11,542**	**8,891**	**35,102**	**73,234**	**128,769**

NOTE 4.3.2 INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES

As of 1 January 2018, derivative and non-derivative financial assets and investment property held by insurance entities are isolated on the balance sheet under Investments of insurance companies.

The accounting principles applicable to financial assets are detailed in Note 8.8.

OVERVIEW OF INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018
Financial assets at fair value through profit or loss (trading portfolio)	1,876	1,765
Bonds and other debt instruments	*200*	*200*
Shares and other equity instruments	*29*	*38*
Trading derivatives	*1,647*	*1,527*
Financial assets at fair value through profit or loss (fair value option)	56,240	55,414
Bonds and other debt instruments	*27,881*	*27,174*
Shares and other equity instruments	*28,085*	*27,986*
Loans, receivables and repo transactions	*274*	*254*
Hedging derivatives	409	438
Available-for-sale financial assets	86,299	86,509
Debt instruments	*72,613*	*72,973*
Equity instruments	*13,686*	*13,536*
Due from banks	7,983	9,195
Customer loans	119	141
Real estate investments	609	618
Total investments of insurance activities before elimination of intercompany transactions	**153,535**	**154,080**
Elimination of intercompany transactions	(6,767)	(6,469)
TOTAL INVESTMENTS OF INSURANCE ACTIVITIES AFTER ELIMINATION OF INTERCOMPANY TRANSACTIONS[1][2]	**146,768**	**147,611**

(1) Investments in other Group companies that are made in representation of unit-linked liabilities are kept in the Group's consolidated balance sheet without any significant impact thereon.

(2) o/w EUR 710 million of current accounts at 31 December 2018 (after elimination of intercompany transactions) vs. EUR 1,093 million at 1 January 2018.

The following tables show the carrying amounts and fair value after eliminating intercompany transactions.

ANALYSIS OF FINANCIAL ASSETS DEPENDING ON THEIR CONTRACTUAL CHARACTERISTICS

The following table shows the carrying amount of the financial assets included in *Investments from insurance activities*, whereby those assets whose contractual conditions give rise to cash-flows on set dates that are solely payments of principal and interest (basic instruments) are presented separately from trading assets and assets measured using the fair value option through profit or loss.

	31.12.2018				01.01.2018
(In millions of euros)	Basic instruments	Other instruments	Total carrying amount	Fair value	Total carrying amount
Financial assets at fair value through profit or loss	-	55,177	55,177	55,177	53,899
Hedging derivatives		401	401	401	420
Available-for-sale financial assets	68,261	16,407	84,668	84,668	84,731
Due from banks	2,122	3,672	5,794	6,139	7,103
Customer loans	119	-	119	117	141
TOTAL FINANCIAL INVESTMENTS	**70,502**	**75,657**	**146,159**	**146,502**	**146,294**

FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE

	31.12.2018			
(In millions of euros)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Trading portfolio	29	384	49	462
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	48,821	5,516	378	54,715
Hedging derivatives	-	401	-	401
Available-for-sale financial assets	79,104	5,466	98	84,668
TOTAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE	**127,954**	**11,767**	**525**	**140,246**

	31.12.2017			
(In millions of euros)	**Level 1**	**Level 2**	**Level 3**	**Total**
Trading portfolio	38	661	-	699
Financial assets at fair value through profit or loss using the fair value option	49,805	3,764	331	53,900
Hedging derivatives	-	420	-	420
Available-for-sale financial assets	79,841	4,814	76	84,731
TOTAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE	**129,684**	**9,659**	**407**	**139,750**

CHANGES IN AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS

(In millions of euros)	**2018**
Balance as of 1 January	**84,731**
Acquisitions	9,834
Disposals/redemptions	(7,232)
Transfers to held-to-maturity financial assets	-
Change in scope and others	(427)
Gains and losses on changes in fair value recognised directly in equity during the period	(2,153)
Impairment losses on equity instruments recognised in profit and loss	(107)
Translation differences	22
Balance as of 31 December	**84,668**

UNREALISED GAINS AND LOSSES ON AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS RECOGNISED IN OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	31.12.2018		
(In millions of euros)	**Capital gains**	**Capital losses**	**Net revaluation**
Unrealised gains and losses of insurance companies	**384**	**(47)**	**337**
On equity instruments available-for-sale	*1,114*	*(391)*	*723*
On debt instruments available-for-sale and assets reclassified as loans and receivables	*6,338*	*(477)*	*5,861*
Deferred profit-sharing	*(7,068)*	*821*	*(6,247)*

	31.12.2017		
(In millions of euros)	**Capital gains**	**Capital losses**	**Net revaluation**
Unrealised gains and losses of insurance companies	**438**	**(27)**	**411**
On available-for-sale equity instruments	*1,537*	*(38)*	*1,499*
On available-for-sale debt instruments and assets reclassified as loans and receivables	*7,748*	*(327)*	*7,421*
Deferred profit-sharing	*(8,847)*	*338*	*(8,509)*

FINANCIAL ASSETS RECEIVED AS SECURITY AND AVAILABLE FOR THE ENTITY

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Fair value of securities purchased under resale agreements	**8**	**38**

The Group generally purchases securities under resale agreements under normal market terms and conditions. It may re-use the securities received under resale agreement by selling them outright, selling them under repurchase agreements or pledging them as security, provided that it returns these or equivalent securities to the counterparty to the resale agreement at its term.

Securities purchased under resale agreements are not recognised on the balance sheet. Their fair value, as shown above, includes securities sold or pledged as collateral.

NOTE 4.3.3 NET INCOME FROM INSURANCE ACTIVITIES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Income and expense related to insurance contracts

Income and expense related to insurance contracts issued by Group insurance companies, associated fee income and expense, and income and expense related to investments of insurance companies are recorded under *Net income from insurance activities* in the income statement.

Other income and expense are recorded under the appropriate headings.

Changes in the provision for deferred profit-sharing are recorded under *Net income from insurance activities* in the income statement or under *Unrealised or deferred gains and losses* under the appropriate headings for the underlying assets in question.

The following table shows the breakdown of income and expense from insurance activities and associated investments presented on a separate line under N*et Banking Income: Net income from insurance activities* (after eliminating intercompany transactions).

(In millions of euros)	2018	2017
Net premiums	12,568	11,480
Net income from investments	1,928	3,368
Cost of benefits (including changes in reserves)[1]	(12,541)	(12,771)
Other net technical income (expense)	(231)	2
Net income of insurance activities	**1,724**	**2,079**
Funding costs	(7)	(4)
Net banking income of insurance companies	**1,717**	**2,075**

(1) o/w: EUR -2,001 million in respect of profit-sharing at 31 December 2018.

NET INCOME FROM INVESTMENTS

(In millions of euros)	2018	2017
Dividend income on equity instruments	617	393
Interest income	2,011	2,047
On available-for-sale financial assets	*1,706*	*1,711*
On loans and receivables	*293*	*273*
Other net interest income	*12*	*63*
Net gains or losses on financial instruments at fair value through profit or loss	(776)	864
Net gains or losses on available-for-sale financial instruments	62	61
Capital gain or loss on sale of debt instruments	*(5)*	*(51)*
Capital gain or loss on sale of equity instruments	*174*	*167*
Impairment losses on equity instruments	*(107)*	*(55)*
Net gains or losses on real estate investments	14	3
TOTAL NET INCOME FROM INVESTMENTS	**1,928**	**3,368**

NOTE 4.3.4 MANAGEMENT OF INSURANCE RISKS

There are two main types of insurance risks:

- underwriting risks, particularly risk through life insurance, individual personal protection and non-life insurance. This risk can be biometrical: disability, longevity, mortality, or related to policyholders' behaviour (risk of lapses). To a lesser extent, the Insurance business line is also exposed to non-life and health risks. Such risks can come from pricing, selection, claims management or catastrophic risk;
- risks related to financial markets and ALM: the Insurance business line, mainly through life insurance, is exposed to instabilities on the financial markets (changes in interest rates and stock market fluctuations) which can be made worse by policyholder behaviour.

Managing these risks is key to the Insurance business line's activity. It is carried out by qualified and experienced teams, with major bespoke IT resources. Risks are monitored and regularly reported, they are guaranteed by risk policies validated by the Board of Directors of each entity.

Risk management techniques are based on the following:

- heightened security for the risk acceptance process, with the aim of guaranteeing that the price schedule matches the policyholder's risk profile and the guarantees provided;
- regular monitoring of indicators on product claims rates in order to adjust certain product parameters, such as pricing or the level of guarantee, if necessary;
- implementation of a reinsurance plan to protect the business line from major/serial claims;
- application of policies on risk, provisioning and reinsurance.

Management of risks linked to the financial markets and to ALM is an integral part of the investment strategy as long-term performance objectives. The optimization of these two factors is highly influenced by the asset/liability balance. Liability commitments (guarantees offered to customers, maturity of policies), as well as the amounts booked under the major items on the balance sheet (shareholders' equity, income, provisions, reserves, etc.) are analyzed by the Finance and Risk Department of the insurance business line.

Risk management related to financial markets (interest rates, credit and shares) and to ALM is based on the following:

- monitoring short- and long-term cash flows (match between the term of a liability and the term of an asset, liquidity risk management);
- particular monitoring of policyholder behaviour (redemption);
- close monitoring of financial markets;
- hedging against exchange rate risks (both rising and falling);
- defining thresholds and limits per counterparty, per issuer rating and assets class;
- stress tests, the results of which are presented annually at entities' Board of Directors' meetings, as part of the ORSA report (Own Risk and Solvency Assessment), transferred to the ACPR after approval by the Board;
- application of policies related to ALM and investment risks.

BREAKDOWN BY RATING OF BASIC FINANCIAL INSTRUMENTS

The following tables show the carrying amounts after eliminating intercompany transactions.

	31.12.2018			
(In millions of euros)	**Available-for-sale financial assets**	**Due from banks**	**Customer loans**	**Total**
AAA	4,146	214	-	4,36
AA+ / AA / AA-	37,692	562	-	38,254
A+ / A/A-	12,809	867	-	13,676
BBB+ / BBB/BBB-	12,769	377	-	13,146
BB+ / BB/BB-	353	102	-	455
B+ / B/B-	5	-	-	5
CCC+ / CCC/CCC-	-	-	-	-
CC+ / CC/CC-	-	-	-	-
Lower than CC-	-	-	-	-
Without rating	487	-	119	606
TOTAL BEFORE IMPAIRMENT	**68,261**	**2,122**	**119**	**70,502**
Impairment	-	-	-	-
CARRYING AMOUNT	**68,261**	**2,122**	**119**	**70,502**

The rating scale is the scale used for Solvency 2 purposes, which calls for the second highest rating determined by the rating agencies (Standard & Poor's, Moody's Investors Service and Fitch Ratings) to be used. The ratings in question apply to issues or, where these are not available, to issuers.

NOTE 4.4 Other assets and liabilities

NOTE 4.4.1 OTHER ASSETS

Other assets are impacted by the transition to IFRS 9 due to the implementation of the simplified impairment model for operating leases (see Note 3.8).

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Guarantee deposits paid[1]	46,694	40,978	40,984
Settlement accounts on securities transactions	6,645	7,436	7,436
Prepaid expenses	1,057	989	989
Miscellaneous receivables[2]	11,817	9,920	10,378
Miscellaneous receivables - insurance	1,511	1,411	1,033
GROSS AMOUNT	**67,724**	**60,734**	**60,820**
Impairment[3]	(278)	(285)	(258)
NET AMOUNT	**67,446**	**60,449**	**60,562**

(1) Mainly relates to guarantee deposits paid on financial instruments, the fair value of which is taken to be the same as their book value net of impairment for credit risk.

(2) Miscellaneous receivables primarily include trade receivables, fee income and income from other activities to be received. The operating leases receivables equal to EUR 902 million as of 31 December 2018.

(3) Impairments on other assets are related to:
- credit risk on operating lease receivables for an amount of EUR 131 million as of 31 December 2018 and EUR 132 million as of 1 January 2018;
- credit risk on assets acquired by adjudication and sundry debtors for an amount of EUR 110 million as of 31 December 2018 and EUR 116 million as of 1 January 2018;
- other risks for an amount of EUR 37 million as of 31 December 2018 and EUR 37 million as of 1 January 2018.

NOTE 4.4.2 OTHER LIABILITIES

The balance sheet value of other liabilities was not impacted by the first-time application of IFRS 9.

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
Guarantee deposits received[1]	43,443	39,117
Settlement accounts on securities transactions	6,904	6,816
Expenses payable on employee benefits	2,396	2,542
Deferred income	1,620	1,633
Miscellaneous payables[2]	15,609	13,314
Miscellaneous payables - insurance	6,657	5,717
TOTAL	**76,629**	**69,139**

(1) Mainly relates to guarantee deposits received on financial instruments, their fair value is taken to be the same as their book value.

(2) Miscellaneous payables primarily include trade payables, fee expense and expense from other activities to be paid.

NOTE 5 PERSONNEL EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS



MAKE IT SIMPLE

Employee benefits correspond to the compensation granted by the Group to its employees in exchange for work carried out during the annual reporting period.

All forms of compensation for work rendered are recorded in the expenses:

- whether it be paid to employees or to outside social security agencies;
- whether it be paid during the annual reporting period or to be paid by the Group in the future as entitlements to employees (pension plans, retirement benefits…);
- whether it be paid in cash or in Societe Generale shares (free share plans, stock options).

ACCOUNTING PRINCIPLES

Employee benefits are divided into four categories:

- Short-term employee benefits which are employee benefits expected to be settled wholly before twelve months after the end of the annual reporting period in which the employees render the related service, such as fixed and variable compensation, annual leave, taxes and social security contributions, mandatory employer contributions and profit-sharing;
- Post-employment benefits, including defined contributions plans and defined benefit plans such as pension plans and retirement benefits;
- Long-term employee benefits which are employee benefits not expected to be settled wholly before twelve months, such as defined variable compensation paid in cash and not indexed to the Societe Generale share, long service awards and time saving accounts;
- Termination benefits.

Information related to the Group headcount is presented in the Chapter 5 of the Registration Document (Corporate Social Responsibility), part 5.

NOTE 5.1 Personnel expenses and related party transactions

ACCOUNTING PRINCIPLES

Personnel expenses include all expenses related to personnel, including employee benefits and expenses related to payments based on Societe Generale shares.

Short-term employee benefits are recorded under *Personnel expenses* during the period according to the services provided by the employee.

The accounting principles relating to post-employment benefits and long-term benefits are described in Note 5.2. Those related to share-based payments are described in Note 5.3.1.

NOTE 5.1.1 PERSONNEL EXPENSES

(In millions of euros)	2018	2017
Employee compensation	(6,925)	(7,018)
Social security charges and payroll taxes	(1,648)	(1,605)
Net pension expenses - defined contribution plans	(724)	(713)
Net pension expenses - defined benefit plans	78	(112)
Employee profit-sharing and incentives	(342)	(301)
TOTAL	**(9,561)**	**(9,749)**
Including net expenses from share-based payments	*(227)*	*(129)*

NOTE 5.1.2 RELATED-PARTY TRANSACTIONS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Personnel expenses include related party transactions, within the meaning of IAS 24.

The Group's related parties include the members of the Board of Directors, corporate officers (the Chairman, the Chief Executive Officer and the three Deputy Chief Executive Officers), their respective spouses and any children residing in the family home, subsidiaries which are either controlled exclusively or jointly by the Group, and companies over which Societe Generale exercises significant influence.

Remuneration of the group's managers

This includes amounts effectively paid by the Group to Directors and corporate officers as remuneration (including employer contributions) and other benefits as indicated below.

(In millions of euros)	2018	2017
Short-term benefits	17.9	20.7
Post-employment benefits	0.7	1.5
Long-term benefits	-	-
Termination benefits	1.6	-
Share-based payments	2.8	2.4
TOTAL	**23.0**	**24.6**

Related-party transactions

The transactions with members of the Board of Directors, Chief Executive Officers and members of their families included in this note only comprise loans and guarantees outstanding at 31 December 2018 for a total amount of EUR 4.9 million. All other transactions with these individuals are insignificant.

Total amounts provisioned or booked by the Societe Generale Group for the payment of pensions and other benefits

The total amount provisioned or booked by the Societe Generale Group at 31 December 2018 under IAS 19 for the payment of pensions and other benefits to Societe Generale's Chief Executive Officers (Ms Lebot and Mr. Aymerich, Mr. Cabannes and Mr. Heim and the two staff-elected Directors) is EUR 9.5 million.

NOTE 5.2 Employee benefits

Group entities in France and abroad, may award their employees:

- post-employment benefits, such as pension plans or retirement benefits;
- long-term benefits such as deferred variable remuneration, long-service awards or the *Compte Epargne Temps* (CET) flexible working provisions;
- termination benefits.

DETAIL OF PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFITS

(In millions of euros)	Provisions at 31.12.2017	Allocations[1]	Write-backs available	Net allocation	Write-backs used	Actuarial gains and losses	Currency and scope effects	Provisions at 31.12.2018
Provisions for employee benefits	**2,100**	889	(571)	**318**	(6)	(6)	(65)	**2,341**

(1) This amount includes an allocation of EUR 554 million related to the change of hedging strategies for French benefits plans in November 2018 (see Note 5.2.1).

NOTE 5.2.1 POST-EMPLOYMENT BENEFITS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Post-employment benefits can be broken down into two categories: defined contribution pension plans or defined benefit pension plans.

Defined contribution plans

Defined contribution plans limit the Group's liability to the subscriptions paid into the plan but do not commit the Group to a specific level of future benefits. Contributions paid are recorded as an expense for the current year.

Defined benefit plans

Defined benefit plans commit the Group, either formally or constructively, to pay a certain amount or level of future benefits and therefore bare the associated medium or long-term risk.

Provisions are recognised on the liabilities side of the balance sheet under *Provisions*, to cover the whole of these retirement obligations. These provisions are assessed regularly by independent actuaries using the projected unit credit method. This valuation technique incorporates assumptions about demographics, early retirement, salary rises and discount and inflation rates.

Group can choose to finance defined benefit plans by assets held by a long-term employee benefit fund or by qualifying insurance policies.

Funding assets, made by funds or insurance policies, are classified as plan assets if assets are held by an entity (a fund) that is legally separate from the reporting entity and are available to be used only to pay employee benefits

When these plans are financed from external funds classified as plan assets, the fair value of these funds is subtracted from the provision to cover the obligations.

When these plans are financed from funds not classified as plan assets, these funds, classified as separate assets, are displayed separately in the assets of the balance sheet under *Financial assets at fair value through profit or loss.*

Differences arising from changes in calculation assumptions (early retirements, discount rates, etc.) and differences between actuarial assumptions and real performance are recognised as actuarial gains and losses. Actuarial gains and losses, as well as the return on plan assets excluding amounts expensed as net interest on the net defined benefit liability (or asset) and any change in the effect of the asset ceiling are components used to re-measure the net defined benefit liability (or asset). These components are immediately and fully recognised in shareholder's equity among *Unrealised or deferred gains and losses* and they cannot be subsequently reclassified as income.

In the Group consolidated financial statements, these items that cannot be subsequently reclassified as income are displayed separately in the Statement of net income and unrealised or deferred gain and losses, but are transferred immediately to retained earnings in the Statement of changes in shareholder's equity so that they are presented directly under *Retained earnings* on the liabilities side of the balance sheet.

Where a new or amended plan comes into force, past service cost is immediately recognised in profit or loss.

An annual charge is recorded under *Personnel expenses* for defined benefit plans consisting of:

- the additional entitlements vested by each employee (current service cost);
- past service cost resulting from a plan amendment or a curtailment;

- the financial expense resulting from the discount rate and the interest income on plan assets (net interest on the net defined benefit liability or asset);
- plan settlements.

DEFINED CONTRIBUTION PLANS

The main defined contribution plans provided to employees of the Group are located in France, in the United Kingdom and in the United States.

In France, they include state pension plans and other national pension plan such as AGIRC-ARRCO, as well as pension schemes put in place by certain Group entities whose only commitment is to pay annual contributions (PERCO).

In the United Kingdom, the employer pays contributions according to the age of the employees (from 2.5 to 10% of the salary) and can make extra contributions up to 4.5% for the voluntary additional employee contributions.

In the United States, employers fully match the first 8% of employee contributions, within the limit of USD 10,000.

POST-EMPLOYMENT DEFINED BENEFIT PLANS

Post-employment pension plans include schemes offering annuities, plans offering retirement bonuses and mixed plans (cash balance). Benefits paid out in annuities supplement the pensions paid by the mandatory basic plans.

The main defined benefit plans are located in France, Switzerland, the United Kingdom and the United States.

In France, the supplementary pension plan for executive managers, set up in 1991, allocates an annual allowance to beneficiaries covered by Societe Generale as described in the Chapter 3 "Corporate Governance" of the Registration Document. This allowance depends in particular on the beneficiary's seniority within Societe Generale.

In Switzerland, the plan is managed by a personal protection insurance institution (the Foundation), comprised of employer and employee representatives. The employer and its employees pay contributions to the Foundation. Pension benefits are revalued at a guaranteed rate of return and converted to annuities (or lump-sum payment) also at a guaranteed conversion rate (cash balance scheme). Because of this minimum guaranteed return, the plan is considered similar to a defined benefit plan.

In recent years, the Societe Generale Group has actively implemented a policy of converting defined benefit plans to defined contribution plans.

In the United Kingdom, the defined benefit plan has been closed to new employees for nearly 20 years, and the benefits of the last beneficiaries were frozen in 2015. The plan is managed by an independent institution (Trustee).

Similarly, in the United States, defined benefit plans were closed to new employees in 2015 and the vesting of new benefits was frozen.

RECONCILIATION OF ASSETS AND LIABILITIES RECORDED IN THE BALANCE SHEET

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
A - Present value of funded defined benefit obligations	2,617	2,953
B - Fair value of plan assets and separate assets	(2,436)	(2,610)
C = A + B Deficit (surplus)	**181**	**343**
D - Present value of unfunded defined benefit obligations	412	428
E - Change in asset ceiling	-	8
C + D + E = NET BALANCE RECORDED IN THE BALANCE SHEET	**593**	**779**

COMPONENTS OF THE COST OF DEFINED BENEFITS

(In millions of euros)	2018	2017
Current service cost including social security contributions	106	104
Employee contributions	(5)	(5)
Past service cost/curtailments(1)	(212)	(5)
Settlements	(3)	-
Net interest	17	16
A - Components recognised in income statement	**(97)**	**110**
Actuarial gains and losses on assets	119	(70)
Actuarial gains and losses due to changes in demographic assumptions	1	(38)
Actuarial gains and losses due to changes in economic and financial assumptions	(148)	57
Actuarial gains and losses due to experience	(3)	12
Change in asset ceiling	-	-
B - Components recognised in unrealised or deferred gains and losses	(31)	(39)
C = A + B TOTAL COMPONENTS OF THE COST OF DEFINED BENEFITS	**(128)**	**71**

(1) Some French defined benefit plans have been reviewed in December 2018 implying a decrease of the liabilities.

CHANGES IN THE PRESENT VALUE OF DEFINED BENEFIT OBLIGATIONS

(In millions of euros)	2018	2017
Balance at 1 January	**3,381**	**3,468**
Current service cost including social security contributions	106	104
Past service cost/curtailments[1]	(212)	(5)
Settlements	(3)	(23)
Net interest	60	63
Actuarial gains and losses due to changes in demographic assumptions	1	(38)
Actuarial gains and losses due to changes in economic and financial assumptions	(148)	57
Actuarial gains and losses due to experience	(3)	12
Foreign exchange adjustment	12	(92)
Benefit payments	(165)	(167)
Change in consolidation scope	-	1
Transfers and others	-	1
Balance at 31 December	**3,029**	**3,381**

(1) Some French defined benefit plans have been reviewed in December 2018 implying a decrease of the liabilities.

CHANGES IN THE FAIRE VALUE OF PLAN ASSETS AND SEPARATE ASSETS

(In millions of euros)	2018	2017
Balance at 1 January	**2,610**	**2,695**
Expected return on plan assets	44	47
Expected return on separate assets	6	6
Actuarial gains and losses due to assets	(119)	70
Foreign exchange adjustment	11	(81)
Employee contributions	5	5
Employer contributions to plan assets	22	26
Benefit payments	(135)	(141)
Change in consolidation scope	-	-
Transfers and others	(8)	(17)
Balance at 31 December[1]	**2,436**	**2,610**

(1) Including EUR 902 million in separate assets at 31 December 2018 (EUR 398 million at 31 December 2017).

INFORMATION REGARDING FUNDING ASSETS

General information regarding funding assets (for all benefits and future contributions)

Funding assets include plan assets and separate assets.

Funding assets represent around 78% of Group obligations, with different rates depending on the country.

Accordingly defined benefit plan obligations in the United Kingdom are fully hedged, those in the United States hedged 89%, while they are only 85% hedged in France and are not funded in Germany.

The breakdown of the fair value of plan assets is as follows: 63% bonds, 25% equities and 12% others investments. Directly held Societe Generale shares are not significant.

Funding assets excess is EUR 150 million.

Employer contributions to be paid to post-employment defined benefit plans for 2019 are estimated at EUR 17 million.

Plan hedging strategies are defined locally in connection with the Finance and Human Resources Departments of the entities, by ad hoc structures (Trustees, Foundations, Joint structures etc.) if necessary. Besides, liability investment or financing strategies are monitored at Group level through a global governance system. Committee meetings, with the participation of representatives of the Human Resources Department, the Finance Department and the Risk Division, are organised in order to define Group guidelines for employee benefits investment and management, to validate decisions and to follow up the associated risks for the Group.

In France, plan hedging strategies of some defined benefit plans has been modified in November 2018, implying a requalification of some plan assets into separate assets. The result is an increase of the liabilities of EUR 554 million and the recognition of a separate assets for the same amount (see Note 3.1.3). At the transfer date, the impact of this change is nil in profit or loss.

Depending on the duration of each plan and local regulations, funding assets are invested in equities and/or in fixed income products, whether guaranteed or not.

ACTUAL RETURNS ON FUNDING ASSETS

The actual returns on plan and separate assets can be broken down as follows:

(In millions of euros)	2018	2017
Plan assets	(42)	112
Separate assets	(27)	11

MAIN ASSUMPTIONS DETAILED BY GEOGRAPHICAL AREA

	31.12.2018	31.12.2017
Discount rate		
Europe	1.80%	1.66%
Americas	4.29%	3.50%
Asia-Oceania-Africa	2.22%	2.11%
Long-term inflation		
Europe	1.93%	2.07%
Asia-Oceania-Africa	1.66%	1.77%
Future salary increase		
Europe	0.60%	0.68%
Asia-Oceania-Africa	2.50%	2.49%
Average remaining working lifetime of employees (in years)		
Europe	8.33	9.46
Americas	7.85	8.25
Asia-Oceania-Africa	14.21	14.39
Duration (in years)		
Europe	14.75	15.76
Americas	15.59	17.53
Asia-Oceania-Africa	11.82	11.09

Assumptions by geographical area are weighted average by the defined benefit obligations (DBO).

The discount yield curves used are AA corporate bonds yield curves (source: Merrill Lynch) observed at the end of October for USD, GBP and EUR, and corrected at the end of December if the change in discount rates had a significant impact.

Inflation rates used for EUR and GBP monetary areas are market rates observed at the end of October, and corrected at the end of December if the change had a significant impact. Inflation rates used for the other monetary areas are the long-term targets of the central banks.

The average remaining working lifetime of employees is calculated taking into account turnover assumptions.

The assumptions described above have been applied to post-employment benefit plans.

SENSITIVITIES OF DEFINED BENEFIT OBLIGATIONS TO MAIN ASSUMPTION RANGES

(Percentage of item measured)	31.12.2018	31.12.2017
Variation in discount rate	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31 December N	-7%	-7%
Variation in long-term inflation	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31 December N	5%	5%
Variation in future salary increase	*+0.5%*	*+0.5%*
Impact on the present value of defined benefit obligations at 31 December N	2%	2%

Disclosed sensitivities are averages of the variations weighted by the present value of the defined benefit obligations

5.2.2. LONG-TERM BENEFITS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Long-term employee benefits are benefits other than post-employment and termination benefits, that are paid to employees more than twelve months after the end of the annual period in which they provided the related services.

Long-term benefits are measured and recognised in the same way as post-employment benefits, with the exception of actuarial gains and losses, which are immediately recognised as profit or loss.

These benefits include deferred compensation settlet in cash and not indexed to the Societe Generale share, such as long-term deferred variable remuneration, CET (*Comptes Epargne Temps*) flexible woking provisions, or longservice awards.

At 31 December 2018, the net balance of long-term benefits was EUR 428 million. The total cost of long-term benefits was EUR 56 million for 2018.

NOTE 5.3 Share-based payment plans

ACCOUNTING PRINCIPLES

Societe Generale, and its subsidiaries, share-based payments include:

- payments in equity instruments;
- cash payments whose amount depends on the performance of equity instruments.

Share-based payments systematically give rise to an operating expense recognised as *Personnel expenses* in the amount of the fair value of the share-based payments granted to employees and according to their terms of settlement.

For equity-settled share-based payments (free shares, stock purchase or subscription options), the fair value of these instruments, measured at the vesting date, is spread over the vesting period and recorded in shareholders' equity under *Issuing premium and capital reserves*. At each accounting date, the number of these instruments is revised in order to take into account performance and service conditions and adjust the overall cost of the plan as originally determined. Expenses recognised under *Personnel expenses* from the start of the plan are then adjusted accordingly.

For cash-settled share-based payments (stock-options granted by unlisted companies or compensation indexed on Societe Generale, or one of its subsidiary, shares), the fair value of the amounts payable is recorded under *Personnel expenses* as an expense over the vesting period against a corresponding liabilities entry recognised in the balance sheet under *Other liabilities – Expenses payable on employee benefits*. This payables item is then remeasured to take into account performance and presence conditions as well as changes in the value of the underlying shares. When the expense is hedged by an equity derivative instrument, the effective portion of the change in the fair value of the hedging derivative is recorded in profit or loss under *Personnel expense* as well.

The Group may award some of its employees stock purchase or subscription options, free shares or rights to a future cash payment indexed to the Societe Generale, or one of its subsidiary, share price.

The options are measured at their fair value when the employees are first notified, without waiting for the conditions that trigger the award to be met, or for the beneficiaries to exercise their options.

Group stock-option plans are measured using a binomial formula when the Group has adequate statistics to take into account the behaviour of the option beneficiaries. When such data are not available, the Black & Scholes model or Monte Carlo model is used. Valuations are performed by independent actuaries.

EXPENSES RECORDED IN THE INCOME STATEMENT

	31.12.2018			31.12.2017		
(in millions of euros)	**Cash settled plans**	**Equity settled plans**	**Total plans**	**Cash settled plans**	**Equity settled plans**	**Total plans**
Net expenses from purchase plans, stock option and free share plans	112	59	**171**	127	58	**185**

* *Amounts restated compared to the 31 December 2018 consolidated financial statements.*

The description of Societe Generale stock-options plans and free share plans, which supplements this note, is presented in Chapter 3 of the present Registration Document (Corporate Governance).

NOTE 6 INCOME TAX



MAKE IT SIMPLE

Income tax expenses are presented separately from other taxes which are classified among *Other operating expenses*. They are calculated according to the rates and tax regulations applicable in the countries where each consolidated entity is located.

Income tax presented in the income statement includes current taxes and deferred taxes:

- current taxes correspond to the amount of taxes due (or refundable) as calculated according to the taxable profit base for the reporting period;
- deferred taxes correspond to the amount of taxes resulting from past transactions and that will be payable (or refundable) in a future reporting period.

ACCOUNTING PRINCIPLES

Current taxes

Current tax is based on the taxable profits of each consolidated taxable entity and determined in accordance with the rules established by the local taxation authorities, upon which income taxes are payable. This tax expense also includes net allowances for tax adjustments pertaining to income tax.

Tax credits arising in respect of interest from loans and income from securities are recorded in the relevant interest account as they are applied in settlement of income taxes for the year. The related tax charge is included under *Income tax* in the consolidated income statement.

Deferred taxes

Deferred taxes are recognised whenever the Group identifies a temporary difference between the book value and tax value of balance sheet assets and liabilities that will affect future tax payments.

Deferred tax assets and liabilities are measured in each consolidated taxable entity and in accordance with the rules established by the local taxation authorities, upon which their income taxes are payable. This amount is based on the tax rate enacted or substantively enacted which is expected to apply when the asset is realised or the liability settled. These deferred taxes are adjusted in the event of changes to tax rates. This amount is not discounted to present value.

Deferred tax assets can result from deductible temporary differences or from tax loss carry forwards. These deferred tax assets are recorded only if the entity concerned is likely to recover these assets within a set time. These temporary differences or tax loss carry forwards can also be used against future taxable profit.

Tax loss carry forwards are subject to an annual review taking into account the tax system applicable to each relevant tax entity and a realistic projection of their tax income or expense: any previously unrecognised deferred tax assets are recorded in the balance sheet to the extent it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax asset to be recovered; however, the carrying value of deferred tax assets already recognised in the balance sheet is reduced where a risk of total or partial non-recovery occurs.

Current and deferred taxes are recognised in the consolidated income statement under *Income tax*. However, deferred taxes related to gains and losses recorded under *Unrealised or deferred gains and losses* are also recognised under the same heading in shareholders' equity.

NOTE 6.1 Income tax

(In millions of euros)	2018	2017
Current taxes	(1,204)	(1,035)
Deferred taxes	(357)	(673)
TOTAL	**(1,561)**	**(1,708)**

RECONCILIATION OF THE DIFFERENCE BETWEEN THE GROUP'S STANDARD TAX RATE AND ITS EFFECTIVE TAX RATE

(In millions of euros)	2018	2017
Income before tax, excluding net income from companies accounted for using the equity method and impairment losses on goodwill	**6,061**	**5,045**
Normal tax rate applicable to French companies (including 3.3% national contribution)	34.43%	34.43%
Permanent differences[1]	1.58%	12.87%
Differential on securities with tax exemption or taxed at reduced rate	-0.10%	-2.23%
Tax rate differential on profits taxed outside France	-10.11%	-10.48%
Impact of non-deductible losses and use of tax losses carried forward	-0.04%	-0.69%
GROUP EFFECTIVE TAX RATE	**25.76%**	**33.90%**

(1) At 31 December 2017, the main impact was related to the change in the US tax rate and the appreciation of deferred tax assets of the US tax group for +5.01%, and the change in the French tax rate for +3.23%.

In France, the standard corporate income tax rate is 33.33%. A national contribution payment based on pre-tax earnings (contribution sociale) was introduced in 2000 equal to 3.3% (after a deduction of EUR 0.76 million from basic taxable income).

Long-term capital gains on equity investments are exempt, subject to taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate. This portion of fees and expenses is 12% of gross capital gains and is applicable only if the company realizes a net long-term capital gain.

Furthermore, under the parent-subsidiary regime, dividends from companies in which Societe Generale's equity interest is at least 5% are tax exempt, subject to taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate.

The 2018 French Finance Act, adopted on 21 December 2017, includes a gradual reduction in French tax rate. Until 2022, the standard Corporate Income Tax of 33.33% will be brought down to 25%, plus the existing national contribution of 3.3%.

Deferred taxes on French companies are determined by applying the tax rate in effect at the reversal of the temporary difference. Regarding the gradual reduction in French tax rate until 2022:

- for income taxed at the ordinary tax rate, the rate is between 34.43% in 2018 and 25.83% from 2022 (including the national contribution payment);
- for income taxed at reduced rate, the rate is between 4.13% in 2018 and 3.10% from 2022 (including the national contribution payment).

NOTE 6.2 Provisions for tax adjustments

ACCOUNTING PRINCIPLES

Provisions represent liabilities whose timing or amount cannot be precisely determined.

- Provisions may be recorded:
- where, by virtue of a commitment to a third-party, the Group will probably or certainly incur an outflow of resources to this third-party without receiving at least the equivalent value in exchange;

and when the amount of probable outflow of resources can be reliably estimated.

The expected outflows are then discounted to present value to determine the amount of the provision, where this discounting has a significant impact. Allocations to and reversals of provisions for tax adjustments are booked to *Current taxes* in the income statement under *Income tax*.

Information on the nature and the amount of the associated risks is not disclosed when the Group considers that such disclosure could seriously undermine its position in a dispute with other parties on the object of the provision.

(In millions of euros)	Provisions at 31.12.2017	Allowances	Available write-backs	Net	Used write-backs	Changes in translation and consolidation scope	Provisions at 31.12.2018
Tax adjustments	**162**	100	(51)	**49**	(75)	(1)	**135**

NOTE 6.3 Tax assets and liabilities

TAX ASSETS

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Current tax assets	1,066	1,236	1,236
Deferred tax assets	4,753	5,056	4,765
o/w deferred tax assets on tax loss carryforwards	*2,895*	*2,970*	*2,970*
o/w deferred tax assets on temporary differences	*1,858*	*2,086*	*1,795*
TOTAL	**5,819**	**6,292**	**6,001**

TAX LIABILITIES

(In millions of euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Current tax liabilities	552	995	995
Deferred tax liabilities	605	613	667
TOTAL	**1,157**	**1,608**	**1,662**

Each year, the Group performs a review of tax loss carryforwards, according to the tax system applicable for each relevant tax entity and a realistic forecast of its tax results. For this purpose, tax results are determined based on the forecast of the performance of each business line entering in the Group budgetary path and/or on the strategic review of countries, after being approved by empowered management bodies. In addition, they include accounting and tax adjustments (of which the reversal of deferred tax assets and liabilities bases on temporary differences) applicable to concerned entities and jurisdictions. These adjustments are determined based on historical tax results and on the Group's tax expertise. Beyond the Group budgetary path and/or the strategic review, extrapolations are performed particularly from macro-economic assumptions (for example, the evolution of interest rates).

By nature, the appreciation of macro-economic factors chosen and the internal estimations used to determine the tax results contain risks and uncertainties on their realisation over the estimated horizon of the losses absorption. These risks and uncertainties concern the possibilities of change of tax rules applicable (tax result computation as well as rules of imputation of tax losses carried forward) or the achievement of the strategic assumptions.

To ensure the robustness of the tax result projections, the Group realises sensitivity analysis on the achievement of budgetary and strategic assumptions.

At 31 December 2018, these analyses confirm the probability for the Group to use tax loss carryforwards subject to deferred tax assets against future taxable profit.

NOTE 6.4 Deferred tax assets recognised on tax loss carryforwards

At 31 December 2018, based on the tax system of each entity and a realistic projection of their tax income, the projected period for deferred tax asset recovery is indicated in the table below:

(In millions of euros)	31.12.2018	Statutory time limit on carryforwards	Expected recovery period
Total deferred tax assets relating to tax loss carryforwards	**2,895**	**-**	**-**
o/w French tax group	*2,327*	*unlimited*(1)	*10 years*
o/w US tax group	*463*	*20 years*(2)	*7 years*
Others	*105*	-	-

(1) In accordance with the 2013 French Finance Act, the deduction of previous losses is limited to EUR 1 million plus 50% of the fraction of the taxable income for the fiscal year exceeding this limit. The non-deductible portion of losses may be carried forward to the following fiscal years with no time limit and under the same conditions.

(2) Tax losses generated before 31 December 2017.

At 31 December 2018, the main unrecognised deferred tax assets represent a total of EUR 558 million (compared to EUR 687* million at 31 December 2017). They are mostly related to the US tax group, with EUR 500 million (compared to EUR 629* million at 31 December 2017), SG Kleinwort Hambros Ltd. with EUR 29 million (compared to EUR 30 million at 31 December 2017) and SG Singapour with EUR 29 million (compared to EUR 27 million at 31 December 2017).

With regard to the tax treatment of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel (see Note 9), Societe Generale considers that the judgment of the Versailles Court of Appeal of 23 September 2016 is not likely to call into question its validity in light of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (*Conseil d'État*) and its established case law which was recently confirmed again in this regard. Consequently, Societe Generale considers there is no need to provision the corresponding deferred tax assets.

However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and confirmed that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by a tax adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carryforwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, the Societe Generale Group will not fail to assert its rights before the competent courts.

** Amounts restated compared to the 31 December 2017 published financial statements, including City and State income taxes in addition to Federal income tax in United States of America.*

NOTE 7 SHAREHOLDERS' EQUITY



MAKE IT SIMPLE

Equity are the resources contributed to the Group by external shareholders as capital, as well as the cumulative and undistributed results (retained earnings). It also includes resources received when financial instruments are issued and for which the issuer has no contractual obligation to deliver cash to the holders of these instruments (such as certain perpetual subordinated notes).

Equity has no contractual maturity, and when compensation is awarded to shareholders or holders of other equity instruments, it does not affect the income statement but directly reduces the retained earnings in the equity.

The statement "Changes in shareholders' equity" presents the various changes that affect the components of equity over the reporting period.

NOTE 7.1 Treasury shares and Shareholders' Equity issued by the Group

ACCOUNTING PRINCIPLES

Treasury shares

Societe Generale shares held by the Group are deducted from consolidated equity irrespective of the purpose for which they are held. Income on these shares is eliminated from the consolidated income statement.

Recognition of shares issued by Group subsidiaries, which are bought and sold by the Group, is described in Note 2.

Shareholders' Equity issued by the Group

Financial instruments issued by the Group are booked in whole or in part to debt or to equity depending on whether or not they contractually oblige the issuer to deliver cash to the holders of the securities.

When they are classified as equity, securities issued by Societe Generale are recorded under *Other equity instruments*. If they are issued by Group subsidiaries, these securities are recognised under *Non-controlling interests*. External costs associated with issuing equity instruments are deducted directly from equity at their after-tax amount.

When they are classified as debt instruments, securities issued by the Group are recorded under *Debt securities issued* or *Subordinated debt* depending on their characteristics. They are accounted for in the same way as other financial liabilities measured at amortised cost (see Note 3.6).

NOTE 7.1.1 ORDINARY SHARES ISSUED BY SOCIETE GENERALE S.A.

(Number of shares)	31.12.2018	31.12.2017
Ordinary shares	807,917,739	807,917,739
Including treasury stock with voting rights[1]	*5,975,497*	*6,850,304*
Including shares held by employees	*51,668,863*	*49,830,060*

(1) Excluding Societe Generale shares held for trading purposes or in respect of the liquidity contract.

At 31 December 2018, Societe Generale S.A.'s fully paid up capital amounted to EUR 1,009,897,173.75 and was made up of 807,917,739 shares with a nominal value of EUR 1.25.

NOTE 7.1.2 TREASURY STOCK

At 31 December 2018, the Group held 19,037,552 of its own shares as treasury stock, for trading purposes or for the active management of shareholders' equity, representing 2.36% of the capital of Societe Generale S.A.

The amount deducted by the Group from its equity for treasury shares (and related derivatives) came to EUR 667 million, including EUR 423 million in shares held for trading purposes.

THE CHANGE IN TREASURY STOCK OVER THE 1ST SEMESTER 2018 BREAKS DOWN AS FOLLOWS:

(In millions of euros)	Liquidity contract	Trading activities	Treasury stock and active management of shareholders' equity	Total
Disposals net of purchases	(4)	(202)	32	(174)
Capital gains net of tax on treasury stock and treasury share derivatives, booked under shareholders' equity	(1)	16	(27)	12

NOTE 7.1.3 EQUITY INSTRUMENTS ISSUED

PERPETUAL SUBORDINATED NOTES

Perpetual subordinated notes issued by the Group, with some discretionary features governing the payment of interest, are classified as equity.

At 31 December 2018, perpetual subordinated notes issued by the Group and recognised under Group shareholders' equity in *Other equity instruments* totalled EUR 244 million, valued at historical rate.

Issuance Date	Amount in local currency at 31 December 2017	Repurchases and redemptions in 2018	Amount in local currency at 31 December 2018	Amount in millions of euros at historical rate	Remuneration
1 July 1985	EUR 62 m	-	EUR 62 m	62	BAR (Bond Average Rate) of -0.25% for the period from 1 June to 31 May before each due date
24 November 1986	USD 248 m	-	USD 248 m	182	Average 6-month Euro/Dollar deposit rates communicated by reference banks +0.075%

PERPETUAL DEEPLY SUBORDINATED NOTES

Given the discretionary nature of the decision to pay dividends to shareholders, perpetual deeply subordinated notes have been classified as equity and recognised under *Other equity instruments*.

At 31 December 2018, perpetual deeply subordinated notes issued by the Group and recognised under Group shareholders' equity in *Other equity instruments* totalled EUR 8,866 million, valued at historical rate.

The variation of the amount of perpetual deeply subordinated notes reflects the redemptions of three notes during the year.

Issuance Date	Amount in local currency at 31 December 2017	Repurchases and redemptions in 2018	Amount in local currency at 31 December 2018	Amount in millions of euros at historical rate	Remuneration
16 June 2008	GBP 506 m	GBP 506 m	-	-	8.875%, from 2018 3-month GBP Libor +3.4% annually
4 September 2009	EUR 905 m		EUR 905 m	905	9.375%, from 2019 3-month Euribor +8.901% annually
6 September 2013	USD 1,250 m	USD 1,250 m	-	-	8.25%, from 29 November 2018 USD 5-year Mid Swap Rate +6.394%
18 December 2013	USD 1,750 m		USD 1,750 m	1,273	7.875%, from 18 December 2023, USD 5-year Mid Swap Rate +4.979%
25 June 2014	USD 1,500 m		USD 1,500 m	1,102	6%, from 27 January 2020, USD 5-year Mid Swap Rate +4.067%
7 April 2014	EUR 1,000 m		EUR 1,000 m	1,000	6.75%, from 7 April 2021, EUR 5-year Mid Swap Rate +5.538%
29 September 2015	USD 1,250 m		USD 1,250 m	1,111	8.00% from 29 September 2025, USD 5-year Mid Swap rate +5.873%
13 September 2016	USD 1,500 m		USD 1,500 m	1,335	7.375% from 13 September 2021, USD 5-year Mid Swap rate +6.238%
6 April 2018			USD 1,250 m	1,035	6.750% from 6 April 2028, 5-year Mid Swap rate +3.929%
4 October 2018			USD 1,250 m	1,105	7.375% from 4 October 2023, 5-year Mid Swap rate +4.302%

OTHER EQUITY INSTRUMENTS ISSUED BY SUBSIDIARIES

Given the discretionary nature of the decision to pay dividends to shareholders, perpetual subordinated notes issued by the Group's subsidiaries are classified as equity.

At 31 December 2018, other equity instruments issued by the Group's subsidiaries and recognised under *Non-controlling interests* totalled EUR 800 million.

Issuance Date	Amount	Remuneration
18 December 2014 (step-up clause after 12 years)	EUR 800 m	4.125%, from 2026 5-year Mid-Swap rate + 4.150% annually

SUMMARY OF CHANGES IN EQUITY INSTRUMENTS ISSUED

Changes related to the perpetual subordinated notes and deeply subordinated notes included in *Shareholder's equity, Group share* are detailed below:

	2018			2017[1]		
(In millions of euros)	Deeply subordinated notes	Perpetual subordinated notes	Total	Deeply subordinated notes	Perpetual subordinated notes	Total
Remuneration paid booked under reserves	(700)	(5)	**(705)**	(735)	(3)	**(738)**
Changes in nominal values	544	-	**544**	(1,114)	-	**(1,114)**
Tax savings on remuneration payable to shareholders and recorded under reserves	255	2	**257**	186	1	**187**
Issuance fees relating to subordinated notes	(10)	-	**(10)**	-	-	**-**

(1) Remuneration paid to shareholders of others equity instruments (deeply subordinated notes and perpetual subordinated notes) are now disclosed on the line "Issuance/Redemption/remuneration of equity instruments".

NOTE 7.2 Earnings per share and dividends

ACCOUNTING PRINCIPLES

Earnings per share are measured by dividing net income attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of shares outstanding over the period, excluding treasury shares. Net income attributable to ordinary shareholders takes account of remuneration rights of preferred shareholders, such as holders of preferred shares, subordinated securities or deeply subordinated notes classified in equity. Diluted earnings per share take into account the potential dilution of shareholders' interests in the event dilutive instruments (stock options or free share plans) are converted into ordinary shares. This dilutive effect is determined using the share buyback method.

NOTE 7.2.1 EARNINGS PER SHARE

(In millions of euros)	2018	2017
Net income, Group share	3,864	2,806
Net attributable remuneration to deeply subordinated notes	(452)	(466)
Issuance fees relating to subordinated notes	(10)	-
Net income attributable to ordinary shareholders	**3,402**	**2,340**
Weighted average number of ordinary shares outstanding[1]	801,909,473	800,596,132
Earnings per ordinary share (in euros)	**4.24**	**2.92**
Average number of ordinary shares used in the dilution calculation	-	50
Weighted average number of ordinary shares used in the calculation of diluted net earnings per share	801,909,473	800,596,182
Diluted earnings per ordinary share (in euros)	**4.24**	**2.92**

(1) Excluding treasury shares.

NOTE 7.2.2 DIVIDENDS PAID

Dividends paid by the Group to ordinary shareholder's in 2018 amounted to EUR 2,132 million and are detailed in the following table:

	2018			2017*		
(In millions of euros)	Group Share	Non-controlling interests	Total	Group Share	Non-controlling interests	Total
Paid in shares	-	-	-	-	-	-
Paid in cash	(1,764)	(368)	**(2,132)**	(1,762)	(243)	**(2,005)**

* *Remuneration paid to shareholders of other equity instruments (perpetual subordinated notes and deeply subordinated notes) is now presented in Note 7.1.3 relative to equity instruments issued.*

NOTE 7.3 Gains and losses recognised in other comprehensive income

BREAKDOWN OF CHANGES OF UNREALISED OR DEFERRED GAINS AND LOSSES

	01.01.2018				Variation				31.12.2018			
(In millions of euros)	Gross value	Tax	Net value	Net Group share	Gross value	Tax	Net value	Net Group share	Gross value	Tax	Net value	Net Group share
Translation differences	(1,744)	-	(1,744)	(1,682)	370	(1)	369	384	(1,374)	(1)	(1,375)	(1,298)
Revaluation of debt instruments at fair value through other comprehensive income	466	(109)	357	339	(233)	52	(181)	(170)	233	(57)	176	169
Revaluation of available-for-sale financial assets[1]	411	(114)	297	296	(74)	18	(56)	(53)	337	(96)	241	243
Revaluation of hedging derivatives	(3)	7	4	4	(120)	11	(109)	(104)	(123)	18	(105)	(100)
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method	(2)	-	(2)	(1)	1	-	1	1	(1)	-	(1)	-
Subtotal of unrealised gains and losses with subsequent recycling in the income statement	***(872)***	***(216)***	***(1,088)***	***(1,044)***	***(56)***	***80***	***24***	***58***	***(928)***	***(136)***	***(1,064)***	***(986)***
Actuarial gains and losses on defined benefit plans[2]	-	-	-	-	30	(4)	26	24	30	(4)	26	24
Revaluation of own credit risk on financial liabilities at fair value through profit or loss[3]	(725)	187	(538)	(536)	529	(138)	391	380	(196)	49	(147)	(156)
Revaluation of equity instruments at fair value through other comprehensive income[2]	80	(2)	78	77	1	(4)	(3)	8	81	(6)	75	85
Unrealised gains and losses of entities accounted for using the equity method[2]	-	-	-	-	(3)	-	(3)	(3)	(3)	-	(3)	(3)
Subtotal of unrealised gains and losses without subsequent recycling in the income statement	***(645)***	***185***	***(460)***	***(459)***	***557***	***(146)***	***411***	***409***	***(88)***	***39***	***(49)***	***(50)***
TOTAL OF UNREALISED GAINS AND LOSSES	**(1,517)**	**(31)**	**(1,548)**	**(1,503)**	**501**	**(66)**	**435**	**467**	**(1,016)**	**(97)**	**(1,113)**	**(1,036)**

(1) Unrealised gains and losses on available-for-sale financial assets are related exclusively to insurance activities from the 2018 financial year.

(2) Gains and losses presented in these items are transferred into Retained earnings at the opening of the next financial year;

(3) In case of derecognition of a financial liability, potential realized gains and losses attributable to Group own credit risk are transfered into Retained earnings at the opening of the next financial year (see Note 3.1).

NOTE 8 ADDITIONAL DISCLOSURES

NOTE 8.1 Segment reporting

NOTE 8.1.1 DEFINITION OF SEGMENT REPORTING

The Group is managed on a matrix basis that takes into account its different business lines and the geographical breakdown of its activities. Segment reporting information is therefore presented under both criteria.

The Group includes in the results of each sub-division all operating income and expenses directly related to its activity. Income for each sub-division, except for the Corporate Centre, also includes the return on equity allocated to it, based on the estimated rate of return on Group equity. The return on the sub-division's book equity is then reallocated to the Corporate Centre. Transactions between sub-divisions are carried out under the same terms and conditions as those applying to non-Group customers.

The Group's core businesses are managed through three strategic pillars:

- French Retail Banking, which includes the domestic networks Societe Generale, Crédit du Nord and Boursorama;
- International Retail Banking & Financial Services, which consists of:
  - International Retail Banking, including consumer finance activities,
  - Financial Services to Corporates (operational vehicle leasing and fleet management, equipment and vendor finance),
  - Insurance activities;
- Global Banking and Investor Solutions which comprises:
  - Global Markets and Investors Services,
  - Financing and Advisory,
  - Asset and Wealth Management.

In addition to the strategic pillars, the Corporate Centre acts as the Group's central funding department. As such, it recognises the carrying cost of equity investments in subsidiaries and related dividend payments, as well as income and expenses stemming from the Group's Asset and Liability Management (ALM) and income from the Group's management of its assets (management of its industrial and bank equity portfolio and of its real estate assets). Income or expenses that do not relate directly to the activity of the core businesses are also allocated to the Corporate Centre.

Segment income take intra-group transactions into account, while these transactions are eliminated from segment assets and liabilities. The tax rate levied on each business line is based on the standard tax rate applicable in each country where the division makes profits. Any difference with respect to the Group's tax rate is allocated to the Corporate Centre.

For the purpose of segment reporting by geographical region, segment profit or loss and assets and liabilities are presented based on the location of the booking entities.

NOTE 8.1.2 SEGMENT REPORTING BY DIVISION AND SUB-DIVISION

	Societe Generale Group		French Retail Banking		Corporate Centre[1]	
(In millions of euros)	2018	2017	2018	2017*	2018	2017*
Net banking income	25,205	23,954	7,860	8,014	182	(1,147)
Operating Expenses[2]	(17,931)	(17,838)	(5,629)	(5,939)	(535)	(374)
Gross operating income	**7,274**	**6,116**	**2,231**	**2,075**	**(353)**	**(1,521)**
Cost of risk	(1,005)	(1,349)	(489)	(547)	(19)	(400)
Operating income	**6,269**	**4,767**	**1,742**	**1,528**	**(372)**	**(1,921)**
Net income from companies accounted for by the equity method	56	92	28	33	7	17
Net income/expense from other assets	(208)	278	74	9	(274)	237
Value adjustments on goodwill	-	1	-	-	-	-
Earnings before tax	**6,117**	**5,138**	**1,844**	**1,570**	**(639)**	**(1,667)**
Income tax	(1,561)	(1,708)	(607)	(511)	168	52
Net income before non-controlling interests	**4,556**	**3,430**	**1,237**	**1,059**	**(471)**	**(1,615)**
Non-controlling interests	692	624	-	-	164	170
Net income, Group share	**3,864**	**2,806**	**1,237**	**1,059**	**(635)**	**(1,785)**

	International Retail Banking & Financial Services							
	International Retail Banking		Financial Services to Corporates		Insurance		Total	
(In millions of euros)	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*
Net banking income	5,608	5,278	1,822	1,804	887	832	8,317	7,914
Operating Expenses[2]	(3,238)	(3,171)	(955)	(925)	(333)	(308)	(4,526)	(4,404)
Gross operating income	**2,370**	**2,107**	**867**	**879**	**554**	**524**	**3,791**	**3,510**
Cost of risk	(335)	(349)	(69)	(51)	-	-	(404)	(400)
Operating income	**2,035**	**1,758**	**798**	**828**	**554**	**524**	**3,387**	**3,110**
Net income from companies accounted for by the equity method	14	26	1	16	-	(1)	15	41
Net income/expense from other assets	7	36	1	-	-	-	8	36
Value adjustments on goodwill	-	1	-	-	-	-	-	1
Earnings before tax	**2,056**	**1,821**	**800**	**844**	**554**	**523**	**3,410**	**3,188**
Income tax	(474)	(418)	(184)	(224)	(183)	(178)	(841)	(820)
Net income before non-controlling interests	**1,582**	**1,403**	**616**	**620**	**371**	**345**	**2,569**	**2,368**
Non-controlling interests	395	361	106	66	3	2	504	429
Net income, Group share	**1,187**	**1,042**	**510**	**554**	**368**	**343**	**2,065**	**1,939**

	Global Banking and Investor Solutions							
	Global Markets and Investors Services		Financing and Advisory		Asset and Wealth Management		Total	
(In millions of euros)	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*
Net banking income	5,207	5,678	2,673	2,495	966	1,000	8,846	9,173
Operating Expenses[2]	(4,521)	(4,434)	(1,815)	(1,767)	(905)	(920)	(7,241)	(7,121)
Gross operating income	**686**	**1,244**	**858**	**728**	**61**	**80**	**1,605**	**2,052**
Cost of risk	(21)	(34)	(53)	30	(19)	2	(93)	(2)
Operating income	**665**	**1,210**	**805**	**758**	**42**	**82**	**1,512**	**2,050**
Net income from companies accounted for by the equity method	8	5	(1)	(4)	(1)	-	6	1
Net income/expense from other assets	(1)	-	(1)	(4)	(14)	-	(16)	(4)
Value adjustments on goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-
Earnings before tax	**672**	**1,215**	**803**	**750**	**27**	**82**	**1,502**	**2,047**
Income tax	(172)	(322)	(101)	(84)	(8)	(23)	(281)	(429)
Net income before non-controlling interests	**500**	**893**	**702**	**666**	**19**	**59**	**1,221**	**1,618**
Non-controlling interests	19	21	2	2	3	2	24	25
Net income, Group share	**481**	**872**	**700**	**664**	**16**	**57**	**1,197**	**1,593**

** The amounts have been restated compared to 2017 consolidated financial statements considering the new organization of the Group put in place as from 1 September 2017. The restatements are due to the transfer of Global Transaction and Payment Services business from French Retail Banking to Global Banking and Investor Solutions, to the modification of analytical split of results of the Insurance business distributed through French Retail Banking and Private Banking, and to a change in the allocation of overhead costs.*

(1) Income and expenses not directly related to business line activities are recorded in the Corporate Centre income. The Net banking income included in 2017 the revaluation differences for debts related to own credit risk of EUR -53 million and compensation of EUR -963 million for the transaction agreement between Societe Generale and the Libyan Investment Authority.

(2) These amounts include Personnel expenses, Other operating expenses and Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets.

(In millions of euros)	Societe Generale Group			French Retail Banking			Corporate Centre[2]		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Segment assets	1,309,428	1,274,216	1,275,128	222,086	213,708	226,346	106,392	117,011	116,737
Segment liabilities[1]	1,243,619	1,211,265	1,211,091	216,934	211,709	230,110	91,819	91,854	92,515

(In millions of euros)	International retail Banking & Financial Services											
	International Retail Banking			Financial Services to Corporates			Insurance			Total		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Segment assets	128,303	115,992	116,749	42,868	39,542	39,645	148,999	149,784	149,785	320,170	305,318	306,179
Segment liabilities[1]	94,454	91,854	91,853	13,641	12,055	12,106	138,959	141,721	141,676	247,054	245,630	245,635

(In millions of euros)	Global Banking and Investor Solutions											
	Global Markets and Investors Services			Financing and Advisory			Asset and Wealth Management			Total		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Segment assets	489,757	492,804	494,111	137,064	110,810	97,179	33,959	34,564	34,576	660,780	638,178	625,866
Segment liabilities[1]	616,282	594,024	593,419	47,502	42,699	24,063	24,028	25,350	25,349	687,812	662,072	642,831

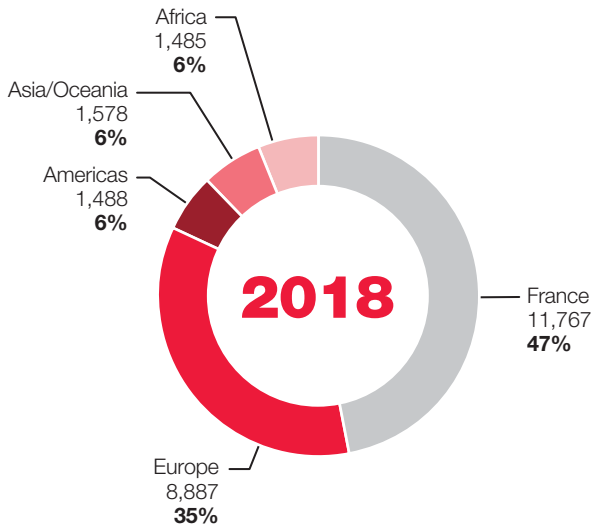
* *Amounts restated compared to the 31 December 2017 consolidated financial statements, following:*
- *the first time of application of IFRS 9;*
- *the relocation of Global Transaction and Payment Services from French Retail Banking to Financing and Advisory.*

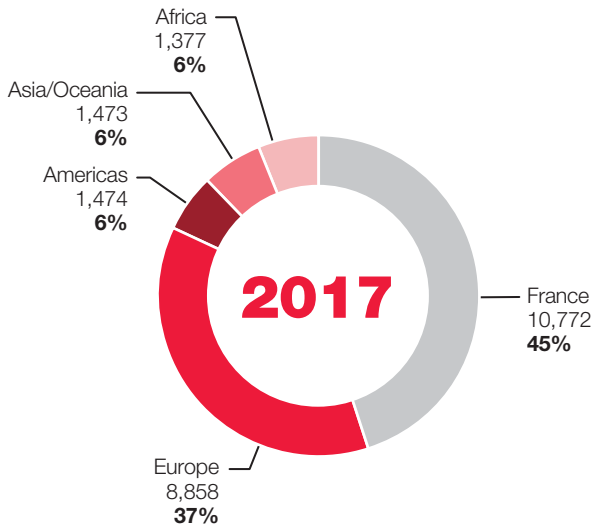
(1) *Segment liabilities correspond to debts (i.e. total liabilities excluding equity).*

(2) *Assets and liabilities not directly related to the business line activities are recorded on the Corporate Centre's balance sheet. Thus the debt revaluation differences linked to own credit risk and the revaluation differences of the credit derivative instruments hedging the loans and receivables portfolios are allocated to the Corporate Centre.*

NOTE 8.1.3 SEGMENT REPORTING BY GEOGRAPHICAL REGION

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN OF NET BANKING INCOME (IN EUR M)

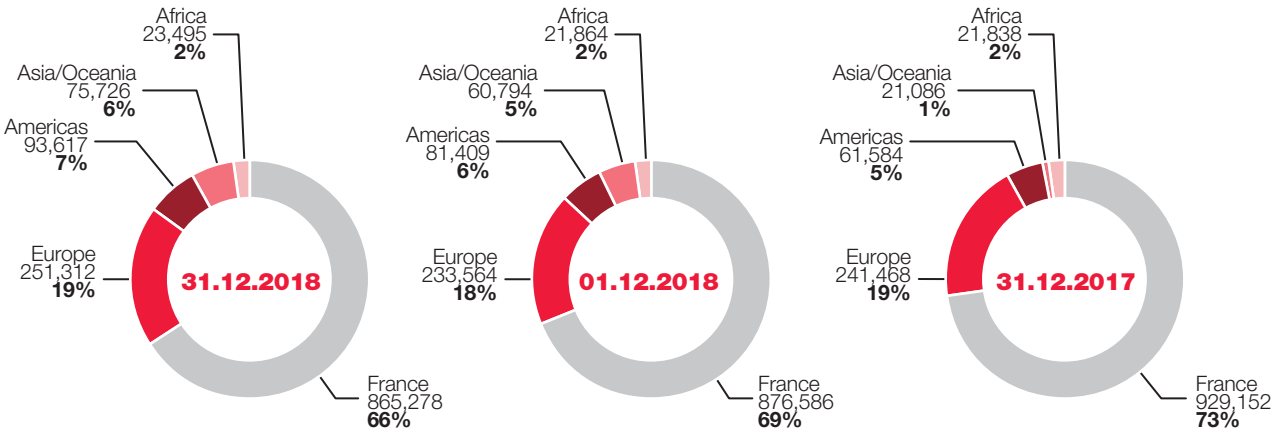




At 31 December 2018, the amount of net banking income was EUR 25,205 million compared to EUR 23,954 million at 31 December 2017.

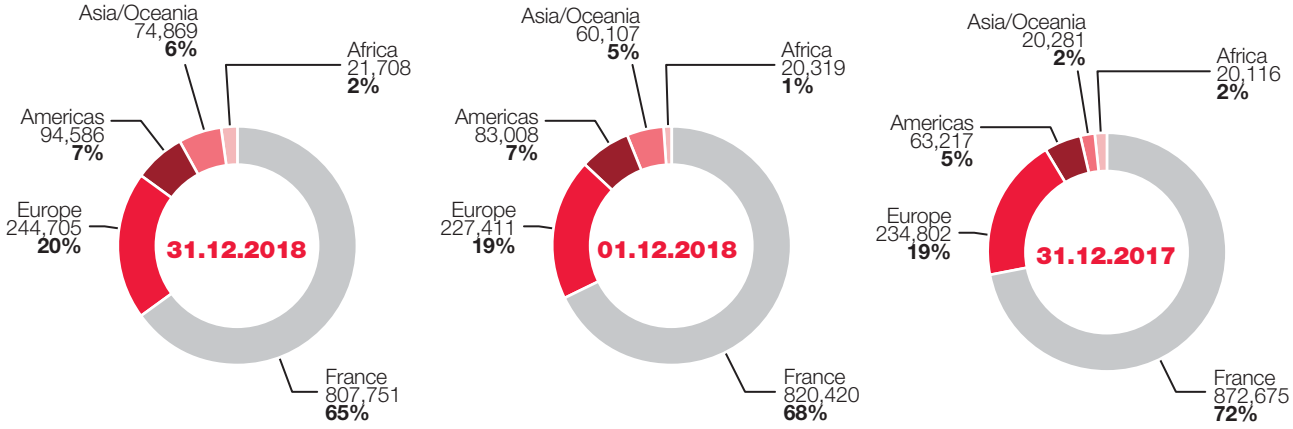
GEOGRAPHICAL BREAKDOWN OF BALANCE SHEET ITEMS (IN EUR M)

ASSETS



At 31 December 2018, the amount of total assets was EUR 1,309,428 million compared to EUR 1,274,216 million at 1 January 2018* and EUR 1,275,128 million at 31 December 2017.

LIABILITIES



At 31 December 2018, the amount of total liabilities (except shareholder equity) was EUR 1,243,619 million compared to EUR 1,211,265 million at 1 January 2018* and EUR 1,211,091 million at 31 December 2017.

Segment liabilities correspond to debts (*i.e.* total liabilities excluding equity).

** The amounts have been restated following the first time application of IFRS 9 "Financial Instruments" (see Note 1).*

NOTE 8.2 Other operating expenses

ACCOUNTING PRINCIPLES

The Group records operating expenses under expenses, according to the type of services to which they refer and the rate of use of said services.

Lease payments include real estate and equipment leasing expenses (mainly computer-related), which are booked over the lease period using the straight-line method.

Taxes and levies are only booked when the triggering event provided for by law occurs. If the obligation to pay the tax arises from the gradual operation of an activity, the expense must be spread out over the same period. Finally, if the obligation to pay is generated when a threshold is reached, the expense is only recorded once the threshold is reached.

Taxes and levies cover all contributions levied by a public authority and include the contributions paid to the Single Resolution Fund and the Deposit Insurance and Resolution Fund, the systemic risk tax, and contributions for ACPR control costs, which are recognised on the income statement at the start of the financial year. The company social solidarity contribution (C3S), based on income generated in previous financial year, is fully recognised on the income statement at 1 January of the current financial year.

Other mainly includes building maintenance and other costs, travel and business expenses, and advertising expenses.

(In millions of euros)	2018	2017
Rentals	(752)	(839)
Taxes and levies	(901)	(919)
Data & telecom (excluding rentals)	(2 400)	(2 265)
Consulting fees (excluding data & telecom)	(1 338)	(1 340)
Other	(1 975)	(1 720)
TOTAL	**(7 366)**	**(7 083)**

BREAKDOWN OF TOTAL MINIMUM OPERATING LEASE PAYMENTS

The table below shows the breakdown by time bucket of minimum payments related to operating lease contracts on tangible assets used by the Group. The amounts exclude the actuarial effect.

(In millions of euros)	31.12.2018
in less than one year	423
in one to five years	1,157
in more than five years	808
TOTAL FUTURE MINIMUM OPERATING LEASE PAYMENTS	**2,388**

CONTRIBUTION TO BANK RESOLUTION MECHANISMS

The European regulatory framework aimed to enhance the financial stability has been updated by the Directive 2014/49/UE of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes and the Directive 2014/59/UE of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Bank Recovery and Resolution Directive).

The European Regulation UE No. 806/2014 of 15 July 2014 has then determined the financing means of resolution mechanisms within the European Banking Union through the establishment of a Single Resolution Fund (SRF).

The Single Resolution Fund (SRF), established in January 2016, shall receive annual contributions from the participating European financial institutions. By the end of 2023, the available financial means of the Fund shall reach at least 1% of the amount of covered deposits of all these participating financial institutions. A share of the annual contributions can be provided through irrevocable payment commitments.

For the year 2018, the Group's contributions to the SRF and the National Resolution Fund (NRF) were as follows:

- Cash contributions (85%) for a total of EUR 425 million, of which EUR 387 million related to the SRF and EUR 38 million related to the NRF, which is non tax-deductible in France and has been recorded in the income statement in *Other administrative expenses*, among *Taxes and Levies*;
- Irrevocable payment commitments (15%) backed by a cash collateral for EUR 70 million related to the SRF, recorded as an asset in the balance sheet, among *Other assets*.

NOTE 8.3 Provisions

ACCOUNTING PRINCIPLES

Under balance sheet liabilities, *Provisions* are comprised of provisions for financial instruments, disputes, employee benefits and income tax adjustments.

As from 1 January 2018, the balance of provisions for credit risk on off balance sheet commitments has been modified due to the first application of IFRS 9. This impact is described in Note 1.

BREAKDOWN OF PROVISIONS

(In millions of euros)	Provisions at 01.01.2018	Allocations	Write-backs available	Net allocation	Write-backs used	Currency and others	Provisions at 31.12.2018
Provisions for credit of risk on off balance sheet commitments (see Note 3.8)	**683**	488	(547)	**(59)**	-	14	**638**
Provisions for employee benefits (see Note 5.2)	**2,100**	889	(571)	**318**	(6)	(71)	**2,341**
Provisions for tax adjustments (see Note 6)	**162**	100	(51)	**49**	(75)	(1)	**135**
Provisions for mortgage savings plans and accounts commitments	**193**	9	(26)	**(17)**	(5)	-	**171**
Other provisions[1]	**3,207**	626	(195)	**431**	(2,462)	144	**1,320**
TOTAL	**6,345**	**2,112**	**(1,390)**	**722**	**(2,548)**	**86**	**4,605**

(1) see Note 8.3.2

NOTE 8.3.1 COMMITMENTS UNDER MORTGAGE SAVINGS AGREEMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

In France, *Comptes d'épargne-logement* (CEL or mortgage savings accounts) and *Plans d'épargne-logement* (PEL or mortgage savings plans) are special savings schemes for individual customers which are governed by Law 65-554 of 10 July 1965. These products combine an initial deposit phase in the form of an interest-earning savings account, followed by a lending phase where the deposits are used to provide mortgage loans. The lending phase is subject to the prior existence of the savings phase and is therefore inseparable from it. The savings deposits collected and loans granted are measured at amortised cost.

These instruments create two types of commitments for the Group: the obligation to pay interest on customer savings for an indeterminate future period at an interest rate established at the inception of the mortgage savings agreement, and the obligation to subsequently lend to the customer at an interest rate also established at the inception of the savings agreement.

If it is clear that commitments under the PEL/CEL agreements will have negative consequences for the Group, a provision is recorded on the liabilities side of the balance sheet. Any changes in these provisions are recognised as *Net banking income* under net interest income. These provisions only relate to commitments arising from PEL/CEL that are outstanding at the date of calculation.

Provisions are calculated for each generation of mortgage savings plans (PEL), with no netting between different PEL generations, and for all mortgage saving accounts (CEL) making up a single generation.

During the deposit phase, the underlying commitment used to determine the amount to be provisioned is calculated as the difference between the average expected amount of deposits and the minimum expected amount. These two amounts are determined statistically on the basis of the historical observations of past customer behaviour.

During the lending phase, the underlying commitment to be provisioned includes loans already granted but not yet drawn at the date of calculation, and future loans that are considered statistically probable on the basis of deposits that are currently recognised in the balance sheet at the date of calculation and on the basis of historical observations of past customer behaviour.

A provision is recognised if the discounted value of expected future earnings for a given generation of PEL/CEL is negative. Earnings are estimated on the basis of interest rates available to individual customers for equivalent savings and loan products, with a similar estimated life and date of inception.

OUTSTANDING DEPOSITS IN PEL/CEL ACCOUNTS

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
PEL accounts	19,186	19,291
less than 4 years old	3,466	5,847
between 4 and 10 years old	10,555	8,344
more than 10 years old	5,165	5,100
CEL accounts	1,346	1,394
TOTAL	**20,532**	**20,685**

OUTSTANDING HOUSING LOANS GRANTED WITH RESPECT TO PEL/CEL ACCOUNTS

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
less than 4 years old	1	4
between 4 and 10 years old	26	128
more than 10 years old	11	6
TOTAL	**38**	**138**

PROVISIONS FOR COMMITMENTS LINKED TO PEL/CEL ACCOUNTS

(In millions of euros)	31.12.2017	Allocations	Write-backs	31.12.2018
PEL accounts	189	-	(31)	158
less than 4 years old	19	-	(16)	3
between 4 and 10 years old	31	-	(11)	20
more than 10 years old	139	-	(4)	135
CEL accounts	4	9	-	13
TOTAL	**193**	**9**	**(31)**	**171**

The level of provisions is sensitive to long-term interest rates. Since long-term rates were low during 2018, the provisions for PEL and CEL mortgage savings accounts were mainly linked to the risks attached to the commitment to pay interest on the deposits. Provisioning for PEL/CEL savings amounted to 0.83% of total outstandings at 31 December 2018.

METHODS USED TO ESTABLISH PROVISION VALUATION INPUTS

The inputs used to estimate future customer behaviour are derived from historical observations of customer behaviour patterns over a long period (more than 10 years). The values of these inputs can be adjusted whenever changes are made to regulations that may undermine the effectiveness of past data as an indicator of future customer behaviour.

The values of the different market inputs used, notably interest rates and margins, are calculated on the basis of observable data and constitute a best estimate, at the date of valuation, of the future value of these items for the period in question, in line with the Retail Banking Division's policy of interest rate risk management.

The discount rates used are derived from the zero coupon swaps vs. Euribor yield curve at the valuation date, averaged over a 12-month period.

NOTE 8.3.2 OTHER PROVISIONS

Other provisions include provisions for restructuring, provisions for commercial litigation and provisions for future repayment of funds in connection with customer financing transactions.

The Group is subject to an extensive legal and regulatory framework in the countries where it operates. In this complex legal context, the Group and some of its former and current representatives may be involved in various legal actions, including civil, administrative and criminal proceedings. The vast majority of these proceedings are part of the Group's current business. In recent years, litigation with investors and the number of disputes involving financial intermediaries such as banks and investment advisors has increased, partly due to a difficult financial environment.

It is by nature difficult to foresee the outcome of disputes, regulatory proceedings and acts involving Group entities, particularly if they are initiated by various categories of complainants, if the amount of claims for damages is not specified or is indeterminate or if the proceedings have no precedent.

In preparing its financial statements, the Group assesses the consequences of the legal, regulatory or arbitration proceedings in which it is involved. A provision is booked when losses from these proceedings become probable and the amount can be estimated reliably.

To assess the probability of losses and the amount of these losses, and thus to determine the amount of provisions to book, estimations are important. Management makes these estimates by exercising its judgment and taking into account all information available when financial statements are prepared. In particular, the Group takes into account the nature of the dispute, the underlying facts, ongoing proceedings and court decisions already taken, as well as its experience and the experiences of other companies dealing with similar cases (assuming that the Group has knowledge thereof) and, where appropriate, the opinion and reports of experts and independent legal advisers.

Each quarter the Group carries out a detailed examination of outstanding disputes that present a significant risk. The description of those disputes is presented in Note 9 "Information on risks and litigation".

During the financial year 2018, the Group concluded settlement agreements with US and European authorities to end investigations related to IBOR and to some transactions with Libyan counterparties, and with some US authorities to end investigations related to economic sanctions and anti-money laundering. In the context of those agreements, the Group agreed to pay penalties to those authorities for a total amount of USD 2.7 billion; at the same time, the provision for public right disputes recognised in the Group financial statements has been reversed partially and its outstanding balance amounts to EUR 340 million as at 31 December 2018.

NOTE 8.4 Tangible and intangible fixed assets

ACCOUNTING PRINCIPLES

Tangible and intangible fixed assets include operating and investment fixed assets. Equipment assets held for operating leases purpose are included in operating tangible assets, while buildings held for leasing purposes are included in investment property.

Tangible and intangible fixed assets are carried at their purchase price on the asset side of the balance sheet, less depreciation, amortisation and impairment.

The purchase price of fixed assets includes borrowing costs incurred to fund a lengthy construction period for the fixed assets, along with all other directly attributable expenses. Investment subsidies received are deducted from the cost of the relevant assets. Software developed internally is recorded on the asset side of the balance sheet in the amount of the direct cost of development.

As soon as they are fit for use, fixed assets are depreciated or amortised using the component-based approach. Each component is depreciated or amortised over its own useful life. The Group has applied this approach to its operating properties, breaking down its assets into components with depreciation periods of 10 to 50 years. Depreciation periods for fixed assets other than buildings depend on their useful life, which is usually estimated at 3 to 20 years.

Any residual value of the asset is deducted from its depreciable amount. If there is a subsequent decrease or increase in this initial residual value, the depreciable amount of the asset is adjusted, leading to a prospective modification of the depreciation schedule.

Depreciation and amortisation are recorded in the income statement under *Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets*.

Fixed assets grouped into Cash Generating Units are tested for impairment whenever there is any indication that their value may have diminished. Allocations and reversals of provisions for impairment are recorded in the income statement under *Amortisation, depreciation and impairment of tangible and intangible fixed assets*.

Realised capital gains and losses on operating fixed assets are recognised under *Net income from other assets*.

Investment properties are depreciated using the component based-method. Each component is depreciated over its own useful life, ranging from 10 to 50 years.

Profits or losses on operating lease assets and on investment property, including amortisation and depreciation, are recognised under *Income from other activities* and *Expense from other activities* (see Note 4.2).

CHANGES IN TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS

(In millions of euros)	Gross book value at 31.12.2017	Acquisitions	Disposals	Changes in translation, consolidation scope and reclassifications	Gross value at 31.12.2018	Depreciation and amortisation of assets at 31.12.2017	Allocations to amortisation and depreciation in 2018	Impairment of assets in 2018	Write-backs from amortisation and depreciation in 2018	Changes in translation, consolidation scope and reclassifications	Net book value at 31.12.2018	Net book value at 31.12.2017
Intangible assets	6,237	801	(119)	(156)	6,763	(4,297)	(435)	(1)	73	95	2,198	1,940
Operating tangible assets	11,016	728	(379)	(314)	11,051	(5,964)	(561)	(5)	207	210	4,938	5,052
Lease assets of specialised financing companies	23,699	10,496	(7,503)	89	26,781	(6,511)	(3,573)	(95)	2,946	50	19,598	17,188
Investment property	777	-	-	(737)	40	(139)	(1)	-	-	117	17	638
TOTAL TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS	**41,729**	**12,025**	**(8,001)**	**(1,118)**	**44,635**	**(16,911)**	**(4,570)**	**(101)**	**3,226**	**472**	**26,751**	**24,818**

BREAKDOWN OF MINIMUM PAYMENTS RECEIVABLE ON OPERATING LEASE ASSETS

(In millions of euros)	31.12.2018	31.12.2017
payments due in less than one year	3,625	3,400
payments due in 1-5 years	17,077	12,392
payments due in more than five years	787	328
TOTAL MINIMUM FUTURE PAYMENTS RECEIVABLE	**21,489**	**16,120**

NOTE 8.5 Foreign exchange transactions

ACCOUNTING PRINCIPLES

At the balance sheet date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into the entity's functional currency at the prevailing spot exchange rate. Realised or unrealised foreign exchange losses or gains are recognised in the income statement under *Net gains and losses on financial transactions*.

Forward foreign exchange transactions are recognised at fair value based on the forward exchange rate for the remaining maturity. Spot foreign exchange positions are valued using the official spot rates prevailing at the end of the period. Unrealised gains and losses are recognised in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss* (see Note 3.1), except when hedge accounting is applied to a cash-flow hedge transaction or to a hedge of a net investment in a foreign operation (see Note 3.2).

At the balance sheet date, non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies measured at fair value (in particular, shares and other equity instruments) are translated into the entity's functional currency at the prevailing spot exchange rate. Foreign exchanges losses or gains are recognised either in the income statement under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*, or under other comprehensive income *(Unrealised and deferred gains and losses*), depending on the accounting of the gains or losses relative to these assets/liabilities.

At the balance sheet date, non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies measured at historical cost are translated into the entity's functional currency at the historical exchange rate on initial recognition.

	31.12.2018				31.12.2017			
(In millions of euros)	**Assets**	**Liabilities**	**Currencies bought, not yet received**	**Currencies sold, not yet delivered**	**Assets***	**Liabilities**	**Currencies bought, not yet received**	**Currencies sold, not yet delivered**
EUR	767,029	831,415	28,393	32,198	739,218	790,479	27,723	31,949
USD	257,257	213,653	40,461	41,579	263,408	229,177	51,273	41,661
GBP	44,372	44,012	28,709	10,159	42,140	37,804	15,021	10,321
JPY	68,895	62,273	24,519	33,531	57,884	54,176	17,753	24,588
AUD	5,244	6,663	7,798	6,707	6,284	7,035	4,830	5,910
CZK	35,612	35,102	208	783	34,562	36,175	572	766
RUB	12,286	7,406	113	90	13,938	10,590	37	88
RON	8,166	7,886	56	49	8,011	7,967	168	132
Other currencies	110,567	96,018	24,195	18,514	109,683	101,725	32,740	27,191
TOTAL	**1,309,428**	**1,309,428**	**154,452**	**143,610**	**1,275,128**	**1,275,128**	**150,117**	**142,606**

** Amounts restated compared to consolidated financial statements issued in 2018, following the change of allocation of intercompany transactions by currency.*

NOTE 8.6 Companies included in the consolidation scope

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
South Africa								
	(1)	SG JOHANNESBURG	Bank	FULL	100	100	100	100
Albania								
		BANKA SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A.	Bank	FULL	88.89	88.89	88.89	88.89
Algeria								
		ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Specialist Financing	FULL	79.81	79.81	99.99	99.99
		SOCIETE GENERALE ALGERIE	Bank	FULL	100	100	100	100
Germany								
		AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		ALD AUTOLEASING D GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD LEASE FINANZ GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Specialist Financing	FULL	99.93	99.91	51	51
		BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CARPOOL GMBH	Broker	FULL	79.82	79.82	100	100
		EUROPARC DREILINDEN GMBH	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		EUROPARC GMBH	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		EUROPARC KERPEN GMBH	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		GEFA BANK GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Specialist Financing	EFS	100	100	100	100
		HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Specialist Financing	FULL	75	75	75	75
		HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Portfolio Management	FULL	75	75	100	100
		HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Services	FULL	75	75	100	100
		INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		PEMA GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 4 KG	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		PODES GRUNDSTUCKS - VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO OBJEKTE WEL 3 KG	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 3 KG	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	RED & BLACK AUTO GERMANY 2 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financial Company	FULL	0	99.91	0	100
		RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financial Company	FULL	99.93	99.91	100	100
		RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financial Company	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Specialist Financing	FULL	100	0	100	0
	(2)	RED & BLACK CAR SALES 1UG	Financial Company	FULL	0	79.82	0	100
		SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG FRANCFORT	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE EFFEKTEN GMBH	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Insurance	FULL	100	100	100	100
	(1)(5)	SOGECAP RISQUES DIVERS DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Insurance	FULL	0	100	0	100
	(1)(6)	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Insurance	FULL	100	0	100	0
Australia								
		SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
Austria								
		ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(3)	SG EQUIPMENT LEASING AUSTRIA GMBH	Specialist Financing	EFS	0	100	0	100
	(1)	SG VIENNE	Bank	FULL	100	100	100	100
Belgium								
		AXUS FINANCE SPRL	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		AXUS SA/NV	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Financial Company	FULL	60.74	60.74	100	100
		PARCOURS BELGIUM	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG BRUXELLES	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE DE FINANCEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE IMMOBEL	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING NV/SA	Bank	FULL	100	100	100	100
Benin								
		SOCIETE GENERALE BENIN	Bank	FULL	90.98	89.64	91.65	90.3
Bermuda								
		CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Insurance	FULL	100	100	100	100
Brazil								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
		MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SOCIETE GENERALE S.A. CORRETORA DE CAMBIO. TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Broker	FULL	0	100	0	100
British Virgin Islands								
		TSG HOLDINGS LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		TSG MANAGEMENT LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		TSG SERVICES LTD	Services	FULL	100	100	100	100
Bulgaria								
		REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Specialist Financing	FULL	51.86	51.86	52	52
		SG EXPRESS BANK	Bank	FULL	99.74	99.74	99.74	99.74
		SOCIETE GENERALE FACTORING EOOD	Specialist Financing	FULL	99.74	99.74	100	100
		SOGELEASE BULGARIA	Specialist Financing	FULL	99.74	99.74	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
Burkina Faso								
		SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Bank	FULL	51.27	51.27	52.61	52.61
Cameroon								
		SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Bank	FULL	58.08	58.08	58.08	58.08
Canada								
		KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SG HAMBROS TRUST COMPANY (CANADA) INC	Financial Company	FULL	0	100	0	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE (CANADA)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Broker	FULL	100	100	100	100
Cayman Islands								
		AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Bank	FULL	100	100	100	100
China								
		ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Specialist Financing	ESI	39.91	39.91	50	50
		SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
South Korea								
		SG SECURITIES KOREA CO. LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG SEOUL	Bank	FULL	100	100	100	100
Côte d'Ivoire								
		SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Bank	FULL	73.25	73.25	73.25	73.25
		SOGEBOURSE EN COTE D'IVOIRE	Portfolio Management	FULL	71.25	71.27	99.98	100
Croatia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(6)	ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Specialist Financing	FULL	79.82	0	100	0
Curaçao								
		SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Denmark								
		ALD AUTOMOTIVE A/S	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET A/S	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
		PEMA LAST OG- TRAILERUDLEJNING A/S	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
United Arab Emirates								
	(1)	SOCIETE GENERALE DUBAI	Bank	FULL	100	100	100	100
Spain								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(5)	ALD AUTORENTING S.A.U.	Specialist Financing	FULL	0	79.82	0	100
		ALTURA MARKETS. SOCIEDAD DE VALORES. SA	Broker	EJV	50	50	50	50
	(1)	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(5)	PARCOURS IBERIA SA	Specialist Financing	FULL	0	79.82	0	100
	(6)	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Specialist Financing	FULL	79.82	0	100	0
		SELF TRADE BANK SA	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA. E.F.C. S.A.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
		SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Bank	FULL	100	100	100	100
		SODEPROM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
Estonia								
		ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Specialist Financing	FULL	59.87	59.87	75.01	75.01
United States of America								
		AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(8)	CGI FINANCE INC	Financial Company	FULL	99.89	99.89	100	100
	(8)	CGI NORTH AMERICA INC.	Specialist Financing	FULL	99.89	99.89	100	100
	(8)	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION. INC.	Services	FULL	99.89	99.89	100	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES. INC.	Services	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS. LLC	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS SECURITIES. LLC	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG AMERICAS. INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG CONSTELLATION. INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG MORTGAGE SECURITIES. LLC	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG REINSURANCE INTERMEDIARY BROKERAGE. LLC	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SG STRUCTURED PRODUCTS. INC.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SGAIF. LLC	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGAIH. INC.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(8)	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Specialist Financing	FULL	50.94	50.94	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE ENERGY LLC	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE FINANCIAL CORPORATION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INVESTMENT CORPORATION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE LIQUIDITY FUNDING. LLC	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TENDER OPTION BOND PROGRAM (TAXABLE AND TAX-EXEMPT)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Finland								
		AXUS FINLAND OY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET OY	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
France								
		29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Portfolio Management	FULL	87.1	87.1	87.1	87.1
		29 HAUSSMANN EURO RDT	Portfolio Management	FULL	58.1	58.1	58.1	58.1
		29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Portfolio Management	FULL	68.7	68.7	68.7	68.7
		9 RUE DES BIENVENUS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	95.5	95.5	100	100
		AIR BAIL	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		AIX - BORD DU LAC - 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		AIX - BORD DU LAC - 4	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		ALD	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	79.82	79.82
		ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALPRIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(6)	AMPERIM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	0	50	0
		ANTALIS SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		ANTARES	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	45	45	45	45
		ANTARIUS	Insurance	FULL	100	100	100	100
	(6)	ARTISTIK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	0	30	0
		AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Financial Company	FULL	69.35	69.35	69.35	69.35
	(3)	AXA SOGECAP LOAN	Portfolio Management	FULL	0	100	0	100
		BANQUE COURTOIS. SUCCESSEUR DE L'ANCIENNE MAISON COURTOIS ET CIE DEPUIS 1760	Bank	FULL	100	100	100	100
		BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Bank	FULL	50	50	50	50
		BANQUE KOLB	Bank	FULL	99.97	99.97	99.97	99.97
		BANQUE LAYDERNIER	Bank	FULL	100	100	100	100
		BANQUE NUGER	Bank	FULL	100	100	100	100
		BANQUE POUYANNE	Bank	ESI	35	35	35	35
		BANQUE RHONE ALPES	Bank	FULL	99.99	99.99	99.99	99.99
		BANQUE TARNEAUD	Bank	FULL	100	100	100	100
		BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Services	FULL	100	100	100	100
		BOURSORAMA SA	Broker	FULL	100	100	100	100
		BREMANY LEASE SAS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(2)	CAEN - RUE BASSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	CAEN - RUE DU GENERAL MOULIN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
		CARBURAUTO	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		CARRERA	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		CENTRE IMMO PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	CHARTREUX LOT A1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	95.5	95.5	100	100
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Specialist Financing	FULL	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
(5)	CREDINORD CIDIZE	Financial Company	FULL	0	100	0	100
	CREDIT DU NORD	Bank	FULL	100	100	100	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Portfolio Management	FULL	89.94	88.67	89.94	88.67
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Portfolio Management	FULL	79.78	79.98	79.78	79.98
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Portfolio Management	FULL	78.34	78.1	78.34	78.1
	DESCARTES TRADING	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	DESSUARD	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
(5)	DEVILLE AVENUE LECLERC	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	DISPONIS	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	ETOILE CLIQUET 90	Financial Company	FULL	73.52	73.52	73.52	73.52
	ETOILE ID	Financial Company	FULL	100	100	100	100
(6)	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Insurance	FULL	51.59	0	51.59	0
(6)	ETOILE VALEURS MOYENNES-C	Insurance	FULL	61.09	0	61.09	0
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	FCC ALBATROS	Portfolio Management	FULL	100	100	51	51
(2)	FCT CODA	Financial Company	FULL	0	100	0	100
	FEEDER LYX E ST50 D5	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR CAC 40	Financial Company	FULL	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Financial Company	FULL	100	99.56	100	99.56
	FENWICK LEASE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
(5)	FIDUCEO	Services	FULL	0	100	0	100
	FINANCIERE PARCOURS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	FINANCIERE UC	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Broker	FULL	98.89	98.89	99	99
	FRANFINANCE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	99.99	99.99
	FRANFINANCE LOCATION	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	GALYBET	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	GENEBANQUE	Bank	FULL	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	GENECOMI	Specialist Financing	FULL	99.64	99.64	99.64	99.64
	GENEFIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	GENEGIS I	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	GENEGIS II	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	GENEVALMY	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	IMAPRIM AMENAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
	IMMOBILIERE PROMEX	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
(1)	INORA LIFE FRANCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	INTER EUROPE CONSEIL	Financial Company	FULL	100	100	100	100
(5)	INVESTIR IMMOBILIER MAROMME	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	INVESTISSEMENT 81	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	KOLB INVESTISSEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Specialist Financing	ESI	35	35	35	35
	LA CORBEILLERIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	24	24	40	40
(3)	LA COURTINE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	30	0	30
	LA CROIX BOISEE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	34	34	34	34
	LES CEDRES BLEUS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	LES MESANGES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	55	55	55	55
	LES VILLAS VINCENTI	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	L'HESPEL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	LYON LA FABRIC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	48.87	48.87	50	50
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Portfolio Management	FULL	87.27	87.27	87.27	87.27
	LYXOR INTERMEDIATION	Broker	FULL	100	100	100	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
	NOAHO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	85	85	85	85
	NORBAIL IMMOBILIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
(5)	NORIMMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	ONYX	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	OPERA 72	Group Real Estate Management Company	FULL	99.99	99.99	100	100
	ORADEA VIE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	ORPAVIMOB	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	PACTIMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	86	86	86	86
	PARCOURS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS ANNECY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS BORDEAUX	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS NANTES	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS TOURS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	PAREL	Services	FULL	100	100	100	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Specialist Financing	FULL	60	60	60	60
	PRAGMA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	86	86	100	100
(3)	PRIMAXIA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	93.74	0	95
	PRIORIS	Specialist Financing	FULL	94.89	94.89	95	95
	PROGEREAL SA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
	PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	RIVAPRIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	80	100	80

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	(6)	RIVAPRIM REALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	0	100	0
		S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SAGEMCOM LEASE	Specialist Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
		SAINT CLAIR	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SAINT-MARTIN 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(8)	SARL CS 72 - KERIADENN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		SARL DE LA COTE D'OPALE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SARL DE LA VECQUERIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SARL EKO BOUAYE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SARL SEINE CLICHY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SAS COPRIM RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS ECULLY SO'IN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	71.62	71.62	75	75
	(6)	SAS FOCH SULLY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	87.97	0	90	0
		SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(6)	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90	0	90	0
		SAS MS FRANCE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SAS NOAHO AMENAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	95.5	95.5	100	100
		SAS NORMANDIE HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS NORMANDIE RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS NOYALIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	28	28	28	28
		SAS PARNASSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SAS RESIDENCIAL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	68.4	68.4	68.4	68.4

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	(6)	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40.08	0	41	0
		SAS SOGEBROWN POISSY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SAS SOGEMYSJ	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
		SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(6)	SAS SOJEPRIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	0	100	0
	(6)	SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	0	50	0
		SAS TOUR D2	Real Estate and Real Estate Financing	JO	50	50	50	50
		SAS ZAC DU TRIANGLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	48.7	48.7	51	51
		SC ALICANTE 2000	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		SC CHASSAGNE 2000	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		SCCV 282 MONTOLIVET 12	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51.6	51.6	60	60
		SCCV 29 ET 31 AVENUE CHARLES DE GAULLE A LA TESTE DE BUCH	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV 3 CHATEAUX	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
	(3)	SCCV ADIVO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	26	0	26
		SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	49	49	49	49
		SCCV BAHIA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	48.7	48.7	51	51
	(3)	SCCV BALMA ENTREPRISE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	50	0	50
	(3)	SCCV BASSENS LES MONTS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	70	0	70
		SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(6)	SCCV BOURGOIN 140 ROUTE DE LYON	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	78.2	0	80	0
		SCCV BRON CARAVELLE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	47.75	47.75	50	50
	(5)	SCCV CAEN - CHARITE ILOT 3	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
		SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
		SCCV CAEN PANORAMIK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	50	40	50
	(5)	SCCV CHARITE - REHABILITATION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
		SCCV CHARTREUX LOT C	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	100	100	100	100
		SCCV CHARTREUX LOT E	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	35	35	35	35
		SCCV CITY SQUARE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	50	50	50	50
		SCCV CLICHY BRC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	28	28	28	28
		SCCV COURS CLEMENCEAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	43	43	50	50
		SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	35	35	35	35
		SCCV EKO GREEN CITY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SCCV EKO PARK OCEAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SCCV ESPACES DE DEMAIN	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV EURONANTES 1E	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV GAO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.2	60.2	70	70
		SCCV GIVORS ROBICHON	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	47.75	47.75	50	50
		SCCV HALLUARD	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	33.33	33.33	33.33	33.33
		SCCV HOUSE PARK	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCCV JDA OUISTREHAM	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV KYMA MERIGNAC	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	(6)	SCCV LA MADELEINE SAINT-CHARLES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	0	50	0
		SCCV LA PORTE DU CANAL	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
		SCCV LACASSAGNE BRICKS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	49	49	49	49
		SCCV LE BOUSCAT CARRÉ SOLARIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	0	25	0
		SCCV LE COURTIL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV LE SIX	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	24.5	24.5	24.5	24.5
		SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCCV LES ECRIVAINS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
		SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	64	64	80	80
		SCCV LES SUCRES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	47.75	47.75	50	50
	(6)	SCCV LESQUIN PARC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	0	50	0
	(6)	SCCV LILLE - JEAN MACE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	26.72	0	33.4	0
		SCCV MARCQ PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	64	64	80	80
	(3)	SCCV MASSON BEAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	30	0	30
	(6)	SCCV MEHUL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.2	0	70	0
	(6)	SCCV MERIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	0	30	0
		SCCV MONROC - LOT 3	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		SCCV MONTREUIL ACACIA	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCCV NATUREO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	(6)	SCCV NICE ARENAS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	0	100	0
		SCCV NOAHO HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	97.75	97.75	100	100
	(6)	SCCV NOISY BOISSIERE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	0	51	0
		SCCV PARIS ALBERT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCCV PARK OCEAN II	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV PRADES BLEU HORIZON	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	(6)	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	0	70	0
		SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCCV ROUSSET - LOT 03	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.2	60.2	70	70
		SCCV SAY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV SENGHOR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCCV SWING RIVE GAUCHE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		SCCV TALENCE PUR	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	95	95	95	95
	(6)	SCCV TASSIN - 190 CDG	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	0	35	0
	(3)	SCCV VAULX PABLO PICASSO	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	0	47.75	0	50
		SCCV VERNAISON - RAZAT	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	47.75	47.75	50	50
		SCCV VILLA CHANZY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	0	25	0
	(6)	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	92.8	0	100	0
		SCI 1134. AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		SCI 637 ROUTE DE FRANS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI ABARITZ	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI AGIAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI ANGLET PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	38.5	38.5	38.5	38.5
		SCI AQPRIM PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	79.8	79.8	50	50
		SCI ASC LA BERGEONNERIE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	42	42	50	50
	(3)	SCI AUBERVILLIERS CREVECOEUR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35
		SCI AVARICUM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99	99	99	99
		SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
		SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	0	30	0
		SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI CHARITE - GIRANDIERE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	(2)	SCI D.S.N.	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	32.5	0	32.5
		SCI DIAGONALE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	68	68	75	75
		SCI DREUX LA ROTULE NORD	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI DU 84 RUE DU BAC	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI ETRECHY SAINT NICOLAS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI EUROPARC HAUTE BORNE 1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	51	51	51	51
		SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(3)	SCI HAUSQUETTE I	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	40	0	40
		SCI HEGEL PROJECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	68	68	85	85
		SCI LA MANTILLA COMMERCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	93	93	100	100
		SCI LA MARQUEILLE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI L'ACTUEL	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI LAVOISIER	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCI LE CERCLE DES ARTS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	37.5	37.5	37.5	37.5
		SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
		SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	40	40
		SCI LE MANOIR DE JEREMY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	(8)	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.201830	At 31.12.201730	At 31.12.201830	At 31.12.201730
		SCI LES BAIGNOTS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI LES JARDINS D'IRIS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		SCI LES JARDINS DU BLAVET	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI LES PORTES DU LEMAN	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
		SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90	90	90	90
	(3)	SCI LES TERRASSES DE BEL AIR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	40	0	40
		SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
		SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI L'OREE DES LACS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	70	70	70	70
		SCI LYON BON LAIT	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI LYON JOANNES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	47.8	47.8	50	50
		SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	55.9	55.9	65	65
		SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
		SCI NOAHO RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	95.5	95.5	100	100
	(8)	SCI PATRIS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	25.8	25.8	30	30
		SCI PORTU ONDOAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI PROJECTIM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	48	48	60	60
		SCI PRONY	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI QUINTEFEUILLE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
		SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	48	50	50
		SCI REIMS GARE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
		SCI RESIDENCE DU DONJON	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	40	40	40	40
		SCI RHIN ET MOSELLE 1	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCI RHIN ET MOSELLE 2	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCI RIVAPRIM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	92	100	100
		SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	96	100	100
	(3)	SCI ROUBAIX FOCH-LECLERC	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	30	0	30
		SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
	(8)	SCI SAINT JEAN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	38	38	38	38
		SCI SAINT-DENIS WILSON	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60	60	60	60
		SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	52.8	52.8	66	66
		SCI SOGECIP	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
		SCI SOGECTIM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	100	100
	(3)	SCI SOGEPROM ATLANTIQUE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	80	0	80
		SCI STRASBOURG ETOILE THUMENAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	80	80	80	80
		SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SCI VAILLANT COUTURIER	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
		SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
		SCI VELRI	Group Real Estate Management Company	EJV	50	50	50	50
		SCI VILLA EMILIE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
		SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
		SCPI GENEPIERRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	45.08	45.08	45.08	45.08

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	SEFIA	Specialist Financing	FULL	99.89	99.89	100	100
	SERVIPAR	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Financial Company	FULL	100	100	100	100
(6)	SG ACTIONS EURO SELECTION	Financial Company	FULL	40.05	0	40.05	0
(6)	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Insurance	FULL	64.94	0	64.94	0
	SG ACTIONS FRANCE	Portfolio Management	FULL	38.14	38.14	38.14	38.14
(6)	SG ACTIONS LUXE-C	Insurance	FULL	84.25	0	84.25	0
(6)	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Insurance	FULL	60.05	0	60.05	0
	SG ACTIONS US	Portfolio Management	FULL	65.06	100	65.06	100
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SG FLEXIBLE	Portfolio Management	FULL	92.48	100	92.48	100
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SG LYXOR LCR FUND	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
(6)	SG MONE TRESO-E	Insurance	FULL	98.62	0	98.62	0
	SG MONETAIRE PLUS E	Financial Company	FULL	58.93	38.45	58.93	38.45
(6)	SG OBLIG ETAT EURO-R	Insurance	FULL	79.94	0	79.94	0
	SG OPCIMMO	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	97.95	97.95	97.95	97.95
	SG OPTION EUROPE	Broker	FULL	100	100	100	100
(5)	SG SERVICES	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Financial Company	FULL	72.77	75.34	72.77	75.34
	SGB FINANCE S.A.	Specialist Financing	FULL	50.94	50.94	51	51
	SGEF SA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
(6)	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Insurance	FULL	100	0	100	0
(6)	SGI 1-5 ASTORG	Insurance	FULL	100	0	100	0
	SGI HOLDING SIS	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
(6)	SGI PACIFIC	Insurance	FULL	86.17	0	89.53	0
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25.5	25.5	30	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
(5)	SNC DU 10 RUE MICHELET	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	0	100	0	100
	SNC ISSY FORUM 10	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC ISSY FORUM 11	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40
	SNC PROMOSEINE	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Bank	FULL	100	100	100	100
(2)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE 110 RUE DE RICHELIEU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	35	0	35

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	45	45	45	45
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PIERLAS	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	28	28	28	28
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99.99	99.99	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ERICA	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	25	25	25	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Portfolio Management	FULL	99.91	99.91	99.91	99.91
(5)	SOCIETE DE REALISATION DU PARC D'ACTIVITES DE TOULOUSE S O P A T	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	100	0	100
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Group Real Estate Management Company	FULL	99.98	99.98	100	100
	SOCIETE DU PARC D ACTIVITE DE LA VALENTINE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE FINANCIERE D' ANALYSE ET DE GESTION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE	Bank	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Bank	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER SOGEBAIL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SCF	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOCIETE LES PINSONS	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Bank	FULL	100	100	100	100
	SOGE BEAUJOIRE	Group Real Estate Management Company	FULL	99.99	99.99	100	100
	SOGE PERIVAL I	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL IV	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGEACT.SELEC.MON.	Portfolio Management	FULL	99.78	99.78	99.78	99.78
	SOGECAMPUS	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGECAP	Insurance	FULL	100	100	100	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Financial Company	FULL	100	100	100	100
(6)	SOGECAPIMMO 2	Insurance	FULL	89.39	0	90.84	0
	SOGEFIM HOLDING	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100

Country		Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
				At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	SOGEPROM	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM CVL SERVICES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM HABITAT	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICES	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	90.9	90.9	100	100
	SOGESSUR	Insurance	FULL	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Group Real Estate Management Company	FULL	85.55	100	85.55	100
(5)	SOGINFO - SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS	Group Real Estate Management Company	FULL	0	100	0	100
	ST BARNABE 13004	Real Estate and Real Estate Financing	EJV	43	43	50	50
	STAR LEASE	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
(8)	STRACE	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	20	20	20	20
	TEMSYS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
(8)	URBANISME ET COMMERCE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	99.88	99.88	99.88	99.88
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
(2)	UTEI FEYZIN	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	0	30	0	30
	VALMINVEST	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
	VILLA D'ARMONT	Real Estate and Real Estate Financing	ESI	40	40	40	40

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
Ghana								
		SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Bank	FULL	60.22	56.67	60.22	56.67
Gibraltar								
		HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
Greece								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Guinea								
		SG DE BANQUES EN GUINEE	Bank	FULL	57.94	57.94	57.94	57.94
Equatorial Guinea								
		SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Bank	FULL	52.44	52.44	57.23	57.23
Hong Kong								
	(1)	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
	(6)	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Financial Company	FULL	100	0	100	0
		SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG HONG KONG	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HONG-KONG) LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG)	Broker	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Hungary								
		ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG KFT	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(5)	MKB-EUROLEASING AUTOPARK KERESKEDELMI ES SZOLGALTATO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG	Specialist Financing	FULL	0	79.82	0	100
	(3)	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT	Specialist Financing	EFS	0	100	0	100
	(3)	SG EQUIPMENT LEASING HUNGARY LTD	Specialist Financing	EFS	0	100	0	100
Jersey Island								
		ELMFORD LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		HANOM I LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		HANOM II LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		HANOM III LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		JD CORPORATE SERVICES LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(7)	LYXOR MASTER FUND	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Isle of Man								
		KBBIOM LIMITED	Bank	FULL	50	50	50	50
		KBTIOM LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
Guernsey Island								
		ARAMIS II SECURITIES CO. LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		CDS INTERNATIONAL LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		GRANGE NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		HTG LIMITED	Services	FULL	100	100	100	100
		K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(2)	KBII PCC LIMITED	Bank	FULL	0	100	0	100
		MISON NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Bank	FULL	100	100	100	100
Cayman Islands								
		AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Bank	FULL	100	100	100	100
British Virgin Islands								
		TSG HOLDINGS LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		TSG MANAGEMENT LTD	Services	FULL	100	100	100	100
		TSG SERVICES LTD	Services	FULL	100	100	100	100
India								
		ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG MUMBAI	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Services	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
Ireland								
		ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Insurance	FULL	79.82	79.82	100	100
		INORA LIFE LTD	Insurance	FULL	100	100	100	100
		IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Financial Company	FULL	79.82	79.82	100	100
		MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG DUBLIN	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SGSS (IRELAND) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Italy								
		ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		FIDITALIA S.P.A	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		FRAER LEASING SPA	Specialist Financing	FULL	73.85	73.85	73.85	73.85
		SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG FACTORING SPA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING SPA	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG MILAN	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOGESSUR SA	Insurance	FULL	100	100	100	100
Japan								
		LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Portfolio Management	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG TOKYO	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD. TOKYO BRANCH	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
Latvia								
		ALD AUTOMOTIVE SIA	Specialist Financing	FULL	59.86	59.86	75	75
Lebanon								
		SG DE BANQUE AU LIBAN	Bank	ESI	16.79	16.79	16.85	16.85
Lithuania								
		UAB ALD AUTOMOTIVE	Specialist Financing	FULL	59.86	59.86	75	75
Luxembourg								
		ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		AXA IM FIIS US SH.DUR.HIGH YIELD A DIS H	Specialist Financing	FULL	50.58	38	50.58	38
		AXUS LUXEMBOURG SA	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BARTON CAPITAL SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	CHABON SA	Financial Company	FULL	0	100	0	100
		CODEIS COMPARTIMENT A0076	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		CODEIS SECURITIES S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		COVALBA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		G FINANCE LUXEMBOURG SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		IVEFI S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		LX FINANZ S.A.R.L.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Financial Company	FULL	79.82	79.82	100	100
		SG ISSUER	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SGBTCI	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE BANK & TRUST	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	SOCIETE GENERALE LDG	Bank	FULL	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE RE SA	Insurance	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		SOGELIFE	Insurance	FULL	100	100	100	100
Macedonia								
		OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	Bank	FULL	74.53	70.02	75.38	70.96
Madagascar								
		BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Bank	FULL	70	70	70	70
Malta								
		LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Morocco								
		ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Specialist Financing	FULL	36.57	36.56	50	50
		ATHENA COURTAGE	Insurance	FULL	58.45	58.41	99.93	99.93
		FONCIMMO	Group Real Estate Management Company	FULL	57.57	57.53	100	100
		LA MAROCAINE VIE	Insurance	FULL	89.03	89.02	99.98	99.98
		SG MAROCAINE DE BANQUES	Bank	FULL	57.57	57.53	57.57	57.53
		SOCIETE D' EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER EQDOM	Specialist Financing	FULL	30.93	45.75	53.72	53.72
		SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Specialist Financing	FULL	57.57	57.53	100	100
		SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Financial Company	FULL	57.5	57.46	99.88	99.88
		SOGECAPITAL GESTION	Financial Company	FULL	57.53	57.49	99.94	99.94
		SOGECAPITAL PLACEMENT	Portfolio Management	FULL	57.55	57.5	99.96	99.96
		SOGEFINANCEMENT MAROC	Specialist Financing	FULL	57.57	57.53	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
Mauritius								
		SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
Mexico								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		SGFP MEXICO. S.A. DE C.V.	Financial Company	FULL	99.98	100	100	100
Moldavia								
		MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Bank	FULL	79.93	79.93	87.9	87.9
Monaco								
	(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SMC MONACO	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Bank	FULL	100	100	100	100
Montenegro								
		SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Bank	FULL	90.56	90.56	90.56	90.56
Norway								
		ALD AUTOMOTIVE AS	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AS	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
		SG FINANS AS	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
New Caledonia								
		CREDICAL	Specialist Financing	FULL	87.07	87.07	96.64	96.64
		SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Bank	FULL	90.1	90.1	90.1	90.1
Netherlands								
		ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		ASTEROLD B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		AXUS FINANCE NL B.V.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		AXUS NEDERLAND BV	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		COPARER HOLDING	Group Real Estate Management Company	FULL	100	100	100	100
		HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		HORDLE FINANCE B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		MONTALIS INVESTMENT BV	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG AMSTERDAM	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGELEASE B.V.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGELEASE FILMS	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		TYNEVOR B.V.	Financial Company	FULL	100	100	100	100
The Philippines								
	(1)(2)	SOCIETE GENERALE MANILA OFFSHORE BRANCH	Bank	FULL	0	100	0	100
Poland								
		ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		EURO BANK S.A.	Bank	FULL	99.99	99.99	99.99	99.99
		PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Services	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)(5)	SOGECAP RISQUES DIVERS SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Insurance	FULL	0	100	0	100
	(1)	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Insurance	FULL	100	100	100	100
	(1)(6)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Insurance	FULL	100	0	100	0
		BANQUE DE POLYNESIE	Bank	FULL	72.1	72.1	72.1	72.1
		SOGELEASE BDP SAS	Specialist Financing	FULL	72.1	72.1	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
Portugal								
		SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
Czech Republic								
		ALD AUTOMOTIVE SRO	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CATAPS	Services	ESI	0.61	12.15	40	20
		ESSOX SRO	Specialist Financing	FULL	80	80	100	100
		FACTORING KB	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		KB PENZIJNI SPOLECNOST. A.S.	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		KB REAL ESTATE	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.73	60.73	100	100
		KOMERCNI BANKA A.S	Bank	FULL	60.73	60.73	60.73	60.73
		KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Insurance	FULL	80.76	80.76	100	100
		MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		PROTOS	Financial Company	FULL	60.73	60.73	100	100
	(5)	PSA FINANCE CESKA REPUBLIKA SRO	Specialist Financing	FULL	0	80	0	100
		SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Specialist Financing	FULL	80.33	80.33	100	100
		SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
		STD2. A.S.	Group Real Estate Management Company	FULL	60.73	60.73	100	100
		VN 42	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	60.73	60.73	100	100
Romania								
		ALD AUTOMOTIVE SRL	Specialist Financing	FULL	75.89	75.89	100	100
		BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Bank	FULL	60.17	60.17	60.17	60.17
		BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Portfolio Management	FULL	60.15	60.15	99.97	99.97
		BRD FINANCE IFN S.A.	Financial Company	FULL	80.48	80.48	100	100
		S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Specialist Financing	FULL	60.17	60.17	100	100
		S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	75	75	75	75
		SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Services	FULL	100	100	100	100
		SOGEPROM ROMANIA SRL	Real Estate and Real Estate Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)(6)	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Insurance	FULL	100	0	100	0
United Kingdom								
		ACR	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ALD FUNDING LIMITED	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED (UK BRANCH)	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(1)	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		FRANK NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
	(1)	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
	(8)	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		KBPB NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Bank	FULL	75	75	75	75
		LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		MAGPIE ROSE LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		PICO WESTWOOD LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		ROBERT BENSON. LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SAINT MELROSE LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(8)	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(8)	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(8)	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG INVESTMENT LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(8	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (GEMS) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (JUNE) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (MARCH) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (USD) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SG LEASING IX	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(2)	SG LEASING XII	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(1)	SG LONDRES	Bank	FULL	100	100	100	100
		SGFLD LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Broker	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	-2	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Broker	FULL	0	100	0	100
		STRABUL NOMINEES LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(8)	TALOS HOLDING LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(8)	TALOS SECURITIES LTD	Broker	FULL	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Financial Company	FULL	100	100	100	100
	(2)	THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Specialist Financing	FULL	0	100	0	100
	(2)	THE FENCHURCH PARTNERSHIP (EFFECTIVE 11.08.2003)	Financial Company	FULL	0	100	0	100
	(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Financial Company	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
Russian Federation								
		ALD AUTOMOTIVE OOO	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Specialist Financing	FULL	99.95	99.95	100	100
		COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Bank	FULL	99.95	99.95	100	100
		CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Financial Company	FULL	99.95	99.95	100	100
		JSC TELSICOM	Services	FULL	99.95	99.95	100	100
		LLC RUSFINANCE	Bank	FULL	99.95	99.95	100	100
		LLC RUSFINANCE BANK	Bank	FULL	99.95	99.95	100	100
		PJSC ROSBANK	Bank	FULL	99.95	99.95	99.95	99.95
		RB FACTORING LLC	Specialist Financing	FULL	99.95	99.95	100	100
		RB LEASING LLC	Specialist Financing	FULL	99.95	99.95	100	100
		RB SERVICE LLC	Group Real Estate Management Company	FULL	99.95	99.95	100	100
		RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Financial Company	FULL	99.95	99.95	100	100
		SG STRAKHOVANIE LLC	Insurance	FULL	99.99	99.99	100	100
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Insurance	FULL	99.99	99.99	100	100
	(2)	SOSNOVKA LLC	Group Real Estate Management Company	FULL	0	99.95	0	100
Senegal								
		SOCIETE GENERALE DE BANQUES AU SENEGAL	Bank	FULL	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA A.D. BEOGRAD	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
Singapore								
		SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
		SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG SINGAPOUR	Bank	FULL	100	100	100	100
		SG TRUST (ASIA) LTD	Financial Company	FULL	100	100	100	100
Slovakia								
		ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		ESSOX FINANCE S.R.O	Specialist Financing	FULL	80	80	100	100
	(1)	KOMERCNI BANKA BRATISLAVA	Bank	FULL	60.73	60.73	100	100
		PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Specialist Financing	FULL	80.33	80.33	100	100
Slovenia								
		ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		SKB LEASING D.O.O.	Specialist Financing	FULL	99.73	99.73	100	100
		SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	Bank	FULL	99.73	99.73	99.73	99.73
		SKB LEASING SELECT D.O.O.	Specialist Financing	FULL	99.73	99.73	100	100
Sweden								
		ALD AUTOMOTIVE AB	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AB	Specialist Financing	FULL	63.85	63.85	80	80
		PEMA TRUCK- OCH TRAILERUTHYRNING AB	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Bank	FULL	100	100	100	100

Country			Activity	Method*	Group ownership interest		Group voting interest	
					At 31.12.2018	At 31.12.2017	At 31.12.2018	At 31.12.2017
Switzerland								
		ALD AUTOMOTIVE AG	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
		PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(8)	ROSBANK (SWITZERLAND)	Bank	FULL	99.95	99.95	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Specialist Financing	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG ZURICH	Bank	FULL	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Bank	FULL	100	100	100	100
Taiwan								
	(1)	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Broker	FULL	100	100	100	100
	(1)	SG TAIPEI	Bank	FULL	100	100	100	100
Chad								
		SOCIETE GENERALE TCHAD	Bank	FULL	56.86	56.86	67.83	67.83
Thailand								
		SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Broker	FULL	100	100	100	100
Togo								
	(1)	SOCIETE GENERALE TOGO	Bank	FULL	89.64	89.64	100	100
Tunisia								
		UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Bank	FULL	55.1	55.1	52.34	52.34
Turkey								
		ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG ISTANBUL	Bank	FULL	100	100	100	100
Ukraine								
		ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Specialist Financing	FULL	79.82	79.82	100	100

* *FULL: Full consolidation - JO: Joint Operation - EJV: Equity (Joint Venture) - ESI: Equity (significant influence) – EFS: Equity For Simplification (Entities controlled by the Group that are consolidated using the equity method for simplification due to their limited materiality).*

(1) Branches.

(2) Entities wound up in 2018.

(3) Removal from the scope in 2018.

(4) Entities sold in 2018.

(5) Merged in 2018.

(6) Newly consolidated in 2018.

(7) Including 48 funds.

(8) Wind up in process.

Additional information related to the consolidation scope and equity investments as required by the regulation 2016-09 of the "Autorité des Normes Comptables" (ANC, the French Accounting standard setter), dated 2 December 2016 is available on the Societe Generale Group website at:

https://www.societegenerale.com/en/investors/

NOTE 8.7 FEES PAID TO STATUTORY AUDITORS

The consolidated financial statements of Societe Generale Group are certified jointly by Ernst & Young et Autres represented by Mr. Micha Missakian, on the one hand; and Deloitte et Associés represented by Mr. Jean-Marc Mickeler, on the other hand.

On the proposal of the Board of Directors and following the recommendation of the Audit and Internal Control Committee of Societe Generale (CACI), the Annual General Meeting held on 23 May 2018 renewed the mandates of Ernst & Young et Autres and Deloitte et Associés for six years.

Further to the publication of the European regulation on the audit reform, a new approval policy of the non-audit services of statutory auditors ("SACC") and their network was set up by the CACI to verify its compliance in relation to the new regulation before to the launch of the mission.

A synthesis of the SACC (approved or refused) is presented to every session of the CACI.

In addition, a report on the fees according to type of mission (audit or non-audit) is submitted each year to the CACI.

Lastly, the Finance Departments of the entities and business units annually appraise the quality of the audits performed by Deloitte et Associés and Ernst & Young et Autres. The conclusions of this survey are presented to the CACI.

AMOUNTS OF STATUTORY AUDITORS' FEES PRESENTED IN THE INCOME STATEMENT

		Ernst & Young et Autres		Deloitte et Associés		TOTAL	
(In millions of euros excl. VAT)		2018[1]	2017	2018[2]	2017	2018	2017
Statutory audit. certification. examination of parent company and consolidated accounts	Issuer	4	7	7	9	11	16
	Fully consolidated subsidiaries	16	17	12	14	28	31
SUB-TOTAL AUDIT		**20**	**24**	**19**	**23**	**39**	**47**
Non-audit services (SACC)	Issuer	2	1	1	1	3	2
	Fully consolidated subsidiaries	1	1	2	1	3	2
TOTAL		**23**	**26**	**22**	**25**	**45**	**51**

(1) Including Ernst and Young network: EUR 14 million
(2) Including Deloitte network: EUR 11 million

The non-audit services provided by statutory auditors this year mainly consisted of missions of compliance review with regard to the regulatory requirements, missions of internal control within the framework of respect of ISAE standards (International Standard on Assurance Engagement), agreed upon procedures or complementary audits within the scope of issuing of certificates or RSE report (RSE: environmental and social responsibility) and then audit assignments within the framework of project of acquisitions. They include also non-audit services expressly and exclusively entrusted to the statutory auditors for EUR 1.5 million.

NOTE 8.8 Accounting principles applied up to 31 december 2017 to financial instruments

ACCOUNTING PRINCIPLES

The accounting principles presented hereafter are those applied to financial instruments up to 31 December 2017 in accordance with IAS 39 provisions.

Classification of financial instruments

When initially recognised, financial instruments are presented in the balance sheet under categories that determine their accounting treatment and their subsequent valuation method. This classification depends on the type of financial instrument and the purpose of the transaction.

Financial assets are classified into one of the following four categories:

- *Financial assets at fair value through profit or loss*: these are financial assets held for trading purposes which by default include derivative financial assets not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial assets designated by the Group upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option;
- *Loans and receivables*: these include non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes, not held for sale from the time they are originated or acquired and not designated upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss (in accordance with the fair value option). They are measured at amortised cost and impairment determined on an individual or a collective basis may be recorded if appropriate;
- *Held-to-maturity financial assets*: these are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and a fixed maturity that are quoted in an active market and which the Group has the intention and ability to hold to maturity. They are measured at their amortised cost and may be subject to impairment as appropriate. Amortised cost includes premiums and discounts as well as transaction costs;
- *Available-for-sale financial assets*: these are non-derivative financial assets held for an indeterminate period which the Group may sell at any time. By default, they are any assets that do not fall into one of the above three categories. These instruments are measured at fair value against *Unrealised or deferred gains and losses*. Interest accrued or paid on debt securities is recognised in the income statement using the effective interest rate method while dividend income earned on equity securities is recorded in the income statement under *Net gains and losses on available-for-sale financial assets*.

Financial liabilities are classified into one of the following two categories:

- *Financial liabilities at fair value through profit or loss*: these are financial liabilities held for trading purposes which by default include derivative financial liabilities not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial liabilities designated by the Group upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option;
- *Debts*: these include the other non-derivative financial liabilities and are measured at amortised cost.

Derivative financial assets and liabilities qualifying as hedging instruments are carried on separate lines of the balance sheet (see Note 3.2).

Reclassification of financial assets

After their initial recognition, financial assets may not be later reclassified as *Financial assets at fair value through profit or loss*.

A non-derivative financial asset initially recognised as an asset held for trading purposes under *Financial assets at fair value through profit or loss* may be reclassified out of this category when it meets the following conditions:

- if a financial asset with fixed or determinable payments initially held for trading purposes can no longer, after acquisition, be quoted in an active market and the Group has the intention and ability to hold it for the foreseeable future or until maturity then this financial asset may be reclassified as *Loans and receivables,* provided that the eligibility criteria for this category are met at the date of transfer;
- if rare circumstances generate a change in the holding purpose of non-derivative financial assets initially held for trading, then these assets may be reclassified as *Available-for-sale financial assets* or as *Held-to-maturity financial assets* provided that the eligibility criteria for the category in question are met at the date of transfer.

In any case financial derivatives and financial assets measured using the fair value option may not be reclassified out of *Financial assets at fair value through profit or loss*. A financial asset initially recognised under *Available-for-sale financial assets* may be reclassified to *Held-to-maturity financial assets* provided that the eligibility criteria for this category are met. Furthermore, if a financial asset with fixed or determinable payments initially recognised under *Available-for-sale financial assets* can subsequently no longer be quoted in an active market and if the Group has the intention and ability to hold it for the foreseeable future or until maturity then this financial asset may be reclassified to *Loans and receivables* provided that the eligibility criteria for this category are met at the date of transfer.

These reclassified financial assets are transferred to their new category at their fair value at the date of reclassification and are subsequently measured according to the rules that apply to the new category. The amortised cost of financial assets reclassified out of *Financial assets at fair value through profit or loss* or *Available-for-sale financial assets* to *Loans and receivables* and the amortised cost of financial assets reclassified out of *Financial assets at fair value through profit or loss* to *Available-for-sale financial assets* are determined on the basis of estimated future cash flows measured at the date of reclassification. The estimated future cash flows must be reviewed at each closing date. In the event of an increase in estimated future cash flows resulting from an increase in their recoverabilit the effective interest rate is adjusted prospectively. However, if there is objective evidence that the financial asset has been impaired as a result of an event occurring after reclassification and the loss event in question has a negative impact on the estimated future cash flows of the financial asset, the impairment of this financial asset is recognised under *Cost of risk* in the income statement.

Fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The valuation methods used by the Group to establish the fair value of financial instruments are detailed in Note 3.4.

Initial recognition

Purchases and sales of financial assets recorded under *Financial assets at fair value through profit or loss*. *Held-to-maturity financial assets* and *Available-for-sale financial assets* are recognised in the balance sheet at the delivery-settlement date. Changes in fair value between the trade and settlement dates are recorded in the income statement or booked to shareholders' equity depending on the accounting category of the relevant financial assets. *Loans and receivables* are recorded in the balance sheet on the date they are paid or at the maturity date for invoiced services.

When initially recognised financial assets and liabilities are measured at fair value including transaction costs directly attributable to their acquisition or their issuance except for financial instruments recognised at fair value through profit or loss for which these costs are booked directly to the income statement.

If the initial fair value is based on observable market data, any difference between the fair value and the transaction price. i.e. the sales margin is immediately recognised in the income statement. However, if valuation inputs are not observable or if the valuation models are not recognised by the market the initial fair value of the financial instrument is deemed to be the transaction price and the sales margin is then generally recognised in the income statement over the life of the instrument. For some instruments, due to their complexity, this margin is recognised at their maturity or in the event of early sale. When valuation inputs become observable. any portion of the sales margin that has not yet been recorded is recognised in the income statement at that time (see Note 3.4.7).

Derecognition of financial assets and liabilities

The Group derecognises all or part of a financial asset (or group of similar assets) when the contractual rights to the cash flows on the asset expire or when the Group has transferred the contractual rights to receive the cash flows and substantially all of the risks and rewards linked to ownership of the asset.

The Group also derecognises financial assets over which it has retained the contractual rights to the associated cash flows but is contractually obligated to pass these same cash flows through to a third party ("pass-through agreement") and for which it has transferred substantially all the risks and rewards.

Where the Group has transferred the cash flows of a financial asset but has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of its ownership and has effectively not retained control of the financial asset, the Group derecognises it and where necessary, recognises a separate asset or liability to cover any rights and obligations created or retained as a result of the asset's transfer. If the Group has retained control of the asset, it continues to recognise it in the balance sheet to the extent of its continuing involvement in that asset.

When a financial asset is derecognised in its entirety, a gain or loss on disposal is recorded in the income statement for an amount equal to the difference between the carrying value of the asset and the payment received for it adjusted where necessary for any unrealised profit or loss previously recognised directly in equity and for the value of any servicing asset or servicing liability. Indemnities billed to borrowers following the prepayment of their loan are recorded in the income statement on the prepayment date among *Interest and similar income*.

The Group only derecognises all or part of a financial liability when it is extinguished. i.e. when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expired.

A financial liability may also be derecognised in the event of a substantial amendment to its contractual conditions or where an exchange is made with the lender for an instrument whose contractual conditions are substantially different.

Derivative financial instruments

First time application of IFRS 9 did not change the accounting principles applicable to derivative financial instruments. Those principles are presented in Note 3.2.

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

These are financial assets held for trading purposes which by default include derivative financial assets not qualifying as hedging instruments and non-derivative financial assets designated by the Group upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option.

The trading portfolio contains financial assets and liabilities which upon initial recognition are:

- acquired or incurred with the intention of selling or repurchasing them in the short term; or

- held for market making purposes; or
- acquired or incurred for the purposes of the specialised management of a trading portfolio including derivative financial instruments. securities or other financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking.

This portfolio also includes among *Other trading assets* physical commodities that are held by the Group as part of its market-maker activity on commodity derivative instruments.

The financial instruments recorded in the trading portfolio are measured at fair value at the balance sheet date and recognised in the balance sheet under *Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss*. Changes in their fair value are recorded in the income statement as *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss.*

In addition to financial assets and liabilities held for trading purposes the item *Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss* also include non-derivative financial assets and liabilities designated by the Group upon initial recognition to be carried at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option. Changes in the fair value of these items are recognised through profit or loss under *Net gains and losses on financial instruments at fair value through profit or loss*.

This option is only applied in the following cases:

- when it eliminates or significantly reduces discrepancies in the accounting treatment of certain financial assets and liabilities;
- when it applies to a hybrid instrument containing one or more embedded derivatives that would otherwise be subject to a separate recognition;
- when a group of financial assets and/or liabilities is managed and its performance is measured on a fair value basis.

The Group thus recognises some structured bonds issued by Societe Generale Corporate and Investment Banking at fair value through profit or loss. These issues are purely commercial and the associated risks are hedged on the market using financial instruments managed in trading portfolios. By using the fair value option the Group can ensure consistency between the accounting treatment of these bonds and that of the derivatives hedging the associated market risks which have to be carried at fair value.

The Group also recognises the financial assets held to guarantee the unit-linked policies of its life insurance subsidiaries at fair value through profit or loss to ensure that their accounting treatment matches that of the corresponding insurance liabilities. Under IFRS 4, insurance liabilities must be recognised according to local accounting principles. Revaluations of underwriting reserves on unit-linked policies. which are directly linked to revaluations of the financial assets underlying their policies are therefore recognised in the income statement. The fair value option thus allows the Group to record changes in the fair value of the financial assets through profit or loss so that they match fluctuations in value of the insurance liabilities associated with these unit-linked policies.

Furthermore, in order to simplify their accounting treatment by avoiding the separate recognition of embedded derivatives, the Group applies the fair value option to convertible bonds that are not held for trading purposes.

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets held for an indeterminate period which the Group may sell at any time. By default, they are any financial assets that are not classified under *Loans and receivables, Financial assets at fair value through profit or loss* or *Held-to-maturity financial assets*.

Interest accrued or paid on fixed-income securities is recognised in the income statement using the effective interest rate method under *Interest and similar income – Transactions in financial instruments*. Dividend income earned on these securities is recorded in the income statement under *Net gains and losses on available-for-sale financial assets*.

At the balance sheet date, available-for-sale financial assets are measured at fair value and any changes in fair value excluding income are booked to *Unrealised or deferred capital gains and losses*. except for foreign exchange losses or gains on foreign-currency monetary assets which are taken to the income statement.

If these financial assets are sold, the unrealised gains and losses booked to equity are reclassified as *Net gains and losses on available-for-sale financial assets*.

If, at the balance sheet date, there is objective evidence of impairment of an available-for-sale financial asset arising from one or more events subsequent to its initial recognition, the unrealised loss previously accumulated in equity is reclassified under *Cost of risk* for debt instruments and under *Net gains and losses on available-for-sale financial assets* for equity instruments. The impairment rules applied by the Group are described hereafter.

Loans and receivables

Loans and receivables include non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes, not held for sale from the time they are originated or acquired and not designated by the Group upon initial recognition to be measured at fair value through profit or loss in accordance with the fair value option.

Loans and receivables are recognised in the balance sheet under *Due from banks* or *Customer loans* depending on the type of counterparty. After their initial recognition. they are measured at amortised cost using the effective interest rate method and impairment determined on an individual or a collective basis may be recorded if appropriate (see of the impairment rules hereafter).

Loans and receivables may be subject to commercial renegotiations provided that the borrowing customer is not experiencing financial difficulties and is not insolvent. Such transactions involve customers whose debt the Group is willing to renegotiate in the interest of maintaining or developing a commercial relationship in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest. Renegotiated loans and receivables are derecognised at the renegotiation date and replaced with the new loans taken out under renegotiated conditions which are recorded on the balance sheet at the same date. These new loans are subsequently measured at amortised cost based on the effective interest rate arising from the new contractual conditions and taking into account the renegotiation fees billed to the customer.

Customer loans include lease receivables where they are classified as finance leases. Leases granted by the Group are classified as finance leases if they transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset to the lessee. Otherwise, they are classified as operating leases (see Notes 4.2 and 8.4).

These finance lease receivables represent the Group's net investment in the lease calculated as the present value of the minimum payments to be received from the lessee discounted at the interest rate implicit in the lease plus any unguaranteed residual value. In the event of a subsequent reduction in the estimated unguaranteed residual value used to calculate the lessor's investment in the finance lease, the present value of this reduction is recognised as a loss under *Expenses from other activities* in the income statement and as a reduction of finance lease receivables on the asset side of the balance sheet.

Debts

The first-time application of IFRS 9 did not change the accounting principles applicable to financial liabilities at amortised cost. Those principles are presented in Note 3.6.

Recognition of interest income and expense

Interest income and expense are recognised in the income statement under *Interest and similar income* and *Interest and similar expense* for all financial instruments measured at amortised cost using the effective interest rate method (loans and receivables, debts, held-to-maturity financial assets) and for debt securities classified as *Available-for-sale financial assets*.

The effective interest rate is taken to be the rate used to net discount future cash inflows and outflows over the expected life of the instrument in order to establish the net book value of the financial asset or liability. The calculation of this rate considers the future cash flows estimated on the basis of the contractual provisions of the financial instrument without taking account of possible future credit losses and also includes commissions paid or received between the parties where these may be assimilated to interest directly linked transaction costs and all types of premiums and discounts.

When a financial asset or group of similar financial assets has been impaired following an impairment of value, subsequent interest income is recorded on the basis of the effective interest rate used to discount the future cash flows when measuring the loss of value.

Moreover, except for those related to employee benefits, provisions recognised as balance sheet liabilities generate interest expenses that are calculated using the same interest rate as that used to discount the expected outflow of resources.

Impairment of financial assets measured at amortised cost

At each balance sheet date, the Group assesses whether there is objective evidence that any financial asset or group of financial assets has been impaired as a result of one or more events occurring since they were initially recognised (a "loss event") and whether that loss event (or events) has (have) an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant and individually or collectively for financial assets that are not individually significant. Notwithstanding the existence of a guarantee, the criteria used to assess objective evidence of credit risk include the following conditions:

- a significant decline in the counterparty's financial situation leads to a high probability of said counterparty being unable to fulfill its overall commitments (credit obligations); hence a risk of loss to the bank;
- concessions are granted to the clauses of the loan agreement in light of the borrower's financial difficulties that would not have been granted in other circumstances;
- one or more over 90-day past-due payments are recorded (with the exception of restructured loans on probation which are considered in default at the first missed payment) and/or a collection procedure is initiated;
- or, regardless of whether or not any past-due payments are recorded, there is objective evidence of impairment or legal proceedings have been initiated (bankruptcy, legal settlement, compulsory liquidation).

The Group applies the impairment contagion principle to all of the defaulting counterparty's outstanding loans. When a debtor belongs to a group all of the group's outstanding loans are generally impaired as well.

If there is objective evidence that loans or other receivables or financial assets classified as *Held-to-maturity financial assets* are impaired, an impairment is recognised for the difference between the carrying amount and the present value of estimated future recoverable cash flows taking into account any guarantees. This discount is calculated using the financial assets' original effective interest rate. The impairment is deducted from the carrying value of the impaired financial asset. Allocations to and reversals of impairments are recorded in the income statement under *Cost of risk*. The impaired loans or receivables are remunerated for accounting purposes by the reversal over time of the discounting to present value which is recorded under *Interest and similar income* in the income statement.

Where there is no objective evidence that an impairment loss has been incurred on a financial asset considered individually, be it significant or not, the Group includes that financial asset in a group of financial assets having similar characteristics in terms of credit risk and tests the whole group for impairment. In a homogenous portfolio as soon as a credit risk is incurred on a group of financial instruments, impairment is recognised without waiting for the risk to individually affect one or more receivables.

Homogeneous portfolios thus impaired can include:

- receivables on counterparties which have encountered financial difficulties since these receivables were initially recognised without any objective evidence of impairment having yet been identified at the individual level (sensitive receivables); or
- receivables on counterparties linked to economic sectors considered as being in crisis further to the occurrence of loss events; or
- receivables on geographical sectors or countries in which a deterioration of credit risk has been assessed.

The amount of impairment on a group of homogeneous assets is calculated on the basis of assumptions on default rates and loss given default or, if necessary, on the basis of *ad hoc* studies. These assumptions are calibrated for each homogeneous group based on its specific characteristics, sensitivity to the economic environment and historical data. They are reviewed periodically by the Risk Division and then adjusted to reflect any relevant current economic conditions. Allocations to and reversals of such impairment are recorded under *Cost of risk.*

Restructuring of loans and receivables

When an asset recorded under *Loans and receivables* is restructured, contractual changes are made to the amount, term or financial conditions of the initial transaction approved by the Group due to the financial difficulties or insolvency of the borrower (whether insolvency has already occurred or will definitely occur unless the debt is restructured) and these changes would not have been considered in other circumstances.

Restructured financial assets are classified as impaired and the borrowers are considered to be in default. These classifications are maintained for at least one year and for as long as any uncertainty remains for the Group as to whether or not the borrowers can meet their commitments.

At the restructuring date, the carrying amout of the restructured financial asset is decreased to the present amount of the estimated new future recoverable cash flows discounted using the initiale effective interest rate. This loss is booked to profit or loss under *Cost of risk*.

Restructured financial assets do not include loans and receivables subject to commercial renegotiations and involving customers whose debt the Group has agreed to renegotiate in the interest of maintaining or developing a commercial relationship in accordance with the credit approval procedures in force and without relinquishing any principal or accrued interest.

Impairment of Available-for-sale financial assets

An available-for-sale financial asset is impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of this asset.

For listed equity instruments, a significant or prolonged decline in their price below their acquisition cost constitutes objective evidence of impairment. For this purpose, the Group considers as impaired listed shares showing an unrealised loss greater than 50% of their acquisition price on the balance sheet date as well as listed shares for which the quoted prices have been below their acquisition price on every trading day for at least the last 24 months before the balance sheet date. Further factors, such as the financial situation of the issuer or its development outlook can lead the Group to consider that the cost of its investment may not be recovered even if the above-mentioned criteria are not met. An impairment loss is then recorded through profit or loss equal to the difference between the last quoted price of the security on the balance sheet date and its acquisition price.

For unlisted equity instruments, the criteria used to assess the evidence of impairment are identical to those mentioned above. The value of these instruments at the balance sheet date is determined using the valuation methods described in Note 3.4.

The criteria for the impairment of debt instruments are similar to those for the impairment of financial assets measured at amortised cost.

When a decline in the fair value of an available-for-sale financial asset has been recognised directly in shareholders' equity under *Unrealised or deferred gains and losses* and subsequent objective evidence of impairment emerges, the Group recognises the total accumulated unrealised loss previously recorded in shareholders' equity in the income statement under *Cost of risk* for debt instruments and under *Net gains and losses on available-for-sale financial assets* for equity securities.

This cumulative loss is measured as the difference between the acquisition cost (net of any repayments of principal and amortisation) and the present fair value less any impairment of the financial asset that has already been recorded through profit or loss.

Impairment losses recognised through profit or loss on an equity instrument classified as available-for-sale are only reversed through profit or loss when the instrument is sold. Once an equity instrument has been recognised as impaired, any further loss of value is recorded as an additional impairment loss. For debt instruments, however, an impairment loss is reversed through profit or loss if they subsequently recover in value following an improvement in the issuer's credit risk.

Provision on loan and guarantee commitments

Provisions for credit risk on loan and guarantee commitments granted by the Group to a third-party may be recorded:

- where, by virtue of a commitment to a third-party, the Group will probably or certainly incur an outflow of resources to this third-party without receiving at least the equivalent value in exchange;
- and when the amount of probable outflow of resources can be reliably estimated.

The expected outflows are then discounted to present value to determine the amount of the provision where this discounting has a significant impact. Probable losses incurred by the Group in identifying objective evidence of credit risk related to off-balance sheet loan and guarantee commitments are recorded in the income statement under *Cost of risk* against a provision booked to liabilities.

NOTE 9 INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION

Every quarter, the Group reviews in detail the disputes presenting a significant risk. These disputes may lead to the recording of a provision if it becomes probable or certain that the Group will incur an outflow of resources for the benefit of a third party without receiving at least the equivalent value in exchange. These provisions for litigations are classified among the "Others provisions" included in the "Provisions" item in the liabilities of the balance-sheet.

No detailed information can be disclosed on either the recording or the amount of a specific provision given that such disclosure would likely seriously prejudice the outcome of the disputes in question.

- Beginning in 2006, Societe Generale, along with numerous other banks, financial institutions, and brokers, received requests for information from the US Internal Revenue Service, the Securities and Exchange Commission ("SEC") and the Antitrust Division of the U.S. Department of Justice ("DOJ"), focused on alleged noncompliance with various laws and regulations relating to the provision to governmental entities of Guaranteed Investment Contracts ("GICs") and related products in connection with the issuance of tax-exempt municipal bonds. Societe Generale has cooperated with the US authorities. In light of the dormancy of these matters over several years, Societe Generale has determined that they no longer present a material loss contingency risk.
- On 24 October 2012, the Court of Appeal of Paris confirmed the first judgment delivered on 5 October 2010, finding J. Kerviel guilty of breach of trust, fraudulent insertion of data into a computer system, forgery and use of forged documents. J. Kerviel was sentenced to serve a prison sentence of five years, two years of which are suspended, and was ordered to pay EUR 4.9 billion as damages to the bank. On 19 March 2014, the Supreme Court confirmed the criminal liability of J. Kerviel. This decision puts an end to the criminal proceedings. On the civil front, the Versailles Court of Appeal rejected on 23 September 2016 J. Kerviel's request for an expert determination of the damage suffered by Societe Generale, and therefore confirmed that the net accounting losses suffered by the Bank as a result of his criminal conduct amount to EUR 4.9 billion. It also declared J. Kerviel partially responsible for the damage caused to Societe Generale and sentenced him to pay to Societe Generale EUR 1 million. Societe Generale and J. Kerviel did not appeal before the Supreme Court. Societe Generale considers that this decision has no impact on its tax situation. However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and indicated that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of J. Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by an adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carryforwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In view of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (Conseil d'état) and its established case law which was recently confirmed again in this regard, Societe Generale considers that there is no need to provision the corresponding deferred tax assets. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, Societe Generale group will not fail to assert its rights before the competent courts. By a decision handed down on the 20 September 2018, the Investigation Committee of the reviewing and reassessment Criminal Court has furthermore declared inadmissible the request filed in May 2015 by J. Kerviel against his criminal sentence, confirming the absence of any new element or fact that could justify the reopening of the criminal file.
- Between 2003 and 2008, Societe Generale set up gold consignment lines with the Turkish group Goldas. In February 2008, Societe Generale was alerted to a risk of fraud and embezzlement of gold stocks held by Goldas. These suspicions were rapidly confirmed following the failure by Goldas to pay or refund gold worth EUR 466.4 million. Societe Generale brought civil proceedings against its insurers and various Goldas Group entities. Goldas launched various proceedings in Turkey and in the UK against Societe Generale. In the action brought by Societe Generale against Goldas in the UK, Goldas applied to have the action of SG struck-out and applied to the UK court for damages. On 3 April 2017, the UK court granted both applications and will, after an inquiry into damages, rule on the amount due to Goldas, if any. On 15 May 2018, the Court of Appeal discharged entirely the inquiry into damages granted by the High Court to Goldas but rejected Societe Generale's arguments relating to service of the claims issued against Goldas, which are therefore time barred. On 18 December 2018, the Supreme Court refused permission to appeal to both Société Générale and Goldas. On 16 February 2017, the Paris Commercial Court dismissed Societe Generale's claims against its insurers. Societe Generale filed an appeal against this decision.

- Societe Generale Algeria ("SGA") and several of its branch managers are being prosecuted for breach of Algerian laws on exchange rates and capital transfers with other countries and on money laundering and the financing of terrorism. The defendants are accused of having failed to make complete or accurate statements to the Algerian authorities on capital transfers in connection with exports or imports made by clients of SGA and on cash payment transactions made at SGA counters. The events were discovered during investigations by the Algerian authorities, which subsequently filed civil claims before the criminal court. Sentences were delivered by the court of appeal against SGA and its employees in some proceedings, while charges were dropped in other ones. To date, fourteen cases have ended in favour of SGA and eleven remain pending, nine of which before the Supreme Court.

- In the early 2000s, the French banking industry decided to transition to a new digital system in order to streamline cheque clearing. To support this reform (known as EIC – Echange d'Images Chèques), which has contributed to the improvement of cheque payments' security and to the fight against fraud, the banks established several interbank fees (including the CEIC which was abolished in 2007). These fees were implemented under the aegis of the banking sector supervisory authorities, and to the knowledge of the public authorities.

  On 20 September 2010, after several years of investigation, the French competition authority ruled that the joint implementation and the setting of the amount of the CEIC and of two additional fees for related services were in breach of competition law. The authority fined all the participants to the agreement (including the Banque de France) a total of approximately EUR 385 million. Societe Generale was ordered to pay a fine of EUR 53.5 million and Crédit du Nord, its subsidiary, a fine of EUR 7 million. However, in its 23 February 2012 order, the French Court of Appeal, to which the matter was referred by all the banks involved except Banque de France, held that there was no competition law infringement, allowing the banks to recoup the fines paid. On 14 April 2015, the Supreme Court quashed and annulled the Court of Appeal decision on the grounds that the latter did not examine the arguments of two third parties who voluntarily intervened in the proceedings. The case was heard again on 3 and 4 November 2016 by the Paris Court of Appeal before which the case was remanded. On 21 December 2017, the Court of Appeal confirmed the fines imposed on Societe Generale and Crédit du Nord by the French competition authority. On 22 January 2018, Societe Generale and Crédit du Nord filed an appeal before the Supreme court against this decision.

- Societe Generale Private Banking (Suisse), along with several other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action that is pending in the US District Court for the Northern District of Texas. The plaintiffs seek to represent a class of individuals who were customers of Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), with money on deposit at SIBL and/or holding Certificates of Deposit issued by SIBL as of 16 February 2009. The plaintiffs allege that they suffered losses as a result of fraudulent activity at SIBL and the Stanford Financial Group or related entities, and that the defendants are responsible for those alleged losses. The plaintiffs further seek to recoup payments made through or to the defendants on behalf of SIBL or related entities on the basis that they are alleged to have been fraudulent transfers. The Official Stanford Investors Committee ("OSIC") was permitted to intervene and filed a complaint against Societe Generale Private Banking (Suisse) and the other defendants seeking similar relief.

  The motion by Societe Generale Private Banking (Suisse) to dismiss these claims on grounds of lack of jurisdiction was denied by the court by order filed 5 June 2014. Societe Generale Private Banking (Suisse) sought reconsideration of the Court's jurisdictional ruling, which the Court ultimately denied. On 21 April 2015, the Court permitted the substantial majority of the claims brought by the plaintiffs and the OSIC to proceed.

  On 7 November 2017, the District Court denied the plaintiffs' motion for class certification. The plaintiffs sought leave to appeal this decision, which the court of appeal denied on 20 April 2018.

  On 22 December 2015, the OSIC filed a motion for partial summary judgment seeking return of a transfer of USD 95 million to Societe Generale Private Banking (Suisse) made in December 2008 (prior to the Stanford insolvency) on the grounds that it is voidable under Texas state law as a fraudulent transfer. Societe Generale Private Banking (Suisse) has opposed this motion.

- On 4 June 2018, Societe Generale announced that it had reached agreements with (i) the U.S. Department of Justice ("DOJ") and the U.S. Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") in connection with investigations regarding submissions to the British Bankers Association for setting certain London Interbank Offered Rates and the Euro Interbank Offered Rate (the "IBOR matter"), and (ii) the DOJ and the French *Parquet National Financier* ("PNF") in connection with investigations regarding certain transactions involving Libyan counterparties, including the Libyan Investment Authority ("LIA") and the bank's third-party intermediary (the "Libyan matter").

  On 24 May 2018, Societe Generale entered into a "*Convention Judiciaire d'Intérêt Public*" ("CJIP") with the PNF, approved by the French court on 4 June 2018, to end its preliminary investigation in respect of the Libyan matter. On 5 June 2018, Societe Generale entered into a three-year deferred prosecution agreement ("DPA") with the DOJ in respect of the IBOR and Libyan matters. Societe Generale Acceptance N.V. ("SGA"), a subsidiary of Societe Generale dedicated to the issuance of investment products, entered a guilty plea in connection with the resolution of the Libyan matter. Also, on 4 June 2018, Societe Generale consented to an order from the CFTC in respect of the IBOR matter.

  As part of the settlements, Societe Generale paid penalties totalling approximately USD 1.3 billion to the DOJ, CFTC, and PNF. These penalties include (i) USD 275 million to the DOJ and USD 475 million to the CFTC in respect of the IBOR matter, and (ii) USD 292.8 million to the DOJ and EUR 250.15 million (USD 292.8 million) to the PNF in relation to the Libyan matter.

  In connection with the CJIP, which does not involve a recognition of criminal liability, Societe Generale agreed to have the French Anti-Corruption Agency (Agence Française Anticorruption) assess its anti-corruption programme for two years.

  In connection with the DPA, Societe Generale agreed to implement a compliance and ethics program designed to prevent and detect violations of the Foreign Corrupt Practices Act and other applicable anti-corruption laws, anti-fraud and commodities laws throughout the Bank's operations. These actions are in addition to extensive steps undertaken at Societe Generale's own initiative to strengthen its global compliance and control framework in order to meet the highest standards of compliance and ethics. No independent compliance monitor has been imposed in connection with the DPA. The charges against Societe Generale will be dismissed if the Bank abides by the terms of the agreement, to which the Bank is fully committed.

  Societe Generale received credit from the DOJ, CFTC and PNF for its cooperation with their investigations and the Bank has agreed to continue to cooperate with them pursuant to the settlement agreements.

In connection with the IBOR matter, the Bank continues to defend civil proceedings in the United States (as described below) and to respond to information requests received from other authorities, including the Attorneys General of various States of the United States and the New York Department of Financial Services ("NYDFS").

In the United States, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in putative class actions involving the setting of US Dollar Libor, Japanese Yen Libor, and Euribor rates and trading in instruments indexed to those rates. Societe Generale has also been named in several individual (non-class) actions concerning the US Dollar Libor rate. All of these actions are pending in the US District Court in Manhattan (the "District Court").

As to US Dollar Libor, all claims against Societe Generale have been dismissed by the District Court or voluntarily dismissed by the plaintiffs, except in two putative class actions and one individual action that are effectively stayed, and in one individual action in which Societe Generale's motion to dismiss is pending. Certain individual plaintiffs whose claims were dismissed have filed motions for leave to amend their complaints, which Societe Generale has opposed. The class plaintiffs and a number of individual plaintiffs have appealed the dismissal of their antitrust claims to the United States Court of Appeals for the Second Circuit.

As to Japanese Yen Libor, the District Court dismissed the complaint brought by purchasers of Euroyen over-the-counter derivative products and the plaintiffs have appealed that ruling to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. In the other action, brought by purchasers or sellers of Euroyen derivative contracts on the Chicago Mercantile Exchange, the District Court has allowed certain Commodity Exchange ("CEA") Act claims to proceed to discovery. The plaintiff's deadline to move for class certification in that action is now 21 August 2019.

As to Euribor, the District Court dismissed all claims against Societe Generale in the putative class action and denied the plaintiffs' motion to file a proposed amended complaint.

In Argentina, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in litigation brought by a consumer association on behalf of Argentine consumers who held government bonds or other specified instruments that paid interest tied to US Dollar Libor. The allegations concern violations of Argentine consumer protection law in connection with alleged manipulation of the US Dollar Libor rate. Societe Generale has not yet been served with the complaint in this matter.

- On 10 December 2012, the French Supreme Administrative Court (Conseil d'État) rendered two decisions confirming that the "précompte tax" which used to be levied on corporations in France does not comply with EU law and defined a methodology for the reimbursement of the amounts levied by the tax authorities. However, such methodology considerably reduces the amount to be reimbursed. Societe Generale purchased in 2005 the "précompte tax" claims of two companies (Rhodia and Suez, now ENGIE) with a limited recourse on the selling companies. One of the above decisions of the French Supreme Administrative Court relates to Rhodia. Societe Generale has brought proceedings before the French administrative courts. The latest court decision rendered is a rejection, on 1 February 2016 by the French Administrative Supreme Court, of an appeal lodged by ENGIE and Societe Generale. Several French companies applied to the European Commission, who considered that the decisions handed down by the French Supreme Administrative Court on 10 December 2012, which was supposed to implement the decision rendered by the Court of Justice of the European Union C-310/09 on 15 September 2011, infringed a number of principles of European law. The European Commission subsequently brought infringement proceedings against the French Republic in November 2014, and since then confirmed its position by publishing a reasoned opinion on 29 April 2016 and by referring the matter to the Court of Justice of the European Union on 8 December 2016. The Court of Justice of European Union rendered its judgement on 4 October 2018 and sentenced France for failure by the the French Supreme Administrative Court to disregard the tax on EU sub-subsidiaries in order to secure the withholding tax paid in error as well as on the absence of any preliminary question. With regard to the practical implementation of the decision, Societe Generale will assert its rights before the competent courts and the French tax authority, from which it expects diligent treatment and in accordance with the law.
- On 19 November 2018, Societe Generale reached settlement agreements with the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Department of the Treasury ("OFAC"), the U.S. Attorney's Office of the Southern District of New York ("SDNY"), the New York County District Attorney's Office ("DANY"), the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York (together , the "Federal Reserve"), and the NYDFS (collectively, the "U.S. Authorities"), resolving their investigations relating to certain U.S. dollar transactions processed by Societe Generale involving countries, persons, or entities that are the subject of U.S. economic sanctions and implicating New York State laws. The vast majority by value of the sanctions violations involved in the settlements related to Cuba, and stem from a single revolving credit facility extended in 2000. The remaining transactions involved other countries that are the target of U.S. economic sanctions, including Iran. Under the terms of these agreements, Société Generale agreed to pay penalties totaling approximately USD 1.3 billion (EUR 1.2 billion) to the U.S. Authorities, including EUR 53.9 million to OFAC, USD 717.2 million to SDNY, USD 162.8 million to DANY, USD 81.3 million to the Federal Reserve, and USD 325 million to NYDFS.

  The Bank signed deferred prosecution agreements with SDNY and DANY, which provide that, following a three-year probation period, the Bank will not be prosecuted if it abides by the terms of the agreements, to which Societe Generale is fully committed.

  The Bank will continue to cooperate with the U.S. Authorities in the future, pursuant to the agreements. The Bank has also committed to continue to enhance its compliance program to prevent and detect potential violations of U.S. economic sanctions laws and New York state laws. The Bank also agreed to enhance its oversight of its sanctions compliance program. The Bank has also agreed with the Federal Reserve to retain an independent consultant that will evaluate the Bank's progress on the implementation of enhancements to its sanctions compliance program.
- Also, on 19 November 2018, Societe Generale agreed to a Consent Order with NYDFS relating to components of the Bank's anti-money-laundering ("AML") compliance program in the New York Branch. The Consent Order requires the Bank paid a civil money penalty of USD 95 million (EUR 82 million) in light of deficiencies noted by NYDFS. The Consent Order requires the Bank to continue a series of enhancements to its New York branch's AML compliance program. After a period of 18 months, an independent consultant will conduct an assessment of the Branch's progress on the implementation of its AML compliance program.

- Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with its involvement in the London Gold Market Fixing. The action is brought on behalf of persons or entities that sold physical gold, sold gold futures contracts traded on the CME, sold shares in gold ETFs, sold gold call options traded on CME, bought gold put options traded on CME, sold over-the-counter gold spot or forward contracts or gold call options, or bought over-the-counter gold put options. The action is pending in the US District Court in Manhattan. Motions to dismiss the action were denied by an order dated 4 October 2016, and discovery is now proceeding. Societe Generale and certain subsidiaries, along with other financial institutions, have also been named as defendants in two putative class actions in Canada (in the Ontario Superior Court in Toronto and Quebec Superior Court in Quebec City) involving similar claims.
- On 30 January 2015, the CFTC served Societe Generale with a subpoena requesting the production of information and documents concerning trading in precious metals done since 1 January 2009. Societe Generale cooperated with the authorities and produced documents in 2015. There has been no contact with the CFTC since that time.
- SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), along with other financial institutions, was named as a defendant in several putative class actions alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with its activities as a US Primary Dealer, buying and selling US Treasury securities. The cases were consolidated in the US District Court in Manhattan, and lead plaintiffs' counsel appointed. An amended consolidated complaint was filed on 15 November 2017, and SGAS was not named as a defendant. By order dated 15 February 2018, SGAS was dropped as a defendant in an individual "opt out" action alleging similar causes of action. There are no actions pending against SGAS in this matter.
- Societe Generale, along with several other financial institutions, was named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with foreign exchange spot and derivatives trading. The action was brought by persons or entities that transacted in certain over-the-counter and exchange-traded foreign exchange instruments. Societe Generale has reached a settlement of USD 18 million, which was preliminarily approved by the Court. A final approval hearing was held on 23 May 2018, and a decision is pending. A separate putative class action behalf of putative classes of indirect purchasers is also pending. An amended complaint was filed on 21 November 2018, and a motion to dismiss was filed on 20 December 2018. On 7 November 2018, a group of individual entities that elected to opt out of the main class action settlement filed a lawsuit against SG, SG Americas Securities, LLC, and several other financial institutions.
- Since August 2015, various former and current employees of the Societe Generale group have been under investigation by German criminal prosecution and tax authorities for their alleged participation in the so called "CumEx" patterns in connection with withholding tax on dividends on German shares. These investigations relate to the administration of a fund, proprietary trading activities and transactions carried out on behalf of clients. The Group entities respond to the requests of the German authorities.

6.3 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

DELOITTE & ASSOCIÉS
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040
572 028 041 R.C.S. Nanterre

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Société anonyme
17, cours Valmy
92972 Paris-La Défense

For the year ended 31st December 2018

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the consolidated financial statements of the Company issued in French and it is provided solely for the convenience of English-speaking users.

This statutory auditors' report includes information required by European regulation and French law, such as information about the appointment of the statutory auditors or verification of the information concerning the Group presented in the management report.This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

To the Annual General Meeting of Societe Generale,

Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your Annual General Meeting, we have audited the accompanying financial statements of Société Générale for the year ended 31st December 2018.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the results of operations of the Group for the year then ended and of its financial position and of its assets and liabilities as at 31st December 2018 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

The audit opinion expressed above is consistent with our report to the Audit and Internal Control Committee.

Basis for opinion

Audit framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

Independence

We conducted our audit engagement in compliance with independence rules applicable to us, for the period from 1 January 2018 to the issue date of our report and specifically we did not provide any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) no. 537/2014 or in the French Code of Ethics (Code de déontologie) for statutory auditors.

Emphasis of Matter

Without qualifying the opinion expressed above, we draw your attention to Note 1 on "Significant accounting principles" to the consolidated financial statements which describes the impacts of the first-time application of IFRS 9 "Financial Instruments".

Justification of Assessments - Key Audit Matters

In accordance with the requirements of Articles L.823-9 and R.823-7 of the French Commercial Code (Code de commerce) relating to the justification of our assessments, we inform you of the key audit matters relating to risks of material misstatement that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period, as well as how we addressed to those risks.

These matters were made as part of our audit of the consolidated financial statements taken as a whole, and therefore contributed to the opinion we formed which is expressed above. We do not express an opinion on any components of the consolidated financial statements taken individually.

Measurement of the provision for disputes

Risk identified

A provision for disputes in the amount of €340 million (hereafter "the provision for disputes") is recognized under liabilities in the balance sheet as at 31 December 2018 to cover the risks of future outflows of resources relating to several disputes in which the Société Générale Group is involved, as stated in Note 8.3.2 "Other provisions" to the consolidated financial statements. Société Générale is subject to investigations and requests for information of a regulatory nature from various authorities presented in Note 9 "Information on risks and litigation" to the consolidated financial statements.

During financial year 2018, Société Générale Group paid penalties of 2.7 billion US dollar following settlement agreements with authorities relating to the following matters:

- the investigation of American authorities relating to certain US dollar transactions involving countries, persons, or entities that are the subject of US economic sanctions;
- Investigations regarding certain transactions with Libyan counterparties;
- Investigations regarding IBOR submissions.

We consider that the measurement of the provision for disputes, which is based on the exercise of Management's judgement, is a key audit matter.

Our response

Our works notably consisted in:

- Monitoring the main legal proceedings and the ongoing investigations undertaken by the judicial authorities and the regulators with the Société Générale Group's legal department;
- Obtaining an understanding of the process for the measurement of the provision for disputes, notably through quarterly discussions with the Société Générale Group's Management;
- Assessing the assumptions used to determine the provision for disputes on the basis of the information that we obtained, in particular from the Société Générale Group's external legal advisers, specialized in these cases;
- Assessing the disclosures on these disputes in the notes to the consolidated financial statements.

Recoverability of deferred tax assets in France and in the United States

Risk identified

As at December 31, 2018, an amount of MEUR 4,753 was recorded under deferred tax assets.

As stated in Note 6 "Income tax" to the consolidated financial statements, Société Générale Group calculates deferred taxes at the level of each tax entity and recognizes deferred tax assets at the closing date when it is considered probable that future taxable profits will be available against which the tax entity concerned will be able to charge timing differences and tax loss carryforwards, over a determined period of time.

Furthermore, as stated in Notes 6 "Income tax" and 9 "Information on risks and litigation" to the consolidated financial statements, certain tax loss carryforwards are challenged by the French tax authorities and consequently may be called into question.

Given the assumptions used to assess the recoverability of the deferred tax assets in France and in the United States (which represent the most significant part of these assets) and the judgement exercised by Management in this respect, we identified this issue as a key audit matter.

Our response

Our audit approach consisted in assessing the probability that the Société Générale Group will be able to make future use of the tax loss carryforwards generated to date, notably based on the ability to make future taxable profits in France and the United States.

With the support of our tax specialists who are part of the audit team, we:

- Compared the projected of the past fiscal years with the actual results of the concerned fiscal years;
- Obtained an understanding of the three-year business plan drawn up by Management and approved by the Board of Directors, and of the assumptions used by Management beyond the three-year period to establish projected results;
- Assessed the sensitivity of these assumptions in the event of unfavourable scenarios defined by Société Générale Group;
- Analyzed Société Générale's situation, and obtained an understanding of the opinion from its external tax advisers regarding its tax loss carryforwards in France, partially challenged by the tax authorities;
- Analyzed the disclosures on deferred tax assets in Notes 6 and 9 to the consolidated financial statements.

Valuation of complex financial instruments

Risk identified

Within the scope of its market activities, Société Générale holds complex financial instruments for trading purposes.

To calculate the fair value of complex instruments, the Group uses techniques or in-house valuation models based on parameters and data that are not all observable in the market, as stated in Note 3.4 "Fair value of financial instruments measured at fair value" to the consolidated financial statements. The models and data used to value these instruments are based on Management's estimates.

Due to the use of judgment to determine the instruments' fair value, the complexity of the modelling of the latter and the multiplicity of models used, we consider the valuation of complex financial instruments to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach is focused on the key internal control processes related to the valuation of complex financial instruments.

With the support of our specialists in the valuation of financial instruments, we designed an approach including the following main stages:

- We familiarized ourselves with the procedure for the authorization and validation of new products and their valuation models, including the process for the entry of these models into the information systems;
- We assessed the governance relating to the Risk Department's control of the valuation models used;
- More specifically, based on tests, we considered the valuation formulae for certain categories of complex instruments;
- We analyzed certain market parameters used to provide input for the valuation models;
- As regards the profit and loss explanation process, we familiarized ourselves with the analysis principles used by the bank and performed tests of controls. We also performed "analytical" IT procedures on the database for the controls performed on the daily profit and loss explanation process;
- At each quarterly closing, we obtained the results of the process for the independent price verification, and we analyzed the differences in parameters compared to the market data in the event of a significant impact, as well as the accounting treatment of such differences;
- We performed counter-valuations on a selection of complex derivative financial instruments using our tools;
- We considered the compliance of the documented methods underlying the estimates with the principles described in Note 3.4 "Fair value of financial instruments measured at fair value" to the consolidated financial statements, and we analyzed the criteria, particularly the observability of transactions, used to determine the fair value hierarchy.

Information technology risk on derivative financial instruments and structured bonds issued

Risk identified

Société Générale's derivative financial instruments and structured bonds issued constitute an important activity within its market activities, as illustrated by the significance of the net positions of derivative financial instruments in the transaction portfolio in Note 3.2 "Financial derivatives" to the consolidated financial statements.

This activity is highly complex given the nature of the financial instruments processed, the volume of transactions, and the use of numerous information systems interfacing with each other.

The risk of an IT incident could entail the risk of an anomaly in the accounts resulting from an incident in the data processing chains used, or the recording of transactions until they are transferred into the accounting system. Such a risk may notably take the form of:

- Changes made to management and financial information by unauthorized personnel via the information systems or underlying databases;
- A failure in processing or in the transfer of data between systems;
- A service interruption or operating incident, possibly associated with internal or external fraud.

In this context, the monitoring by the Société Générale Group of controls linked to information systems management relating to the above-mentioned activity is essential for the reliability of the accounts and is a key audit matter.

Our response

Our audit approach for this activity is based on the controls related to the information systems management set up by the Société Générale Group. With the support of our experts in information systems, we tested the IT general controls of the applications that we considered to be significant for this activity.

Our works in particular concerned:

- The controls set up by the Société Générale Group on access rights, notably at sensitive periods of a professional career (recruitment, transfer, resignation, end of contract) with, when necessary, extended audit procedures in the event of ineffective control identified during the year ended December 31, 2018;
- Potential privileged access to applications and infrastructure;
- Change management and, more specifically, the separation between development and business environments;
- Security policies in general and their deployment in IT applications (for example, those related to passwords);
- Handling of IT incidents during the audit period;
- Governance and the control environment on a sample of "end user" applications.

For these same applications, and in order to assess the transfer of information flows, we tested the application controls related to the automated interfaces between the systems.

Our tests of the IT general controls and application controls were supplemented by data analytics work on certain IT applications.

First-time application of IFRS 9 "Financial Instruments"

Risk identified

As of 1 January 2018, the Group has applied IFRS 9 "Financial Instruments" (phases 1 and 2) to its financial assets and liabilities except for those related to its insurance activities. This standard introduces new classification and measurement rules for these assets and liabilities, as well as significant changes to rules relating to impairment of financial assets.

As a result of the first-time application of IFRS 9 "Financial Instruments," Société Générale recognised an impact of €-1.1 billion in equity after tax (mainly with respect to the impairment of loans and receivables classified in stages 1 and 2), published an opening balance sheet as of 1 January 2018, and provided detailed disclosures on the transition of the balance sheet as at 31 December 2017 under IAS 39 to the opening balance sheet under IFRS 9 as of 1 January 2018 (excluding insurance assets and liabilities). The qualitative and quantitative disclosures are mainly described in Notes 1.4 "First-time application of IFRS 9: "Financial Instruments"" and 3 "Financial Instruments". The determination of that impact including the nature of the disclosures in the notes to the consolidated financial instruments required numerous assumptions and the use of judgement, in particular the significant increase in credit risk criteria, the integration of macro-economic projections and the measurement of expected credit losses.

Furthermore, the Société Générale Group uses its judgement and makes accounting estimates to measure the impairment of the doubtful loans (classified in stage 3).

Given the complexity related to the first-time application of IFRS 9 and the quantity of disclosures to be provided in this respect by the Société Générale Group in the notes to the consolidated financial statements, we considered the first-time application of IFRS 9 "Financial Instruments" to be a key audit matter.

Our response

We have, with the support of our specialists who are part of the audit team, familiarized ourselves with the measures deployed and the analyses performed by the Société Générale Group to implement IFRS 9.

Concerning classification and measurement, our audit procedures notably consisted in reviewing the analyses made by the Group and their breakdown at activity level and testing, based on a sample of contracts, the compliance of the classification of assets determined in Société Générale analyses with regard to the accounting policies described in the notes to consolidated financial statements.

Concerning impairment, our audit procedures notably consisted in:

- Examining the compliance of policies implemented by the Group and methodologies applied at activity level with IFRS 9;
- Familiarizing ourselves with the governance measures and testing key controls implemented at Group level;
- Performing tests on a selection of models set up in the information systems which are used to prepare financial information;
- Performing counter-valuations of expected credit losses on a selection of portfolios as at 1 January 2018;
- Examining (i) the main parameters used by the Société Générale Group to classify outstandings and assess impairment of stages 1 and 2 as at 1 January 2018, and (ii) the consistency of methods applied as at 31 December 2018;
- Testing as at 31 December 2018, the key assumptions used for estimating impairment on loans classified in stage 3, especially on a selection of the most significant corporate loans in France.

Furthermore, we have examined the qualitative and quantitative disclosures published in the notes to the consolidated financial statements with regard to the first-time application of this standard.

Specific verifications

As required by French law, we have also verified in accordance with professional standards applicable in France the information concerning the Group presented in the Board of Directors' management report.

We have no matters to report as to its fair presentation and its consistency with the consolidated financial statements.

We attest that the consolidated non-financial performance statement provided for in Article L. 225-102-1 of the French Commercial Code is included in the disclosures relating to the Group presented in the management report, it being specified that, in accordance with Article L. 823-10 of the Code, we have not verified the fairness of the information contained in this statement or its consistency with the consolidated financial statements that must be verified in a report by an independent third party.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Appointment of the Statutory Auditors

We were appointed as statutory auditors of Société Générale by your Annual General Meeting held on 18 April 2003 for DELOITTE & ASSOCIES and on 22 May 2012 for ERNST & YOUNG et Autres.

As at 31 December 2018, DELOITTE & ASSOCIES was in the sixteenth year of total uninterrupted engagement and ERNST & YOUNG et Autres in the seventh year.

Previously, ERNST & YOUNG Audit was the statutory auditor of Société Générale from 2000 to 2011.

Responsibilities of Management and those charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease its operations.

The Audit and Internal Control Committee is responsible for monitoring the financial reporting process and the effectiveness of internal control and risk management systems and where applicable, its internal audit, regarding the accounting and financial reporting procedures.

The consolidated financial statements have been approved by the Board of Directors.

Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Objective and audit approach

Our role is to issue a report on the consolidated financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As specified in Article L.823-10-1 of the French Commercial Code (Code de commerce), our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgment throughout the audit and furthermore:

- Identifies and assesses the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures responsive to those risks, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control;
- Evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management in the consolidated financial statements;
- Assesses the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of his audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the statutory auditor concludes that a material uncertainty exists, there is a requirement to draw attention in the audit report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are not provided or inadequate, to modify the opinion expressed therein;
- Evaluates the overall presentation of the consolidated financial statements and assesses whether these statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- Obtains sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. The statutory auditor is responsible for the direction, supervision and performance of the audit of the consolidated financial statements and for the opinion expressed on these consolidated financial statements.

Report to the Audit and Internal Control Committee

We submit to the Audit and Internal Control Committee a report which includes in particular a description of the scope of the audit and the audit program implemented, as well as the results of our audit. We also report significant deficiencies, if any, in internal control regarding the accounting and financial reporting procedures that we have identified.

Our report to the Audit and Internal Control Committee includes the risks of material misstatement that, in our professional judgment, were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and which are therefore the key audit matters that we are required to describe in this report.

We also provide the Audit and Internal Control Committee with the declaration provided for in Article 6 of Regulation (EU) No. 537/2014, confirming our independence within the meaning of the rules applicable in France such as they are set in particular by Articles L. 822-10 to L. 822-14 of the French Commercial Code (Code de commerce) and in the French Code of Ethics (Code de déontologie) for statutory auditors. Where appropriate, we discuss with the Audit and Internal Control Committee the risks that may reasonably be thought to bear on our independence, and the related safeguards.

Paris-La Défense, 8 March 2019

The Statutory Auditors

French original signed by

Ernst & Young et Autres	Deloitte & Associés
Micha MISSAKIAN	Jean-Marc MICKELER

6.4 SOCIETE GENERALE MANAGEMENT REPORT

Summary balance sheet of Societe Generale

(In EUR bn at 31st December)	31.12.2018	31.12.2017	Variation
Interbank and money market assets	170	208	(38)
Customer loans	309	264	45
Securities	659	570	89
o.w. securities purchased under resale agreements	*259*	*201*	*58*
Other assets	146	139	7
o.w. option premiums	*53*	*57*	*(4)*
Tangible and intangible fixed assets	3	2	1
TOTAL ASSETS	**1,287**	**1,183**	**104**

(In EUR bn at 31st December)	31.12.2018	31.12.2017	Variation
Interbank and money liabilities[1]	262	254	8
Customer deposits	380	340	40
Bonds and subordinated debt[2]	31	31	-
Securities	456	381	75
o.w. securities sold under repurchase agreements	*210*	*189*	*21*
Other liabilities and provisions	123	142	(19)
o.w. option premiums	*58*	*61*	*(3)*
Equity	35	35	-
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	**1,287**	**1,183**	**104**

(1) Including negotiable debt instruments.
(2) Including undated subordinated capital notes.

There were many causes for concern in 2018: on the international level first, with the uncertain outcome to Brexit talks between the UK and the EU, the economic and budgetary policy in Italy, plus Sino-American trade tensions. On the national level, the political/social crisis in December did nothing to help. Moreover, markets businesses had to cope with headwinds in the fourth quarter on world capital markets and retail banking performances are still undercut by low interest rates dragging on lines of credit.

Against this backdrop, Societe Generale nonetheless managed to preserve its solid financial structure in a still tight regulatory climate.

The balance sheet amounts to EUR 1,287 billion, up EUR 104 billion *versus* 31st December 2017.

The EUR -38 billion slide in Interbank and money market assets is partially the result of the transfer at the end of 2018 of loans initially granted to a subsidiary to Societe Generale New York and the fall in deposits with various Central Banks, which had been higher in 2017 to meet regulatory requirements, specifically the NSFR (Net Stable Funding Ratio) and the need to strengthen the Group's financing structure.

Customer loan outstandings rose EUR 45 billion in 2018, mainly loans granted for EUR 24 billion, liquidity lines for EUR 13 billion and equipment loans for EUR 5 billion. Mortgage loan production remained dynamic and the home loans item rose EUR 3 billion. Still in a competitive climate and undergoing radical digital transformation, the Retail bank saw substantial growth in sight deposits on special regime savings accounts (already up + EUR 5.4 billion in the last two financial years).

The securities transaction item is up EUR 89 billion mainly *via* securities received under repos (EUR 58 billion), bond portfolio outstandings for EUR 19.9 billion following the purchase of Medium-term Notes issued by the Group issuance vehicle and treasury bills up EUR 27.6 billion owing to the increase in securities lending increasing debt liabilities on borrowed securities.

Despite world growth estimated at +3.7% this year, stock markets lost a lot of ground, notably in the fourth quarter, hence the equities portfolio is down EUR 14.7 billion.

Lastly, despite the volatility of stock market indices impacting the valuation of derivatives, other asset and liability accounts, rather volatile, barely shifted except premiums on options instruments which are down by EUR 4.4 billion.

Societe Generale boasts a diversified range of funding sources and channels:

- stable resources consisting of equity and subordinated debt (EUR 67 billion);
- customer deposits, up EUR 40 billion, gathered in the form of deposits which make up a significant share (30%) of total balance sheet resources;
- resources (EUR 155 billion) in the form of interbank deposits and borrowings;
- capital raised on the market through a proactive diversification policy, making use of various types of debt (secured and unsecured bonds, etc.), issuance vehicles (EMTNs, Certificates of Deposit), currencies and investor pools (EUR 101 billion);
- resources from securities sold under repurchase agreements to customers and banks (EUR 210 billion) up EUR 21 billion.

The Group's financing structure is based on substantial deposit inflows across all its business lines and on the extension of its funding sources, which reflects Societe Generale's efforts to strengthen the structure of its balance sheet in recent years.

Summary income statement of Societe Generale

	2018			2017			VARIATIONS 18/17 *(in %)*		
(In EUR m)	**France**	**International**	**Societe Generale**	**France**	**International**	**Societe Generale**	**France**	**International**	**Societe Generale**
Net banking income	**7,947**	**2,662**	**10,609**	**7,220**	**2,719**	**9,939**	**10**	**(2)**	**7**
Total operating expenses	(7,733)	(1,730)	(9,463)	(7,804)	(1,803)	(9,607)	(1)	(4)	(1)
Gross operating income	**214**	**932**	**1,146**	**(584)**	**916**	**332**	**(137)**	**2**	**245**
Cost of risk	(17)	(52)	(69)	(542)	(123)	(665)	(97)	(58)	(90)
Operating income	**197**	**880**	**1,077**	**(1,126)**	**793**	**(333)**	**(117)**	**11**	**(423)**
Net income from long-term investments	(54)	86	32	1,092	(68)	1,024	(105)	(226)	(97)
Operating income before income tax	**143**	**966**	**1,109**	**(34)**	**725**	**691**	**(521)**	**33**	**60**
Income tax	722	(106)	616	490	(381)	109	47	(72)	465
Net income	**865**	**860**	**1,725**	**456**	**344**	**800**	**90**	**150**	**116**

In 2018, Societe Generale generated gross operating income of EUR 1.1 billion, up EUR 0.8 billion on 2017.

- There were transactional agreements in 2018 with American and European Authorities, putting an end to their enquiries relating to IBOR submissions and transactions with Libyan counterparties. There were also agreements with certain American Authorities putting an end to their enquiries regarding economic sanctions and the fight against money laundering. As part of these agreements, Societe Generale has agreed to pay penalties totalling some USD 2.7 billion; concomitantly, the provision booked to Societe Generale's accounts for public law litigation has seen writebacks and its balance has thus been reduced to EUR 340 million at 31st December 2018.
- Net banking income (NBI) amounts to EUR 10,609 million in 2018, up EUR 0.7 billion (+7%) on 2017:
  - Retail Banking net banking income in France is down slightly (EUR -0.1 billion) in comparison to 2017. In a still low rates climate and despite the fall in the net interest margin (-9%), the Retail bank put in a resilient financial performance and is pressing on with the transformation of the network and underpinning its business base with target clientele offering growth relays;
  - Global Banking and Investor Solutions businesses show a decline (EUR -1 billion) on 2017, in a negative market context and despite the sound momentum for the Coverage and Investment Banking business. Despite resilient commercial activity the Fixed Income, Credit, Forex and Commodities businesses faced a difficult climate. The Equities business is also down, undercut by a fall in trading business against a backdrop of declining equity markets. The management of structured portfolios was also undercut by major market movements. The Prime Services businesses are still showing pace, however, and the cash equity businesses are still resilient, with an increase in traded volumes. But this performance is not sufficient to offset the decline in derivatives revenues;
  - as regards other financial accounts, which includes the management of the Group's portfolio of stakes, they saw a EUR 1.8 billion increase in in net banking income. On the one hand, dividend inflows are up EUR 0.9 billion on 2017. This increase is mainly due to the low amount of dividends paid by the holding company subsidiaries in 2017 owing to the payment of exceptional advances at the end of 2016, while dividends related to FY 2017 were received in 2018. On the other hand, 2017 net banking income was exceptionally undercut to the tune of EUR 963 million for the transactional agreement with the Libyan Investment Authority (LIA) putting an end to the dispute between the two parties.
- General operating costs are down EUR 0.1 billion. Societe Generale has continued with its technological investments to accompany the growth of its businesses while maintaining strict cost control, which is reflected in the limited increase in management fees of EUR -0.2 billion. In 2018, management fees included costs relating to provisions for litigation to the tune of EUR -0.3 billion. Moreover, in December 2018, some defined benefit pension regimes in France have seen a change in scale resulting in a decline of EUR -0.2 billion in related provisions. The favourable variation is also due to the provisions which had been built up in 2017 to the tune of EUR 0.4 billion concerning the transformation of the Retail bank network.

- The CICE amounts to EUR 39 million in 2018 (*versus* EUR 44 million in 2017). It has been used in compliance with the regulation. In 2018, the CICE permitted ongoing technological investments and the underpinning of Societe Generale's commitments in positive transformations: digital strategies, integration of CSR challenges including the climate. Its utilisation has been impacted by the following items:
  - digitalisation of the retail bank offer *via* enrichment and valuation of client knowledge, transformation of networks towards a phygital model (web sites, mobile phones, customer and advisor tablets, process digitalisation) and dematerialisation of proposed services;
  - ongoing development of robust and re-utilisable digital capacities for Global Banking and Investor Solutions, notably in terms of user experience, security, robots (BOTs), and opening of business services (APIs);
  - deployment of Agile@Scale and Continuous Delivery setups in all IT System services, to boost value creation, improve the quality of services, and reduce time-to-market for new products;
  - as part of the technological watch, identification of French startups in a position to provide strategic inspiration and feed the Group with new methodologies, innovative locations and partnerships;
  - continuation of the 'intrapreneurial' programme open to all Societe Generale employees ('Internal Startup Call'), comprising the selection, sponsorship and incubation of internal startups on strategic innovation themes;
  - ongoing digital transformation of tools and usages (private and public Cloud, Big Data and data usage, Open Source, Automation, Security, and collaborative tools, etc.);
  - in the continuity of the technological innovations, continuation of the investments in previous years aimed at providing employees with collaborative, connected and mobile solutions, notably *via* a new ecosystem (Digital Workplace).
- The net cost of risk stands at EUR -69 million at end-2018, down EUR 0.6 billion on 2017. The observed decline reflects the quality of the credit portfolio. Moreover, the net charge for litigation provision which amounted to EUR -0.4 billion in 2017 is now presented in general operating costs.
- The combination of these items pushes up operating income by EUR 1.4 billion in comparison with 2017 and amounts to EUR 1.1 billion at end-2018.
- In 2018, Societe Generale did not book significant gains on fixed assets. Remember that in 2017, Societe Generale generated a gain on fixed assets of EUR 1.0 billion, mainly from the capital gain on the partial disposal of its stake in ALD following its floatation.
- Tax on profits amounts to EUR 0.6 billion (*versus* EUR 0.1 billion in 2017). In 2018, the entity is loss-making from an individual fiscal perspective in France. Moreover, this variation also includes the impact of the French and US fiscal reforms which amounted to EUR 0.4 billion in 2017.
- The after-tax net profit thus amounts to EUR 1.7 billion at end-2018 *versus* EUR 0.8 billion at end-2017.

Trade payables payment schedule

	31.12.2018						31.12.2017					
	Payables not yet due						Payables not yet due					
(In EUR m)	1 to 30 days	31 to 60 days	More than 60 days	More than 90 days	Payables due	Total	1 to 30 days	31 to 60 days	More than 60 days	More than 90 days	Payables due	Total
Trade Payable	44	53	-	-	22	119	42	29	-	-	27	98

Due dates are based on the condition that invoices must be paid within 60 days of receipt.

The processing of Societe Generale France's supplier invoices is largely centralised. The department responsible for this processing books and settles invoices for services requested by all Societe Generale France's corporate and business divisions. The branches of the French network, however, have dedicated teams to process and pay their own invoices.

In accordance with the Group's internal control procedures, invoices are only paid after they have been validated by the departments that signed for the services. The average time for the payment of invoices after validation is between three and seven days.

In accordance with Article D. 441-4 of the French Commercial Code, as worded pursuant to French Decree No. 2017-350 of 20th March 2017 and implemented pursuant to the Order of 20th April 2017, the information on supplier payment times is as follows:

The banking, insurance and financial services businesses (financing loans and commissions) are excluded from the scope.

(In EUR m)	0 day (indicative)	1 to 30 days	31 to 60 days	61 to 90 days	91 days and more	Total (1 day and more)
	31.12.2018					
	Payables due					
(A) Payment delay						
Number of invoices concerned	-	620	390	193	2.258	3,461
Total amount (excl. tax) of invoices concerned (In EUR m)	-	15	4	2	1	22
Percentage of total purchases (excl. tax) for the year	-	-	-	-	-	-
(B) Invoices excluded from (A) pertaining to disputed payables and receivables, not recorded						
Number of invoices excluded	-	-	-	-	-	-
Total amount (excl. tax) of invoices excluded	-	-	-	-	-	-
(C) Reference payment times used when calculating delay (Article L. 441-6 or L. 443-1 of the French Commercial Code)						
☑ Statutory payment terms (60 days from invoice date or 45 days end of month)						
Contractual payment terms						

Payment terms on accounts receivable

Payment times on Accounts Receivable in Respect of Financing Granted or Services Invoiced are fixed by contract. The initial payment terms set for loan repayments may be amended by means of contractual options (such as prepayment options, or options to defer payments). Compliance with contractual payment terms is monitored as part of the Bank's risk management process (see Chapter 4 of this Registration Document, "Risks and Capital Adequacy"), particularly in respect of credit risk, structural interest rate risk, and liquidity risk. The residual maturities of accounts receivable are indicated in Note 7.4 to the parent company financial statements.

The date schedules equate to conditions calculated at 60 days from invoice date.

(In EUR m)	0 day (indication)	1 to 30 days	31 to 60 days	61 to 90 days	91 days and more	Total (1 day and more)
	31.12.2018					
	Payables due					
(A) Payment delay						
Number of invoices concerned	-	143	47	35	1,283	1,508
Total amount (excl. tax) of invoices concerned *(in EUR m)*[1]	-	29	3	2	133	167
Percentage of total purchases (excl. tax) for the year	-	-	-	-	-	-
(B) Invoices excluded from (A) pertaining to disputed payables and receivables, not recorded						
Number of invoices excluded	-	-	-	-	-	-
Total amount (excl. tax) of invoices excluded	-	-	-	-	-	-
(C) Reference payment times used when calculating delay (Article L. 441-6 or L. 443-1 of the French Commercial Code)						
☑ Contractual payment terms (to préciser)						
Statutory payment terms						

(1) Including EUR 91 m of debts at issue.

Five-year summary of Societe Generale

(In EUR m)	2018	2017	2016	2015	2014
Financial position at year-end					
Capital stock *(in EUR m)*[1]	1,010	1,010	1,010	1,008	1,007
Number of shares issued[2]	807,917,739	807,917,739	807,713,534	806,239,713	805,207,646
Results of operations *(in EUR m)*					
Revenue excluding tax[3]	30,748	27,207	27,174	28,365	25,119
Earnings before tax, depreciation, amortisation, provisions, employee profit sharing and general reserve for banking risks	(23)	1,678	5,884	5,809	2,823
Employee profit sharing	11	11	13	15	12
Income tax	(616)	(109)	246	(214)	99
Net income	1,725	800	4,223	1,065	996
Total dividends paid	1,777	1,777	1,777	1,612	966
Earnings per share *(in EUR)*					
Earnings after tax but before depreciation, amortisation and provisions	0.72	2.20	6.96	7.45	3.37
Net income	2.14	0.99	5.23	1.32	1.24
Dividend paid per share	2.20	2.20	2.20	2.00	1.20
Employees					
Headcount	46,942	46,804	46,445	46,390	45,450
Total payroll *(in EUR m)*	3,128	3,560	3,696	3,653	3,472
Employee benefits (Social Security and other) *(in EUR m)*	1,525	1,475	1,468	1,452	1,423

(1) At 31st December 2018, Societe Generale's fully paid-up capital amounted to EUR 1,009,897,173.75 and comprised 807,917,739 shares with a nominal value of EUR 1.25.

(2) Revenue consists of interest income, dividend income, fee income, income from financial transactions and other operating income.

Main changes in the investment portfolio in 2018

In 2018, Societe Generale the following transactions affected Societe Generale's investment portfolio:

Outside France	In France
Creation	**Creation**
	Peers SAS
Acquisition of interest	**Acquisition of interest**
	Avem Holdings
Acquisition	**Acquisition**
	Lumo
Increase of interest in	**Increase of interest in**
	CRH
Subscription to capital increase	**Subscription to capital increase**
Ohridska Banka, YUP Management, YUP Côte Ivoire, YUP Sénégal, YUP Guinée, YUP Cameroun	
Full disposal	**Full disposal**
	SG Capital Partenaires SAS
Reduction of interest(1)	**Reduction of interest**(1)
SG Asia Ltd., Delta Credit MF Netherlands BV	Soginfo, SG Services, SG Financial Services Holding, Orpavimob

(1) Including capital reductions, dissolution by transfer of assets, mergers and liquidations.

The table below summaries the significant movements chalked up by the Societe Generale portfolio in 2018:

		Increase(1)				Decrease(1)	
Threshold	Companies	% of the capital 31.12.2018	% of the capital 31.12.2017	Threshold	Companies	% of the capital 31.12.2018	% of the capital 31.12.2017
5%	Havem holdings(2)	5%	0%	5%			
10%				10%			
20%				20%			
33.33%				33.33%			
50%				50%			
					Delta Crédit MF		
	Lumo(2)	100%	0%	66.66%	Netherlands BV	0%	100%
					Soginfo(2)	0%	100%
66.66%	Peers SAS(2)	91%	0%		SG Services(2)	0%	100%

(1) Threshold crossings by percentage of direct ownership by Societe Generale SA.
(2) Stakes held in accordance with Article L. 233.6 of the French Commercial Code.

6.4.1 INFORMATION REQUIRED PURSUANT TO ARTICLE L. 511-4-2 OF THE FRENCH MONETARY AND FINANCIAL CODE RELATED TO SOCIETE GENERALE SA

As part of its long-standing presence in the commodity markets, Societe Generale proposes agricultural commodity derivatives to meet the various needs of its customers, including the risk management needs of business customers (producers, consumers) and exposure to the commodity markets for investors (asset managers, funds, insurance companies).

Societe Generale's offer includes: sugar, cocoa, coffee, cotton, orange juice, corn, wheat, rapeseed, soybean, oats, cattle, lean hogs, milk and rice). Societe Generale makes markets in vanilla products (*e.g.* forward contracts), options and option strategies, and structured products with additional complexity. Exposure to agricultural commodities can be provided through a single-commodity product or through multi-commodity products, which are mostly used by investors.

Societe Generale manages risks associated with the related positions either on the OTC market by executing transactions with commodity dealers, commodity traders, banks and brokers, or on organised markets:

- NYSE LIFFE (including Euronext Paris) for cocoa, corn, wheat, rapeseed oil, sugar and coffee;
- ICE FUTURES US for cocoa, coffee, cotton, orange juice, sugar and wheat;
- ICE FUTURES Canada for canola;
- CME group for corn, soybean, soybean oil, soybean meal, wheat, oats, cattle, lean hogs, milk and rice;
- Minneapolis Grain Exchange for wheat;
- SGX for rubber;
- TOCOM for rubber.

The list above is not fixed and may evolve in the future.

A number of measures are in place to prevent or detect any material impact on the price of agricultural commodities as a result of Societe Generale activities described above:

- the trading activity is in particular governed by the regulatory framework promulgated in Europe under MiFID II, as in force since 3rd January 2018. It sets limits for positions on certain agricultural commodities, imposes reporting on positions to the trading platform, as well as systematic reporting of all transactions performed to the appropriate regulatory body;
- the business also operates within internal limits, set by teams following risks independently of the operators;
- these teams constantly monitor compliance with these various limits;
- moreover, Societe Generale's trading activity in exchange contracts follows limits set by the Societe Generale clearing broker;
- to prevent behaviour that could be considered disruptive, Societe Generale traders are provided with trading rules and mandates, and receive regular training on business standards and market conduct;
- daily controls are run in order to detect any inappropriate trading. These controls include the monitoring of the CFTC (US Commodity Futures Trading Commission) and exchange requirements on position limits, such that no operator can adopt a market position that poses a danger to market equilibrium.

6.4.2 PUBLICATION ON DORMANT ACCOUNTS

Articles L. 312-19 and L. 312-20 of the French Monetary and Financial Code, as introduced by French Act No. 2014-617 of 13th June 2014 on dormant bank accounts and unclaimed life insurance accounts, also known as the "Eckert Act", which entered into effect on 1st January 2016, require all credit institutions to publish information on dormant bank accounts on an annual basis.

Over 2018, 32,158 dormant bank accounts were closed, and the total sums deposited with the Caisse des Dépôts et Consignations amounted to EUR 31,507,361.03.

At end-December 2018, 344,960 bank accounts were identified as dormant, representing an estimated total of EUR 1,613,533,905.10.

6.5 PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS

6.5.1 BALANCE SHEET

ASSETS

(In EUR m)		31.12.2018	31.12.2017
Cash, due from central banks and post office accounts		73,934	90,424
Treasury notes and similar securities	Note 2.1	154,810	127,216
Due from banks	Note 2.3	181,460	191,942
Customer loans	Note 2.3	482,496	390,312
Bonds and other debt securities	Note 2.1	113,202	93,288
Shares and other equity securities	Note 2.1	105,948	120,720
Securities, investments in subsidiarie	Note 2.1	705	592
Investments in subsidiaries	Note 2.1	25,210	26,478
Tangible and intangible fixed assets	Note 7.2	2,596	2,050
Treasury stock	Note 2.1	242	281
Accruals, other accounts receivables and other assets	Note 3.2	146,099	139,355
TOTAL ASSET		**1,286,702**	**1,182,658**

OFF-BALANCE SHEET ITEMS

(In EUR m)		31.12.2018	31.12.2017
Loan commitments granted	Note 2.3	226,742	197,307
Guarantee commitments granted	Note 2.3	222,259	187,617
Commitments made on securities		30,243	21,883

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

(In EUR m)		31.12.2018	31.12.2017
Due to central banks and post office accounts		5,661	5,554
Due to banks	Note 2.4	220,077	241,786
Customer deposits	Note 2.4	524,846	459,690
Liabilities in the form of securities issued	Note 2.4	108,350	83,111
Accruals, other accounts payable and other liabilities	Note 3.2	354,296	318,493
Provisions	Note 7.3	14,618	15,588
Long-term subordinated debt and notes	Note 6.4	23,807	23,508
Shareholders' equity			
Common stock	Note 6.1	1,010	1,010
Additional paid-in capital	Note 6.1	20,602	20,444
Retained earnings	Note 6.1	11,710	12,674
Net income	Note 6.1	1,725	800
SUB-TOTAL		**35,047**	**34,928**
TOTAL LIABILITIES		**1,286,702**	**1,182,658**

OFF-BALANCE SHEET ITEMS

(In EUR m)		31.12.2018	31.12.2017
Loan commitments received	Note 2.4	60,532	51,377
Guarantee commitments received	Note 2.4	50,841	47,127

6.5.2 INCOME STATEMENT

(In EUR m)		2018	2017
Interest and similar income	Note 2.5	24,106	14,879
Interest and similar expense	Note 2.5	(23,778)	(15,249)
Dividend income	Note 2.1	2,933	2,105
Fee income	Note 3.1	4,286	4,165
Fee expenses	Note 3.1	(1,527)	(1,359)
Net income from the trading portfolio	Note 2.1	4,397	5,955
Net income from short-term investment securities	Note 2.1	140	404
Income from other activities[1]		21,747	22,558
Expenses from other activities[1][2]		(21,695)	(23,519)
Net banking income		**10,609**	**9,939**
Personnel expenses	Note 4.1	(4,908)	(5,307)
Other operating expenses[3]		(4,128)	(3,855)
Impairment and amortisation		(427)	(445)
Gross operating income		**1,146**	**332**
Cost of risk	Note 2.6	(69)	(665)
Operating income		**1,077**	**(333)**
Net income from long-term investments	Notes 2.1 & 7.2	32	1,024
Operating income before tax		**1,109**	**691**
Income tax	Note 5	616	109
Net Income		**1,725**	**800**
Earnings per ordinary share	**Note 6.3**	**2.15**	**1.00**
Diluted earnings per ordinary share		**2.15**	**1.00**

Information about fees paid to Statutory Auditors is disclosed in the notes to the consolidated financial statements of the Societe Generale Group; consequently, this information is not provided in the notes to the parent company financial statements of Societe Generale.

(1) As part of its market making activities on commodities derivatives, Societe Generale may hold physical commodities stocks. Related incomes and expenses are included in Other banking income and expense for other activities. For the year 2018, income amounts to EUR 21,323 million (EUR 22,459 million in 2017) and expense to EUR 21,391 million (EUR 22,369 million in 2017).

(2) During 2017, other operating expenses included a EUR 963 million payment (GBP 813.26 million in original currency) related to the transactional agreement concluded between Societe Generale and the Libyan Investment Authority.

(3) o.w. EUR 349 million related to the 2018 contribution to the Single Resolution Fund (SRF) (EUR 296 million in 2017).

6.6 NOTES TO THE PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS

The parent company financial statements were approved by the Board of Directors on 6 February 2019.

NOTE 1 SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

Introduction

The preparation and presentation of the parent company financial statements for Societe Generale comply with the provisions of Regulation 2014-07 of the French Accounting Standards Board, the ANC, related to the annual accounts for the banking sector.

As the financial statements of foreign branches were prepared using accounting principles generally accepted in their respective countries, they were subsequently adjusted to comply with the accounting principles applicable in France.

The disclosures provided in the notes to the parent company financial statements focus on information that is both relevant and material to the financial statements of Societe Generale, its activities and the circumstances in which it conducted its operations over the period.

Accounting policies and valuation methods

In accordance with the accounting principles applicable to French banks, the majority of transactions are recorded using valuation methods that take into account the purpose for which they were made.

In financial intermediation transactions, assets and liabilities are generally carried at historical cost and Impairment is recognised where counterpart risk arises. Revenues and expenses arising from these transactions are recorded over the life of the transaction in accordance with the time period concept. Transactions on forward financial instruments carried out for hedging purposes or to manage the bank's overall interest rate risk are accounted for using the same principles.

Trading transactions are generally marked to market at year-end, except for loans, borrowings and short-term investment securities which are recorded at nominal value (see below). When financial instruments are not quoted in an active market, the market value used is reduced for reasons of prudence. Moreover, a reserve is recorded to cover valuations established on the basis of in-house models (Reserve Policy), which is determined according to the complexity of the model used and the life of the financial instrument.

Translation of foreign currency financial statement

The on- and off-balance sheet items of branches reporting in foreign currencies are translated at the official exchange rate prevailing at year-end. Income statement items of these branches are translated at the average month-end exchange rates. Gains and losses arising from the translation of reserves, retained earnings and net income are included in shareholders' equity under *Other accounts payable* or *Other accounts receivable*. Gains and losses arising from the translation of the capital contribution of foreign branches are also included in changes in shareholders' equity under the same heading.

Gains and losses arising from the translation of the capital contribution of foreign branches are included under *Other accounts payable* or *Other accounts receivable*. Translation differences relating to branches in the Euro zone (since the Euro implementation) are retained in shareholders' equity and are only recognised in the income statement when these entities are sold.

Use of estimates and judgement

When applying the accounting principles disclosed in the following notes for the purpose of preparing Societe Generale's parent company financial statements, the Management makes assumptions and estimates that may have an impact on figures recorded in the income statement, on the valuation of assets and liabilities in the balance sheet, and on information disclosed in the notes to the parent company financial statements.

In order to make these assumptions and estimates, the Management uses information available at the date of preparation of the notes to the parent company financial statements and can exercise its judgement. By nature, valuations based on estimates include risks and uncertainties relating to their occurrence in the future. Consequently, actual future results may differ from these estimates and may then have a significant impact on the financial statements.

The use of estimates mainly concerns the following valuations:

- fair value in the balance sheet of financial instruments (securities portfolio and forward financial instruments) not quoted in an active market and held for trading activities (described in Notes 2.1, 2.2 and 3.2);
- impairment of financial assets (see Note 2.6);
- provisions recognised under liabilities (see Notes 2.6, 4.2 and 7.3);
- deferred tax assets recognised in the balance sheet (see Note 5).

The United Kingdom has organised on 23rd June 2016 a referendum following which a majority of British citizens have voted to leave the European Union (Brexit). This exit must occur on 29th March 2019. The technical agreement concluded between the British government and the European Commission to reshape the economic relations between United Kingdom and the European Union has been rejected by the British Parliament in January 2019. In the event of an exit of United Kingdom from the European Union on 29th March 2019 without any consent on a transition agreement, Societe Generale is taking actions to ensure the business continuity for its customers from this date. Those changes of Brexit implementation process have been considered in the assumptions and assessments adopted for the preparation of the parent company financial statements.

Change in accounting estimates of collective provisions

In 2018, Societe Generale made a change in accounting estimates for the recording of collective provisions for credit risk.

In line with the estimates modalities for expected credit losses which are used in the consolidated financial statements of the Group Societe Generale since the application of IFRS 9 as from 1st January 2018, Societe Generale has reviewed accounting estimates of collective provisions for credit risk in its parent company financial statements.

Until 31st December 2017, the amount of collective provisions was notably determined on the basis of historical data on default rates and incurred losses on assets with credit risk characteristics that are similar to those in the portfolio, adjusted to reflect any relevant current economic conditions and, where necessary, the opinion of an expert.

From 2018, the amount of collective provisions for credit risk is now estimated at the expected credit losses at termination calculated on the basis of the downgraded performing assets (homogenous portfolios of credits and commitments with a significant deterioration in credit risk since the initial recognition). See Note 2.6.

NOTE 2 FINANCIAL INSTRUMENTS

NOTE 2.1 Securities portofolio

ACCOUNTING PRINCIPLES

Securities are classified according to:

- their type: public notes (Treasury notes and similar securities), bonds and other debt securities (negotiable debt instruments, interbank securities), shares and other equity securities;
- the purpose for which they were acquired: trading, short-term and long-term investment, shares intended for portfolio activity, investments in non-consolidated subsidiaries and affiliates, and other long-term equity investments.

Purchases and sales of securities are recorded in the balance sheet at the date of settlement-delivery.

The classification and valuation rules applied for each portfolio category are as follows and the impairment rules applied by Societe Generale are described in Note 2.6.

TRADING SECURITIES

Trading securities are securities acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing them in the near-term or held for the purpose of market-making activities. These securities are traded in active markets, and the available market price reflects frequent buying and selling under normal conditions of competition. Trading securities also include securities linked to a sale commitment in the context of an arbitrage operation done on an organised or assimilated market and securities purchased or sold in the specialised management of a trading portfolio containing forward financial instruments, securities or other financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent pattern of short-term profit-taking.

Trading securities are recognised in the balance sheet at cost, excluding acquisition expenses.

They are marked to market at the end of the financial period.

Net unrealised gains or losses, together with net gains or losses on disposals, are recognised in the income statement under *Net income from the trading portfolio*, or, *from short-term investment securities.* Coupon payments received on fixed-income securities in the trading portfolio are recorded in the income statement under *Net interest income from bonds,* or *other debt securities*.

Trading securities that are no longer held for the purpose of selling them in the near-term, or no longer held for the purpose of market-making activities, or held in the specialised management of a trading portfolio for which there is no longer evidence of a recent pattern of short-term profit-taking, may be reclassified into the *Short-term investment securities* category or into the *Long-term investment securities* category if:

- exceptional market situations generate a change of holding strategy;
- or, if after their acquisition debt securities become no longer negotiable in an active market and Societe Generale has the intention and the ability to hold them for the foreseeable future or until maturity.

Securities which are then reclassified are recorded in their new category at their fair market value on the date of reclassification.

LONG-TERM INVESTMENT SECURITIES

Long-term investment securities are acquired debt securities or reclassified short-term investment securities which Societe Generale intends and has the capacity to hold until maturity.

Societe Generale must therefore have, in particular, the necessary financing capacity to continue holding these securities until their expiry date. These long-term investment securities shall be not subject to any legal or other form of constraint that might call into question its intention to do so.

Long-term investment securities also include trading and short-term investment securities which have been reclassified by Societe Generale following the particular conditions described here before (facing exceptional market situations or when debt securities are no longer negotiable in an active market).

These instruments may be designated as hedged items in hedging transactions using forward financial instruments used to hedge the interest rate risk on identifiable items or groups of similar items.

Long-term investments are recorded according to the same principles as short-term investment securities.

SECURITIES, INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, AFFILIATES AND OTHER LONG-TERM SECURITIES

This category of securities covers *Investments in subsidiaries* and *Affiliates*, when it is deemed useful to Societe Generale's business to hold the said shares in the long term. This notably covers investments that meet the following criteria:

- shares in companies that share Directors or senior managers with Societe Generale and where influence can be exercised over the company in which the shares are held;
- shares in companies that belong to the same group controlled by individuals or legal entities, where the said persons or entities exercise control over the group and ensure that decisions are taken in unison;
- shares representing more than 10% of the voting rights in the capital issued by a bank or a company whose business is directly linked to that of Societe Generale.

This category also includes *Other long-term equity investments*. These are equity investments made by Societe Generale with the aim of developing special professional relations with a company over the long term but without exercising any influence on its management due to the low proportion of attached voting rights.

Investments in subsidiaries, *Affiliates and Other long-term securities* are recorded at their purchase price net of acquisition cost s. Dividend income earned on these securities is recognised in the income statement under *Dividend income.*

SHORT-TERM INVESTMENT SECURITIES

Short-term investment securities are all those that are not classified as trading securities, long-term investment securities, or investments in consolidated subsidiaries and affiliates.

Shares and other equity securities

Equity securities are carried on the balance sheet at cost excluding acquisition expenses, or at contribution value. At year-end, cost is compared to realisable value. For listed securities, realisable value is defined as the most recent market price. Unrealised capital gains are not recognised in the accounts but a Impairment of portfolio securities is recorded to cover unrealised capital losses, without this depreciation being offset against any unrealised capital gains. Income from these securities is recorded in Dividend income.

Bonds and other debt securities

These securities are carried at cost excluding acquisition expenses and, in the case of bonds, excluding interest accrued and not yet due at the date of purchase. The positive or negative difference between cost and redemption value is amortised to income over the life of the relevant securities and using the actuarial method. Accrued interest on bonds and other short-term investment securities is recorded as related receivables and under Interest and similar income in the income statement.

Short-term investment securities may be reclassified into the Long-term investment securities category provided that:

- exceptional market situations generate a change of holding strategy;
- or, if after their acquisition debt securities become no longer negotiable in an active market and Societe Generale has the intention and the ability to hold them for the foreseeable future or until maturity.

NOTE 2.1.1 TREASURY NOTES, BONDS AND OTHER DEBT SECURITIES, SHARES AND OTHER EQUITY SECURITIES

	31.12.2018				31.12.2017			
(In EUR m)	**Treasury notes and similar securities**	**Shares and other equity securities**	**Bonds and other debt securities**	**Total**	**Treasury notes and similar securities**	**Shares and other equity securities**	**Bonds and other debt securities**	**Total**
Trading securities	135,243	104,327	69,581	309,151	107,005	120,062	48,828	275,895
Short-term investment securities								
Gross book value	19,494	1,576	11,586	32,656	20,139	600	10,322	31,061
Impairment	(78)	(31)	(75)	(184)	(76)	(18)	(60)	(154)
Net book value	19,416	1,545	11,511	32,472	20,063	582	10,262	30,907
Long-term investment securities								
Gross book value	64	-	32,072	32,136	68	-	34,177	34,245
Impairment				-		-		
Net book value	64	-	32,072	32,136	68	-	34,177	34,245
Related receivables	87	76	38	201	80	76	21	177
TOTAL	**154,810**	**105,948**	**113,202**	**373,960**	**127,216**	**120,720**	**93,288**	**341,224**

ADDITIONAL INFORMATION ON SECURITIES

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Estimated market value of short-term investment securities		
Unrealised capital gains[1]	453	677
Estimated value of long-term investment securities:		
Premiums and discounts relating to short-term and long-term investment securities	186	135
Investments in mutual funds:		
- French mutual funds	4,069	2,163
- Foreign mutual funds	6,992	8,660
Of which mutual funds which reinvest all their income	*1*	*52*
Listed securities[2]	316,997	298,034
Subordinated securities	113	113
Securities lent	56,084	45,923

(1) Not including unrealized gains or losses on forward financial instruments, if any, used to hedge short-term investment securities.
(2) The listed trading securities amounted to EUR 254,324 million at 31st December 2018 against EUR 232,955 million at 31th December 2017.

NOTE 2.1.2 SECURITIES, INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, AFFILIATES AND OTHER LONG-TERM SECURITIES

AFFILIATES AND OTHER LONG-TERM SECURITIES

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Banks	388	371
Others	368	265
Gross book value	**756**	**636**
Impairment	(51)	(44)
NET BOOK VALUE[1]	**705**	**592**

(1) o.w. EUR 69 million from the associate's certificates (French deposit guaranty).

INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Banks	**26,324**	**28,539**
Listed	5,452	5,618
Unlisted	20,782	22,921
Others	**6,509**	**5,423**
Listed	1,156	1,156
Unlisted	5,323	4,267
Gross book value[1]	**32,743**	**33,962**
Impairment [2]	(7,533)	(7,484)
NET BOOK VALUE	**25,210**	**26,478**

All transactions with the related parties were concluded under normal market conditions.

(1) The main changes involve:
– the capital decrease of SG FSH: EUR -701 million;
– the merger of Soginfo: EUR -149 million;
– the liquidation of Delta Credit MF Netherlands BV: EUR -149 million;
– the capital decrease of Orpavimob: EUR -21 million;
– the capital decrease of SG Asia Ltd.: EUR -17 million.

(2) The main changes in the depreciation are as follow:
– the impairment of Inter Europe Conseil: EUR -258 million;
– the impairment of SG International Ltd.: EUR -64 million;
– the impairment of SG Securities SPA: EUR -38 million;
– the impairment of Banka Societe Generale Albania: EUR -29 million;
– the impairment of Descartes Trading: EUR -17 million;
– the Rosbank recovery: EUR +87 million;
– the recovery following the liquidation of Delta Credit MF Netherlands BV: EUR +147 million;
– the Fiditalia recovery: EUR +111 million.

NOTE 2.1.3 TREASURY SHARES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Societe Generale shares acquired for allocation to employees are recorded as Short-term investment securities and presented under *Treasury stock* on the assets side of the balance sheet.

Societe Generale shares held with a view to underpinning the share price or as part of arbitrage transactions on the CAC 40 index are recorded as *Trading securities*.

	31.12.2018			31.12.2017		
(In EUR m)	**Quantity**	**Book value**	**Market value**	**Quantity**	**Book value**	**Market value**
Trading securities[1]	274,599	8	8	232,399	11	11
Short-term investment securities	5,975,497	234	166	6,850,304	270	295
Long-term equity investments						
TOTAL	**6,250,096**	**242**	**174**	**7,082,703**	**281**	**306**

Nominal value: EUR 1.25.

Market value per share: EUR 27.82 at 31st December 2018.

(1) Societe Generale set up on 22nd August 2011 a liquidity contract which was endowed with EUR 170 million for carrying out transactions on the Societe Generale share. At 31st December 2018, 130,000 Societe Generale shares were held under the liquidity contract, which contained EUR 5 million for the purpose of carrying out transactions in Societe Generale shares.

(2) The accounting value is assessed according to the notice of the CNC N° 2008-17 approved on 6th November 2008 concerning stock-options and bonus issues of shares.

NOTE 2.1.4 DIVIDEND INCOME

(In EUR m)	2018	2017
Dividends from shares and other equity securities	10	37
Dividends from investments in non-consolidated subsidiaries and affiliates and other long-term securities	2,923	2,068
TOTAL[1]	**2,933**	**2,105**

(1) Dividends received from investments in the trading portfolio have been classified under "Net income from the trading portfolio and short-term investment securities".

NOTE 2.1.5 NET INCOME FROM THE TRADING PORTFOLIO AND SHORT-TERM INVESTMENT SECURITIES

(In EUR m)	2018	2017
Net income from the trading portfolio:		
Net income from operations on trading securities	(12,658)	11,629
Net income from forward financial instruments	17,748	(6,224)
Net income from foreign exchange transactions	(693)	550
SUB-TOTAL	**4,397**	**5,955**
Net income from short-term investment securities:		
Gains on sale	278	485
Losses on sale	(87)	(52)
Allocation of impairment	(73)	(58)
Reversal of impairment	22	29
SUB-TOTAL	**140**	**404**
NET TOTAL	**4,537**	**6,360**

NOTE 2.1.6 NET INCOME FROM LONG-TERM INVESTMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

This item covers capital gains or losses realised on disposals, as well as the net allocation to impairment for investments in subsidiaries and affiliates, long-term investment securities.

(In EUR m)	2018	2017
Long-term investment securities:		
Net capital gains (or losses) on sale	-	
Net allocation to depreciations		7
SUB-TOTAL	**-**	**7**
Investments in subsidiaries and affiliates:		
Gains on sale[1]	174	1,000
Losses on sale[2]	(147)	(711)
Allocation to impairment[3]	(419)	(340)
Reversal of impairment[3]	361	1,060
Subsidies granted to affiliates (subsidiaries)		
SUB-TOTAL	**(31)**	**1,009**
Net income from long term investment (see Note 7.2)	**63**	**8**
TOTAL	**32**	**1024**

(1) o.w. EUR +119 million concerning the partial disposal of Euroclear and EUR +38 million concerning the merger of SG Services and the merger of Soginfo.
(2) o.w. EUR -147 million concerning the liquidation of Delta Credit MF Netherlands BV compensated by a provision reversal of the same amount.
(3) Almost all of allocations and write-backs concerning subsidiaries (cf. Note 2.1.2 - Investments in subsidiaries).

NOTE 2.2 Operations on forward financial instruments

ACCOUNTING PRINCIPLES

Operations on forward financial instruments relating to interest rates, foreign exchange or equities are used for trading or hedging purposes.

Nominal commitments on forward financial instruments are recorded as a separate off-balance sheet item. This amount represents the volume of outstanding transactions and does not represent the potential gain or loss associated with the market or counterpart risk on these transactions. Credit derivatives purchased to hedge credit risks on financial assets which are not valued at market value are classified and treated as guarantee commitments received.

The accounting treatment of income or expenses on these forward financial instruments depends on the purpose for which the transaction was concluded, as follows:

HEDGING TRANSACTIONS

Income and expenses on forward financial instruments used as a hedge and assigned from the beginning to an identifiable item or group of similar items, are recognised in the income statement in the same manner as income and expenses on the hedged items. Income and expenses on interest rate instruments are recorded as net interest income in the same interest income or expense account as the items hedged. Income and expenses on other instruments such as equity instruments, stock market indexes or currencies are recognised under *Net income from the trading portfolio,* or, *from short-term investment securities*.

Income and expenses on forward financial instruments used to hedge or manage an overall interest rate risk are recognised in the income statement over the life of the instrument under *Net income from the trading portfolio,* or, *from short-term investment securities.*

TRADING TRANSACTIONS

Trading transactions include instruments traded on organised or similar markets and other instruments, such as credit derivatives and composite option products, which are included in the trading portfolio although they are traded over-the-counter on less liquid markets, together with debt securities with a forward financial instrument component for which this classification in the accounts most appropriately reflects the results and associated risks. These transactions are measured at their market value at the balance sheet date. When financial instruments are not quoted in an active market, this value is generally determined on the basis of in-house models. Where necessary, these valuations are adjusted for reasons of prudence by applying a discount (*Reserve Policy*). This discount is determined on the basis of the instruments concerned and the associated risks, and takes into account:

- a conservative valuation of all the instruments, regardless of the liquidity of the corresponding market;
- a reserve calculated according to the size of the position and intended to cover the risk that Societe Generale will be unable to liquidate the investment in one go due to the size of the holding;

- an adjustment for the reduced liquidity of instruments and modelling risks in the case of complex products as well as transactions on less liquid markets (less liquid since they have been developed recently or are more specialised).

Furthermore, for over-the-counter transactions on forward interest rate instruments, the market value takes into account counterpart risks and the discounted value of future management cost s. The corresponding gains or losses are directly recognised as income for the period, regardless of whether they are realised or unrealised. They are recognised in the income statement as *Net income from the trading portfolio,* or, *from short-term investment securities*.

Gains or losses corresponding to contracts concluded within the scope of cash management activities managed by the trading room, in order to benefit from any interest rate fluctuations, are recorded when liquidated or over the life of the contract, depending on the type of instrument. Unrealised losses are provisioned at year-end and the corresponding amount is recorded under Net income from the trading portfolio, or, from short-term investment securities.

NOTE 2.2.1 FORWARD FINANCIAL INSTRUMENTS COMMITMENTS

(In EUR m)	Fair Value Trading transactions	Hedging transactions	Total at 31.12.2018	31.12.2017
Firm transactions				
Transactions on organized markets				
Interest rate futures	692,014		692,014	552,460
Foreign exchange futures[1]	1,644,515		1,644,515	1,484,340
Other futures contracts	550,171	121	550,292	561,934
OTC agreements				
Interest rate swaps	8,428,271	11,177	8,439,448	8,526,194
Currency financing swaps	860,895	567	861,462	805,265
Forward Rate Agreements (FRA)	904,689		904,689	1,491,975
Other	47,339		47,339	38,313
Optional transactions				
Interest rate options	1,960,587		1,960,587	2,038,182
Foreign exchange options	525,918	211	526,129	359,238
Options on stock exchange indexes and equities	1,182,292	1	1,182,293	1,000,006
Other options	77,522		77,522	66,230
TOTAL	**16,874,213**	**12,077**	**16,886,290**	**16,924,137**

(1) Amount reviewed against published 2017 financial statements, further to the incorporation of some foreign exchange future operations which were previously excluded.

NOTE 2.2.2 FAIR-VALUE OF THE TRANSACTIONS QUALIFIED AS HEDGING

(In EUR m)	31.12.2018
Firm transactions	
Transactions on organized markets	
Interest rate futures	-
Foreign exchange futures	-
Other forward contracts	(19)
OTC agreements	
Interest rate swaps	3,660
Currency financing swaps	108
Forward Rate Agreements (FRA)	-
Other	-
Optional transactions	
Interest rate options	-
Foreign exchange options	-
Options on stock exchange indexes and equities	-
Other options	-
TOTAL	**3,749**

NOTE 2.2.3 MATURITIES OF FINANCIAL DERIVATIVES (NOTIONAL AMOUNTS)

(In EUR m)	Less than 3 months	3 months to one year	1 to 5 years	More than 5 years	Total
Firm transactions					
Transactions on organised markets	311,887	1,594,273	478,292	502,369	2,886,821
OTC agreements	47,156	3,019,241	3,194,279	3,992,262	10,252,938
Optional transactions	**25,672**	**1,445,391**	**1,079,669**	**1,195,799**	**3,746,531**
TOTAL	**384,715**	**6,058,905**	**4,752,240**	**5,690,430**	**16,886,290**

NOTE 2.3 Loans and borrowings

ACCOUNTING PRINCIPLES

Amounts due from banks and customer loans are classified according to their initial duration and type: demand deposits (current accounts and overnight transactions) and term deposits in the case of banks, and commercial loans, overdrafts and other loans to customers. They also include securities purchased from banks and customers under resale agreements, and loans secured by notes and securities.

Only amounts due and customer loans which meet the following criteria are offset on the balance sheet: those with the same counterpart, maturity, currency and accounting entity, and those for which an agreement exists with the counterpart allowing the company to combine the accounts and exercise the right of offset.

Interest accrued on these receivables is recorded as *Related receivables* and recognised in the income statement under *Interest income and expenses*.

Fees received and incremental transaction cost s related to the granting of a loan are comparable to interest and spread over the effective life of the loan.

Guarantees and endorsements recorded off-balance sheet represent transactions which have not yet given rise to cash movements, such as irrevocable commitments for the undrawn portion of facilities made available to banks and customers or guarantees given on their behalf.

If a commitment carries an incurred credit risk which makes it probable that Societe Generale will not recover all or part of the amounts due under the counterpart's commitment in accordance with the original terms of the contract, despite the existence of a guarantee, the corresponding outstanding loan is classified as a doubtful loan. Moreover, any loan will be classified as doubtful if one or more repayments are more than three months overdue (six months for mortgage loans and nine months for loans to local authorities), or, regardless of whether any payments have been missed, if it can be assumed that there is an identified risk, or if legal proceedings have been started.

If a loan to a given borrower is classified as doubtful, all outstanding loans or commitments to that borrower are reclassified as doubtful, regardless of whether or not they are backed by a guarantee.

Impairment for unrealised losses and for doubtful loans is recorded in the amount of the probable loss (see Note 2.6)

RESTRUCTURING OF LOANS AND RECEIVABLES

When an asset recorded under *Due from banks* or *Customer loans* is restructured, contractual changes are made to the amount, term or financial conditions of the initial transaction approved by the Group, due to the financial difficulties or insolvency of the borrower (whether insolvency has already occurred or will definitely occur unless the debt is restructured), and these changes would not have been considered in other circumstances. Restructured financial assets are classified as impaired and the borrowers are considered to be in default.

These classifications are maintained for at least one year and for as long as any uncertainty remains for the Group as to whether or not the borrowers can meet their commitments.

At the restructuring date, the carrying amount of the restructured financial asset is decreased to the present amount of the estimated new future recoverable cash flows discounted using the initial effective interest rate. This loss is booked to profit or loss under *Cost of risk*.

Restructured financial assets do not include loans and receivables subject to commercial renegotiations.

Loans and receivables may be subject to commercial renegotiations provided that the borrowing customer is not experiencing financial difficulties and is not insolvent. Such transactions involve customers whose debt the Group is willing to renegotiate in the interest of maintaining or developing a commercial relationship, in accordance with the credit approval procedures in force, and without relinquishing any principal or accrued interest.

Renegotiated loans and receivables are derecognised at the renegotiation date and replaced with the new loans, taken out under renegotiated conditions, which are recorded on the balance sheet at the same date. These new loans are subsequently measured at amortised cost, based on the effective interest rate arising from the new contractual conditions and taking into account the renegotiation fees billed to the customer.

NOTE 2.3.1 DUE FROM BANKS

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Deposits and loans		
Demand		
Current accounts	15,485	13,176
Overnight deposits and loans	468	500
Loans secured by notes-overnight		
Term		
Term deposits and loans	**75,640**	**99,465**
Subordinated and participating loans	4,244	4,104
Loans secured by notes and securities		
Related receivables	121	254
GROSS AMOUNT	**95,958**	**117,499**
Impairment	(24)	(24)
NET AMOUNT	**95,934**	**117,475**
Securities purchased under resale agreements	85,526	74,467
TOTAL[(1)(2)]	**181,460**	**191,942**

(1) At 31st December 2018 doubtful loans amounted to EUR 48 million (of which EUR 17 million were non-performing loans) against EUR 94 million (of which EUR 17 million were non-performing loans at 31st December 2017).
(2) Including amounts receivable from subsidiaries: EUR 79,091 million at 31st December 2018 against EUR 94,433 million at 31st December 2017.

NOTE 2.3.2 CUSTOMER LOANS

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Discount of trade notes	1,661	1,814
Other loans		
Short-term loans	74,060	60,816
Export loans	10,705	9,493
Equipment loans	45,782	40,705
Mortgage loans	63,604	60,622
Other loans	99,359	76,236
SUB-TOTAL[(1)(2)(3)]	**293,510**	**247,872**
Overdrafts	15,596	15,986
Related receivables	1,051	996
GROSS AMOUNT	**311,818**	**266,668**
Impairment	(2,963)	(3,287)
NET AMOUNT	**308,855**	**263,381**
Loans secured by notes and securities	92	89
Securities purchased under resale agreements	173,549	126,842
TOTAL[(4)(5)]	**482,496**	**390,312**

(1) Including pledged loan: EUR 60,152 million of which amounts eligible for refinancing with Bank of France: EUR 9,612 million at 31th December 2018 (EUR 9,006 million at 31st December 2017).
(2) Of which participating loans: EUR 2,834 million at 31st December 2018 (EUR 2,605 million at 31st December 2017).
(3) At 31st December 2018 doubtful loans amounted to EUR 6,759 million (of which EUR 4,002 million were non-performing loans) against EUR 7,839 million (of which EUR 4,494 million were non-performing loans) at 31st December 2017.
(4) Of which amounts receivable from subsidiaries: EUR 168,233 million at 31st December 2018 (EUR 104,837 million at 31st December 2017).
(5) Including restructured loans: EUR 2,297 million at 31st December 2018 against EUR 2,865 million at 31st December 2017.

NOTE 2.3.3 COMMITMENTS GRANTED

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Commitments granted[1]		
Loan commitments		
- To banks	21,465	23,487
- To customers	205,277	173,820
TOTAL	**226,742**	**197,307**
Guarantee commitments		
- On behalf of banks	150,762	116,941
- On behalf of customers	71,497	70,676
TOTAL	**222,259**	**187,617**

(1) Of which commitments granted to subsidiaries: EUR 92,533 million at 31st December 2018 (EUR 70,171 million at 31st December 2017).

NOTE 2.3.4 SECURITISATION

ACCOUNTING PRINCIPLES

Loans and receivables transferred by Societe Generale to a securitisation undertaking (securitisation fund, securitisation vehicle or equivalent foreign undertaking) are derecognised and the gain or loss on sale calculated as the difference between the selling price and the carrying amount of transferred loans or receivables is recognised in profit or loss.

If the transfer agreement contains an overcollateralisation clause, Societe Generale records on the assets side of its balance sheet, among the loans and receivables, a receivable for the part of the amount of transferred loans and receivables exceeding the sale price.

Ordinary units issued by a gaining securitisation undertaking and acquired or subscribed by Societe Generale are recorded as trading securities or as short-term investment securities according to their purpose.

Specific units, subordinated units and other financial instruments issued by the gaining securitisation undertaking and acquired or subscribed by Societe Generale as collateral at the benefit of the undertaking are recorded as short-term investment securities (see Note 2.1).

If Societe Generale lodges a cash security deposit with the gaining securitisation undertaking to bear the losses resulting from the failure of debtors of loans and receivables transferred, it records such deposit on the assets side of its balance sheet in the section *Accruals, other accounts receivable and other assets* as a receivable from securitisation undertaking, provided that the possible balance of the deposit will be attributed to it in course of liquidation of the securitisation undertaking.

If the guarantee granted by Societe Generale takes the form of a commitment granted, it is recorded in the off-balance sheet as a guarantee commitment granted to customers or to banks, as the case may be.

In 2017, Societe Generale proceeded to a securitisation in order to substitute in the assets, eligible bonds as the eurosystem refinancing guaranty for mortgage loans. For this purpose, Societe Generale has transferred EUR 9,242 million mortgage loans to a securitisation mutual fund. To capitalise the acquisition, the fund has issued bonds which were fully subscribed by Societe Generale, who bears the risks and the profits.

The bonds are presented in the assets on the balance sheet as at 31st December 2017 within the investment portfolio for an amount of EUR 7,640 million at 31st December 2018 (EUR 8,727 million at 31st December 2017).

NOTE 2.4 Debts

ACCOUNTING PRINCIPLES

Amounts due to banks and customer deposits are classified according to their initial duration and type: demand (demand deposits and current accounts) and time deposits and borrowings in the case of banks, and regulated savings accounts and other deposits in the case of customers. They also include securities sold to banks and customers under repurchase agreements.

Interest accrued on these deposits is recorded as related payables and as an expense in the income statement.

NOTE 2.4.1 DUE TO BANKS

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Demand deposits		
Demand deposits and current accounts	22,721	13,858
Borrowings secured by notes - overnight	-	-
SUB-TOTAL	**22,721**	**13,858**
Term deposits		
Term deposits and borrowings	131,862	158,040
Borrowings secured by notes and securities	-	-
SUB-TOTAL	**131,862**	**158,040**
Related payables	429	529
TOTAL DEPOSITS	**155,012**	**172,427**
Securities sold under repurchase agreements	65,065	69,359
TOTAL(1)	**220,077**	**241,786**

(1) Including amounts due to subsidiaries: EUR 77,953 million at 31st December 2018 (EUR 77,314 million at 31st December 2017).

NOTE 2.4.2 CUSTOMER DEPOSITS

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Regulated savings accounts		
Demand	43,373	42,093
Term	17,637	18,086
SUB-TOTAL	**61,010**	**60,179**
Other demand deposits		
Businesses and sole proprietors	50,722	49,458
Individual customers	33,835	31,206
Financial customers	26,230	24,686
Others	5,935	5,445
SUB-TOTAL	**116,722**	**110,795**
Other term deposits		
Businesses and sole proprietors	45,542	53,731
Individual customers	214	352
Financial customers	143,443	107,264
Others	12,458	6,850
SUB-TOTAL	**201,657**	**168,197**
Related payables	641	548
TOTAL CUSTOMER DEPOSITS	**380,030**	**339,719**
Securities sold to customers under repurchase agreements	144,816	119,971
TOTAL(1)	**524,846**	**459,690**

(1) Including deposits of subsidiaries: EUR 193,951 million at 31st December 2018 (EUR 132,477 million at 31st December 2017).

NOTE 2.4.3 DEBT SECURITIES ISSUED

ACCOUNTING PRINCIPLES

These liabilities are classified by type of security: loan notes, interbank market certificates, negotiable debt instruments, bonds and other debt securities, but exclude subordinated notes which are classified under *Subordinated debt*.

Interest accrued is recorded as related payables and as an expense in the income statement. Bond issuance and redemption premiums are amortised using the straight-line or actuarial method over the life of the related borrowings. The resulting expense is recorded in the income statement under *Interest and similar expense.*

Bond issuance cost s accrued over the period are recorded as expenses for the period, under *Interest and similar expense* in the income statement.

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Term savings certificates		
Bond borrowings	1,792	1,668
Related payables	20	19
SUB-TOTAL	**1,812**	**1,687**
Interbank certificates and negotiable debt instruments	105,933	80,900
Related payables	605	525
TOTAL(1)	**108,350**	**83,111**

(1) Including commissions related to subsidiaries: EUR 2,506 million at 31st December 2018 (EUR 2,144 million at 31st December 2017)

NOTE 2.4.4 COMMITMENTS RECEIVED

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Commitments received(1)		
Loan commitments received from banks	60,532	51,377
Guarantee commitments received from banks	50,841	47,127
TOTAL	**111,373**	**98,504**

(1) Including commitments received from subsidiaries: EUR 16,561 million at 31st December 2018 (EUR 11,871 million at 31st December 2017).

NOTE 2.5 Interests income and expenses

ACCOUNTING PRINCIPLES

Interest income and expense are recognised in the income statement under *Interest and similar income* or *Interest and similar expense* for all financial instruments measured at amortised cost using the effective interest rate method.

The effective interest rate is taken to be the rate used to discount future cash inflows and outflows over the expected life of the instrument in order to establish the book value of the financial asset or liability. The calculation of this rate considers the future cash flows based on the contractual provisions of the financial instrument without taking account of possible future loan losses and also includes commissions paid or received between the parties where these may be assimilated to interest, directly linked transaction cost s, and all types of premiums and discounts.

When a financial asset or group of similar financial assets has been impaired following an impairment of value, subsequent interest income is recorded on the basis of the effective interest rate used to discount the future cash flows when measuring the loss of value.

Moreover, except for those related to employee benefits, provisions recognised as balance sheet liabilities generate interest expenses that are calculated using the same interest rate used to discount the expected outflow of resources.

	2018			2017		
(In EUR m)	**Incomes**	**Expenses**	**Net**	**Incomes**	**Expenses**	**Net**
Interest income from transactions with banks	**3,320**	**(3,433)**	**(113)**	**3,109**	**(3,190)**	**(81)**
Transactions with central banks, post office accounts and banks	2,132	(2,320)	(188)	2,318	(2,566)	(248)
Securities sold under repurchase agreements and borrowings secured by notes and securities	1,188	(1,113)	75	791	(624)	167
Transactions with customers	**9,495**	**(7,473)**	**2,022**	**8,221**	**(5,971)**	**2,250**
Trade notes	33	-	33	64	-	64
Other customer loans	7,577	-	7,577	6,803	-	6,803
Overdrafts	355	-	355	305	-	305
Special savings accounts	-	(622)	(622)	-	(635)	(635)
Other deposits	-	(4,904)	(4,904)	-	(4,111)	(4,111)
Securities sold/bought under repurchase agreements and borrowings secured by notes and securities	1,530	(1,947)	(417)	1,049	(1,225)	(176)
Bonds and other debt securities	**9,336**	**(9,591)**	**(255)**	**2,041**	**(3,609)**	**(1,568)**
Other interest expenses and related income	**1,955**	**(3,281)**	**(1,326)**	**1,508**	**(2,479)**	**(971)**
TOTAL INTEREST INCOMES/EXPENSES	**24,106**	**(23,778)**	**328**	**14,879**	**(15,249)**	**(370)**

The detail of other customer loans is composed of:

(In EUR m)	2018	2017
Short-term loans	1,619	1,357
Export loans	282	236
Equipment loans	881	944
Mortgage loans	1,319	1,571
Other loans	3,476	2,695
TOTAL	**7,577**	**6,803**

NOTE 2.6 Impairment and provisions

NOTE 2.6.1 IMPAIRMENT AND PROVISIONS FOR CREDIT RISKS

NOTE 2.6.1.1 IMPAIRMENT

ACCOUNTING PRINCIPLES

Depreciations include assets impairment of assets and impairment of securities.

IMPAIRMENT OF ASSETS

Impairment for unrealised losses is equal to the difference between the carrying amount of the asset and the present value of estimated future recoverable cash flows, taking into account any guarantees, discounted at the financial assets' original effective interest rate. Furthermore, this impairment may not be less than the full amount of the accrued interest on the doubtful loan. Impairment, reversals of impairment, losses on bad debts and recovery of impaired debts are recognised under *Cost of risk*, along with write-backs of impairment linked to the passage of time.

Doubtful loans can be reclassified as performing loans when the credit risk has been definitively eliminated and regular repayments have resumed according to the original terms of the contract. Similarly, doubtful loans which have been restructured can be reclassified as performing loans. When a loan is restructured, a discount is applied to any differences between the cash flows expected to be received under the initial terms of the contract and the present value of the future flows of capital and interest expected to be received under the new terms, discounted at the original effective interest rate.

The amount deducted is recognised under *Cost of risk*. If the restructured loan is subsequently reclassified as a performing loan, it is reincorporated into net interest income over the remaining term of the loan.

When a borrower's solvency is such that after the loan has been classified as doubtful for a reasonable period, it is not foreseeable that it will be reclassified as a performing loan, the loan is identified as a non-performing loan. A loan is classified as non-performing once the bank asks for an early termination, when the contract is terminated and in any case one year after it was classified as doubtful, except where the original terms of the contract have been respected or where the loan is covered by guarantees which ensure its recovery. Loans which have been restructured and for which the borrower has not respected the new conditions are also classified as non-performing.

IMPAIRMENT OF SECURITIES

Short-term investment securities

- Shares and other equity securities

At year-end, cost is compared to realisable value. For listed securities, realisable value is defined as the most recent market price. Unrealised capital gains are not recognised in the accounts but a impairment of portfolio securities is recorded to cover unrealised capital losses, without this impairment being offset against any unrealised capital gains.

- Bonds and other debt securities

At year-end, cost is compared to realisable value or, in the case of listed securities, to their most recent market price. Unrealised capital gains are not recognised in the accounts but impairment of portfolio securities is recorded to cover unrealised capital losses, after consideration of any gains made on any related hedging transactions.

Allocations to and reversals of impairment for losses on short-term investment securities together with gains and losses on sales of these securities are recorded under *Net income from the trading portfolio,* or *from short-term investment securities* in the income statement.

Long-term investment securities

Long-term investments are recorded according to the same principles as short-term investment securities, except that no impairment is made for unrealised losses, unless there is a strong probability that the securities will be sold in the short term, or unless there is a risk that the issuer will be unable to redeem them.

Allocations to and reversals of impairment for losses on long-term investment securities, together with gains and losses on sales of these securities, are recorded in the income statement under *Net income from long-term investments.*

Affiliates and investment in subsidiaries

At year-end, investments in consolidated subsidiaries and affiliates are valued at their value in use, namely the price the company would accept to pay to obtain the said securities if it had to acquire them in view of its investment objective. This value is estimated on the basis of various criteria, such as shareholders' equity, profitability, and the average share price over the last three months. Unrealised capital gains are not recognised in the accounts but a depreciation on portfolio securities is recorded to cover unrealised capital losses.

Allocations to and reversals of impairment as well as any capital gains or losses realised on the disposal of these securities, including any profit or loss generated when tendering these securities to public share exchange offers, are recognised under *Net income from long-term investments.*.

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Assets impairment:		
Banks	24	24
Customer loans	2,963	3,287
Other	142	82
Sub-total[1]	**3,129**	**3,393**
Impairment on securities[2]	7,768	7,682
TOTAL IMPAIRMENT	**10,897**	**11,075**

(1) Of which depreciation for non-performing loans: EUR 2,273 million.
(2) Except Treasury stock.

The change of impairment (excluding securities) breaks down as follows:

		Net allocations				
(In EUR m)	Amount at 31.12.2017	Net cost of risk	Other income statement	Used reversals	Change and reclassifying	Amount at 31.12.2018
Assets' impairment	**3,393**	**303**	**55**	**(642)**	**20**	**3,129**

NOTE 2.6.1.2 PROVISIONS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Provisions include:

- provisions for off-balance sheet commitments (relative to commitments granted);
- collective provisions for credit risk.

PROVISIONS FOR OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS (PROVISIONS FOR OFF-BALANCE SHEET GUARANTEES)

Provisions for off-balance sheet commitments represent the Societe Generale's potential losses incurred following the identification of an identified credit risk on an off-balance sheet financing or guarantee commitment that would not be considered as a derivative instrument or designated as financial asset through profit or loss.

COLLECTIVE PROVISIONS FOR CREDIT RISK (LINKED TO DOWNGRADED COMMITMENTS AND LOANS)

In a homogenous portfolio, as soon as a significant deterioration in credit risk is identified on a group of financial instruments, a provision is recognized without waiting for the risk to individually affect one or more receivables.

The provision is calculated for the amount of credit losses that Societe Generale expects to incur over the life of the exposures (lifetime expected credit loss), taking into consideration past data, the present situation and reasonable forecast changes in economic conditions, and relevant macroeconomic factors through to maturity. Accordingly, the amount of impairment equals to the present value of the expected credit losses, taking into account the impact of collateral called up or liable to be called up and the probability of a default event occurring through to maturity.

Comments relative to the identification of the downgrading of credit risk:

To identify the exposures under collective provision, Societe Generale determines whether or not there is a significant increase of credit risk based on available historical and prospective information (behaviour scoring, credit ratings, loan to value indicators, macroeconomics scenarios, etc.).

The assessment of changes in credit risk takes account of the following criteria:

- 1st criteria: changes in the counterpart's credit rating as well as a change in operating sector, macroeconomic conditions and the behaviours of the counterpart that may, above and beyond the review of the credit rating, may be a sign of deteriorating credit risk;
- 2nd criteria: changes in the counterpart's credit rating, from contract to contract from the date of first recognition to the balance sheet date;
- 3rd criteria: the existence of amounts past due of more than 30 days.

Once any one of these criteria is met, the relative contract is impaired as described before.

(In EUR m)	Amount at 31.12.2017	Net allocations per net cost of risk	Change and reclassifying	Amount at 31.12.2018
Provisions for off-balance sheet commitments to banks	2	(2)		-
Provisions for off-balance sheet commitments to customers	205	(51)	5	159
Collective provisions for credit risks	825	(285)	4	544
TOTAL	**1,032**	**(338)**	**9**	**703**

PROVISIONS FOR OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

Provisions for off-balance sheet commitments represent Societe Generale's probable losses incurred following the identification of a proven credit risk on an off-balance sheet financing or guarantee commitment that would not be considered as a derivative instrument or designated as financial asset through profit and loss.

NOTE 2.6.1.3 COMMITMENTS LINKED TO MORTGAGE SAVINGS AGREEMENTS/PLANS (CEL/PEL)

ACCOUNTING PRINCIPLES

Comptes d'épargne logement (CEL or mortgage savings accounts) and *plans d'épargne logement* (PEL or mortgage savings plans) are special savings schemes for individual customers which are governed by Law 65-554 of 10th July 1965. These products combine an initial deposits phase in the form of an interest-earning savings account, followed by a lending phase where the deposits are used to provide mortgage loans. Under the current regulation, this last phase is subject to the prior existence of the savings phase and is therefore inseparable from it. The savings deposits collected and loans granted are recognised at amortised cost.

These instruments create two types of commitments for Societe Generale: the obligation to subsequently lend to the customer at an interest rate also established at the inception of the savings agreement and the obligation to remunerate customer savings for an indeterminate future period at an interest rate established at the inception of the mortgage savings agreement.

If it is clear that commitments under the PEL/CEL agreements will have negative consequences for the company, a provision is recorded on the liabilities side of the balance sheet. Any changes in these provisions are recognised as net banking income under *Net interest income*. These provisions only relate to commitments arising from PEL/CEL that are outstanding at the date of calculation.

Provisions are calculated for each generation of mortgage savings plans (PEL), with no netting between different PEL generations, and for all mortgage saving accounts (CEL) which constitute a single generation.

During the deposits phase, the underlying commitment used to determine the amount to be provisioned is calculated as the difference between the average expected amount of deposits and the minimum expected amount. These two amounts are determined statistically on the basis of the historical observed past behaviour of customers.

During the lending phase, the underlying commitment to be provisioned includes loans already granted but not yet drawn at the date of calculation, and future loans that are considered statistically probable on the basis of the amount of balance sheet deposits at the date of calculation and the historical observed past behaviour of customers.

A provision is recorded if the discounted value of expected future earnings for a given generation of PEL/CEL is negative. Earnings are estimated on the basis of interest rates available to individual customers for equivalent savings and loan products (with a similar estimated life and date of inception).

OUTSTANDING DEPOSITS IN MORTGAGE SAVINGS AGREEMENTS (PEL/CEL)

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Mortgage savings plans (PEL)		
less than 4 years old	2,752	4,818
between 4 and 10 years old	9,043	7,237
more than 10 years old	4,545	4,485
SUB-TOTAL	**16,340**	**16,540**
Mortgage savings accounts (CEL)	1,076	1,119
TOTAL	**17,416**	**17,659**

OUTSTANDING HOUSING LOANS GRANTED WITH RESPECT TO MORTGAGE SAVINGS AGREEMENTS (PEL/CEL)

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
less than 4 years old	1	3
between 4 and 10 years old	22	40
more than 10 years old	10	6
TOTAL	**33**	**49**

PROVISIONS FOR COMMITMENTS LINKED TO MORTGAGE SAVINGS AGREEMENTS (PEL/CEL)

(In EUR m)	31.12.2017	Allocations	Reversals	31.12.2018
Mortgage savings plans (PEL)				
less than 4 years old	15	-	(14)	1
between 4 and 10 years old	28	-	(8)	20
more than 10 years old	122	-	(4)	118
SUB-TOTAL	**165**	**-**	**(26)**	**139**
Mortgage savings accounts (CEL)	4	6	-	10
TOTAL	**169**	**6**	**(26)**	**149**

The level of provisions is sensitive to the long-term interest rates. Since the long-term rates were low during 2018, the provisions for PEL and CEL mortgage saving accounts are linked to the risks attached to the commitment to remunerate the deposits. Provisioning for PEL/CEL savings amounted to 0.85% of total outstandings as at 31st December 2018.

METHODS USED TO ESTABLISH THE PARAMETERS FOR VALUING PROVISIONS

The parameters used for estimating the future behaviour of customers are derived from historical observations of customer behaviour patterns over long period (more than 10 years). The values of these parameters can be adjusted whenever changes are made to regulations that may undermine the effectiveness of past data as an indicator of future customer behaviour.

The values of the various market parameters used, notably interest rates and margins, are calculated on the basis of observable data and constitute a best estimate, at the date of valuation, of the future value of These items for the periods in question, in line with the Retail Banking Division's policy of interest rate risk management.

The discount rates used are derived from the zero-coupon swaps vs. Euribor yield curve on valuation date, averaged over a 12-month period.

NOTE 2.6.1.4 COST OF RISK

ACCOUNTING PRINCIPLES

Cost of risk includes allocations, net of reversals, to provisions and to impairments for credit risk, the amount of the loan considered uncollectable and the amount of recoveries on loans written off.

(In EUR m)	2018	2017
Identified risks	36	(177)
Losses not covered by impairment and amounts recovered on write-offs	(105)	(84)
Other risks and litigations[1]	-	(404)
Net allocation to impairment and provisions for receivables and off-balance commitments	**(69)**	**(665)**
Including gain (loss) on revaluation of currency hedge of provisions:		
Counterparty risk	*(21)*	*(63)*

(1) In 2018, the movements of provisions for litigations are reported in different operating margins according to the accounting classification of the estimated risk.

NOTE 2.6.2 PROVISIONS FOR FORWARD FINANCIAL INSTRUMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Provisions on forward financial instruments are related to unrealized losses calculated on homogeneous sets of forward financial contracts recognized in balance sheet as isolated open positions

They are determined as the difference between the market value estimated at balance sheet closing date and determined at previous balance sheet closing date.

They are recognised in balance sheet as provisions for probable risks and expenses. The changes in provisions thus calculated are recorded in net income under *Net income from the trading portfolio*.

(In EUR M)	Amount at 31.12.2017	Net Allocations	Used reversals	Change and reclassifying	Amount at 31.12.2018
Provisions for forwards Financial instruments	9,685	887	-	73	10,646

NOTE 3 OTHER ACTIVITIES

NOTE 3.1 Net fees for services

ACCOUNTING PRINCIPLES

Societe Generale recognises fee income and expense for services provided and received in different ways depending on the type of service.

Fees for ongoing services, such as some payment services, custody fees, or web-service subscriptions are recorded as income over the lifetime of the service. Fees for one-off services, such as fund activity, finder's fees received, arbitrage fees, or penalties following payment incidents are recognised in income when the service is provided.

In syndication deals, the effective interest rate for the share of the issue retained on Societe Generale's balance sheet is comparable to that applying to the other members of the syndicate including, when needed, a share of the underwriting fees and participation fees; the balance of these fees is recorded in the income statement at the end of the syndication period. Arrangement fees are recorded in income when the placement is legally complete.

	2018			2017		
(In EUR m)	Incomes	Expenses	Net	Incomes	Expenses	Net
Transactions with banks	81	(92)	(11)	74	(92)	(18)
Transactions with customers	1,478	(35)	1,443	1,359		1,359
Securities transactions	457	(831)	(374)	507	(771)	(264)
Primary market transactions	44	-	44	112	-	112
Foreign exchange transactions and forward financial instruments	85	(283)	(198)	68	(269)	(201)
Loan and guarantee commitments	657	(174)	483	662	(71)	591
Services	1,484	-	1,484	1,383	-	1,383
Other	-	(112)	(112)	-	(156)	(156)
NET TOTAL	**4,286**	**(1,527)**	**2,759**	**4,165**	**(1,359)**	**2,806**

NOTE 3.2 Accruals, other assets and liabilities

NOTE 3.2.1 ACCRUALS, OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE AND OTHER ASSETS

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Other assets		
Guarantee deposits paid[1]	30,784	27,560
Miscellaneous receivables	3,220	2,253
Premiums on options purchased	53,060	57,497
Settlement accounts on securities transactions	3,144	3,195
Other	626	461
SUB-TOTAL	**90,834**	**90,966**
Accruals and similar		
Prepaid expenses	402	359
Deferred taxes	4,113	4,032
Accrued income	2,190	1,761
Other[2]	48,702	42,319
SUB-TOTAL	**55,407**	**48,471**
GROSS AMOUNT	**146,241**	**139,437**
Depreciations	(142)	(82)
NET TOTAL	**146,099**	**139,355**

(1) Mainly relates to guarantee deposits paid on financial instruments.
(2) Including derivative instruments valuation for EUR 38,391 million (EUR 34,709 million at 31st December 2017).

NOTE 3.2.2 ACCRUALS, OTHER ACCOUNTS PAYABLE AND OTHER LIABILITIES

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Securities transactions		
Amounts payable for securities borrowed	190,147	149,444
Other amounts due for securities	55,824	42,387
SUB-TOTAL	**245,971**	**191,831**
Other liabilities		
Guarantee deposits received[1]	23,440	21,550
Miscellaneous payables	531	444
Premiums on options sold	57,532	61,352
Settlement accounts on securities transactions	3,509	3,856
Other securities transactions	-	530
Related payables	199	192
SUB-TOTAL	**85,211**	**87,924**
Accruals and similar		
Accrued expenses	3,799	3,054
Deferred taxes	1	6
Deferred income	1,340	1,465
Other[2]	17,974	34,213
SUB-TOTAL	**23,114**	**38,738**
TOTAL	**354,296**	**318,493**

(1) Mainly relates to guarantee deposits received on financial instruments.
(2) Including derivative instruments valuation for EUR 6,313 million (EUR 22,033 million at 31st December 2017).

NOTE 4 EXPENSES AND EMPLOYEE BENEFITS

NOTE 4.1 Personnel expenses and remuneration of members of the Board of Directors and Chief Executive Officers

ACCOUNTING PRINCIPLES

The *Personnel expenses* account includes all expenses related to personnel, notably the cost of the legal employee profit-sharing, income related to CICE (Tax Credit for Competitiveness and Employment) and incentive plans for the year, as well as the cost of internal restructuring operations.

Employee benefits are divided into four categories:

- short-term employee benefits are employee benefits (other than termination benefits) that are expected to be settled within twelve months of the end of the annual reporting period in which the employees render the related service, such as fixed and variable compensation, annual leave, taxes and social security contributions, mandatory employer contributions and profit-sharing;
- post-employment benefits, including defined contributions plans and defined benefit plans such as pension plans and retirement benefits;
- long-term employee benefits are employee benefits that are not expected to be fully settled within twelwe months those such deferred remuneration paid in cash and not indexed (long service awards and time saving accounts);
- termination benefits.

Short-term employee benefits are recorded under *Personnel expenses* during the period according to the services provided by the employee.

The accounting principles relating to post-employment benefits and long-term benefits are described in Note 4.2; those related to share-based payments are described in Note 4.3.

NOTE 4.1.1 PERSONNEL EXPENSES

(In EUR m)	2018	2017
Employee compensation	3,385	3,633
Social security benefits and payroll taxes	1,300	1,483
Employer contribution, profit sharing and incentives	223	191
TOTAL	**4,908**	**5,307**
Average staff	**46,942**	**46,804**
In France	42,014	41,160
Outside France	4,928	5,644

Analysis of personnel expenses for the last five years:

(In EUR m)	2018	2017	2016	2015	2014
Societe Generale					
Profit sharing	11	11	13	15	12
Incentives	150	136	99	79	90
Employer contribution	62	44	49	43	44
SUB-TOTAL	**223**	**191**	**161**	**137**	**146**
Subsidiaries					**2**
TOTAL	**223**	**191**	**161**	**137**	**148**

NOTE 4.1.2 REMUNERATION OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND CHIEF EXECUTIVE OFFICERS

Total attendance fees paid in 2018 to the Company's Directors amounted to EUR 1.7 million.

The remuneration paid in 2018 to the senior management (Chairman of the Board, the Chief Executive Officer and his four deputies) amounted to EUR 14.8 million (including EUR 5.4 million of variable pay paid in cash or in shares for 2014 to 2017 fiscal years and EUR 3.4 million of long term incentives for the 2012 fiscal year).

NOTE 4.2 Employee benefits

Societe Generale, in France and its branches in foreign countries, may award their employees:

- post-employment benefits, such as pension plans or retirement benefits;
- long-term benefits such as deferred variable remuneration, long service awards or the time service account (*Compte épargne temps (CET)*);
- termination benefits.

DETAIL OF PROVISIONS FOR EMPLOYEE BENEFITS:

(In EUR m)	Amount at 31.12.2017	Net allocations[1]	Used reversals	Change and reclassifying	Amount at 31.12.2018
Provisions for employee benefits	1,759	805	(593)	45	2,016

(1) Net allocations include an allocation of EUR 554 million related to the change of hedging strategies for French benefits plans in November 2018 (cf. Note 4.2.1.2) and a decrease of liabilities in December 2018 according to the revision of some employee benefits in France.

NOTE 4.2.1 POST-EMPLOYMENT BENEFITS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Pension plans may be defined contribution or defined benefit plans.

DEFINED CONTRIBUTION PLANS

Defined contribution plans are those that limit Societe Generale's liability to the subscriptions paid into the plan but do not commit the company to a specific level of future benefits. Contributions paid are recorded as an expense for the current year.

DEFINED BENEFIT PLANS

Defined benefit plans commit Societe Generale, either formally or constructively, to pay a certain amount or level of future benefits and therefore bear the medium- or long-term risk. The present value of defined benefit obligations is valued by independent qualified actuaries.

Provisions are recognised on the liabilities side of the balance sheet under *Provisions*, to cover the whole of these retirement obligations. These provisions are assessed regularly by independant actuaries using the projected unit credit method. This valuation technique incorporates assumptions about demographics, early retirement, salary rises and discount and inflation rates.

Societe Generale can choose to finance defined benefit plans by assets held by a long-term employee benefit fund or by qualifying insurance policies.

Funding assets are classified as plan assets if assets are held by an entity (a fund) that is legally separate from the reporting entity and are available to be used only to pay employee benefits

When these plans are financed from external funds classified as plan assets, the fair value of these funds is subtracted from the provision to cover the obligations.

When these plans are financed from funds not classified as plan assets, these funds, classified as separate assets, are displayed separately in the assets of the balance sheet.

Differences arising from changes in calculation assumptions (early retirements, discount rates, etc.) or differences between actuarial assumptions and real performance (return on plan assets) are recognised as actuarial gains or losses. They are recorded immediately and in full in the income statement

Where a new or amended plan comes into force the cost of past services is recorded immediately and in full in the income statement. An annual charge is recorded under *Personnel expenses* for defined benefit plans, consisting of:

- the additional entitlements vested by each employee (current service cost);
- the financial expense resulting from the discount rate;
- the expected return on plan assets (gross return);
- the actuarial gains and losses and past service cost ;
- the settlement or curtailment of plans.

DEFINED CONTRIBUTION PLANS

Main defined contribution plans provided to employees of the Group are located in France. They include state pension plans and other national pension plan such as AGIRC-ARRCO, as well as pension schemes put in place by some branches of the Societe Generale for which the only commitment is to pay annual contributions (PERCO).

POST-EMPLOYMENT BENEFIT PLANS (DEFINED BENEFIT PLANS)

Pension plans include pension benefit as annuities and end of career payments. Pension benefit annuities are paid in addition to pensions state plans.

NOTE 4.2.1.1 RECONCILIATION OF ASSETS AND LIABILITIES RECORDED IN THE BALANCE SHEET

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Net liabilities recorded in the balance sheet	1,194	874
Assets recorded in the balance sheet	(952)	(469)
Net balance	**242**	**405**
Breakdown of the net balance		
Present value of funded defined benefit obligations	2,139	2,459
Fair value of plan assets	(2,012)	(2,182)
A - Actuarial deficit (net balance)	**127**	**277**
B - Present value of unfunded defined benefit obligations	**115**	**120**
Unrecognised items		
Plan assets impacted by change in asset celling	-	(8)
C - Total unrecognised items	**-**	**(8)**
A + B - C Net balance	**242**	**405**

(1) This item includes excess in plan assets for EUR 51 million and separate assets for EUR 902 million as of 31st December 2018 against EUR 397 million as of 31st December 2017 (see Note 4.2.1 §1.2).

NOTE 4.2.1.2 INFORMATION REGARDING PLAN ASSETS

Funding assets include plan assets and separate assets.

The breakdown of the fair value of plan assets is as follows: 67% bonds, 26% equities and 7% other investments. Societe Generale's own financial instruments directly held are not significant.

Excess in funding assets are EUR 119 million.

Employer contributions to be paid to post-employment defined benefit plans for 2019 are estimated at EUR 3 million.

In France, plan hedging strategies of some defined benefit plans has been modified in November 2018, implying a requalification of some plan assets into separate assets. The result is an increase of the liabilities of EUR 554 million and the recognition of a separate assets for the same amount. At the transfer date, the impact of this change is nil in profit or loss.

NOTE 4.2.1.3 MAIN ASSUMPTIONS DETAILED BY GEOGRAPHICAL AREA

(In percentage)	31.12.2018	31.12.2017
Discount rate		
Europe	1.96%	1.77%
Americas	4.29%	3.50%
Asia-Oceania-Africa	4.10%	3.36%
Long-term inflation		
Europe	2.06%	2.17%
Asia-Oceania-Africa	2.00%	2.00%
Future salary increase net of inflation		
Europe	0.45%	0.54%
Asia-Oceania-Africa	3.19%	3.06%
Average remaining working lifetime of employees (in years)		
Europe	7.44	8.83
Americas	7.85	8.25
Asia-Oceania-Africa	11.18	12.77
Duration (in years)		
Europe	15.14	16.10
Americas	15.59	17.53
Asia-Oceania-Africa	11.01	10.81

The assumptions by geographical area are averages weighted by the present value of the Defined Benefit Obligation (DBO) with the exception of the expected returns on plan assets, which are averages weighted by the fair value of assets.

The yield curves used to discount the liabilities are corporate AA yield curves (source: Merrill Lynch) observed in the end of October for USD, GBP and EUR, and corrected at the end of December if the variation in discount rates had a significant impact.

Inflation rates used for EUR and GBP monetary areas are market rates observed in the end of October, and corrected at the end of December if the variation had a significant impact. Inflation rates used for the other monetary areas are the long-term targets of the central banks.

The average remaining working lifetime of employees is calculated taking into account turn over assumptions.

The assumptions described above have been applied on post employment benefit plans.

NOTE 4.2.2 OTHER LONG-TERM BENEFITS

ACCOUNTING PRINCIPLES

Long-term employee benefits are benefits other than post-employment and termination benefits, that are paid to employees more than twelve months after the end of the annual period in which they provided the related services. Long-term benefits are measured in the same way as post-employment benefits.

Societe Generale may award their employees long-term benefits, like long-term deferred variable remunerations, time saving accounts (*Compte Épargne Temps*) or long service awards. They are different from post-employment benefits and termination benefits, which are not fully due within twelve months following the financial year during which the services are rendered by the employees.

The amount of net balance of long-term benefits stands at EUR 553 million.

The total cost of long-term benefits is EUR 110 million.

NOTE 4.3 Free share plans

ACCOUNTING PRINCIPLES

In the case of share purchase options and free shares plans granted to employees, a provision must be recorded for the loss that the entity will incur when it will deliver treasury shares to the employees.

This provision is recorded under *Personnel expenses* for an amount equal to the difference:

- between the quoted price of the treasury shares at the balance sheet closing date and the exercise price (zero in the case of free shares) if the entity has not already purchased its treasury shares in order to give them to the employees;
- between the acquisition price of treasury shares held and the exercise price (zero in case of free shares) if the entity has already purchased its treasury shares in order to deliver them to the employees.

If vesting conditions such as service or performance conditions must be satisfied for the employees to become entitled to receive shares, the provision expense shall be accounted for the services as they are rendered by the employees during the vesting period.

In the case of share subscription plans, no expense shall be recorded concerning treasury shares that have to be issued.

NOTE 4.3.1 MAIN CHARACTERISTICS OF THE FREE SHARE PLANS OF THE YEAR

The plans for employees for the year ended 31st December 2018 are briefly described below:

Issuer	**Societe Generale**
Year of grant	**2018**
Type of plan	**Performance shares**
Number of free shares granted	1,319,346
Shares delivered	64
Shares forfeited as at 31.12.18	65,257
Shares outstanding as at 31.12.18	1,254,025
Number of shares reserved as at 31.12.18	1,254,025

The performance conditions are described in the "Corporate Governance" section of the present document.

NOTE 4.3.2 AMOUNT OF THE DEBT RECORDED IN THE BALANCE SHEET FOR 2018 PLANS

The amount of the debt recorded in the balance sheet for the 2018 plans is EUR 20 million.

NOTE 4.3.3 INFORMATION RELATIVE TO TREASURY SHARES FOR 2018 PLANS

The number of treasury shares acquired in relation to the 2018 plans is 1,254,025 for a cost of EUR 50 million.

NOTE 5 TAXES

ACCOUNTING PRINCIPLES

Current taxes

In the 1989 financial year, Societe Generale opted to apply a tax consolidation regime. At 31st December 2018, 243 subsidiaries had signed a tax consolidation agreement with Societe Generale. Accordingly, all of the tax consolidated companies must record in their financial statements the tax expense they would have paid if they had not been consolidated with Societe Generale for tax purposes.

Deferred taxes

Societe Generale applies the option allowing it to recognise deferred taxes in its annual financial statements.

Deferred taxes are recognised whenever Societe Generale identifies a temporary difference between the book value and tax value of balance sheet assets and liabilities. They are calculated using the liability method, whereby deferred taxes from previous years are adjusted to account for changes in tax rates. The impact of changes to tax rates is recorded in the income statement under deferred taxes. Net deferred tax assets are recorded only if the entity concerned is likely to recover these assets within a set timeframe.

Deferred taxes are determined separately for each taxable entity and are never discounted to present value.

NOTE 5.1 Income tax

(In EUR m)	2018	2017
Current taxes	565	336
Deferred taxes	51	(227)
TOTAL[1]	**616**	**109**

(1) 2018 income tax includes a gain of EUR 56 million (against a loss of EUR 7.4 million for 2017). The 2017 loss was primarily related to the deneutralization resulting from the exit of the tax group from Ald entities.

In France, the standard corporate income tax rate is 33.33%. It is supplemented by a national contribution payment based on pre-tax earnings (contribution sociale) introduced in 2000 equal to 3.3% (after a deduction of EUR 0.76 million from basic taxable income).

Long-term capital gains on equity investments are tax exempt, subject to the taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate. This portion of fees and expenses is equal 12% of gross capital gain. This exemption is applicable only if the company realises a net long-term capital gain.

Furthermore, under the parent-subsidiary regime, dividends from companies in which Societe Generale's equity interest is at least 5% are tax exempt, subject to the taxation of a portion of fees and expenses at the full statutory tax rate.

The 2018 French Finance Act, adopted on 21st December 2017, includes a gradual reduction in French tax rate. Until 2022, the standard Corporate Income Tax of 33.33% will be decreased to 25%, plus the existing national contribution of 3.3%.

Deferred taxes in French companies are determined by applying the tax rate in force at the reversal of the temporary difference. Regarding the gradual reduction in French tax rate until 2022:

- for income taxed at the ordinary tax rate, the rate is between 34.43% in 2018 and 25.83% from 2022 (including the national contribution payment);
- for income taxed at reduced rate, the rate is between 4.13% in 2018 and 3.10% from 2022 (including the national contribution payment).

NOTE 5.2 Provisions for tax adjustments

ACCOUNTING PRINCIPLES

Provisions represent liabilities whose timing or amount cannot be precisely determined.

Provisions may be recorded:

- where, by virtue of a an obligation related to the corporate income tax towards a tax authority, Societe Generale will probably or certainly incur an outflow of resources to this third-party without receiving at least the equivalent value in exchange; and
- when the amount of probable outflow of resources can be reliably estimated.

The probable outflows are then discounted to present value to determine the amount of the provision, where this discounting has a significant impact. Allocations to and reversals of provisions for tax adjustments are booked to current taxes in the income statement under *Income tax*.

Information on the nature and the amount of the associated risks is not disclosed when Societe Generale considers that such disclosure could seriously undermine its position in a dispute with other parties on the object of the provision.

(In EUR m)	Amount at 31.12.2017	Net allocations	Used reversals	Change and reclassifying	Amount at 31.12.2018
Provisions for tax adjustments	**110**	**34**	**(75)**		**69**

NOTE 5.3 Deffered taxes

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Tax loss carryforwards	2,815	2,889
Gains on sales of assets to companies included in the tax consolidation, in France	(159)	(155)
Other (primarily relating to other reserves)	1,457	1,299
TOTAL	**4,113**	**4,033**

Each year, Societe Generale performs a review of tax loss carryforwards, according to the tax system applicable for each relevant tax entity and a realistic forecast of its tax results. For this purpose, tax results are determined based on the forecast of the performance of each business line entering in Societe Generale budgetary path and/or on the strategic review of entities, after being approved by empowered management bodies. In addition, they include accounting and tax adjustments (of which the reversal of deferred tax assets and liabilities on temporary differences) applicable to concerned entities and jurisdictions. These adjustments are determined based on historical tax results and on the tax expertise. Beyond Societe Generale budgetary path and/or the strategic review, extrapolations are performed particularly from macroeconomic assumptions (for example, the evolution of interest rates).

By nature, the appreciation of macroeconomic factors chosen, and the internal estimations used to determine the tax results contain risks and uncertainties on their realization over the estimated horizon of the losses absorption. These risks and uncertainties concern the possibilities of change of tax rules applicable (tax result computation as well as rules of imputation of tax losses carried forward) or the achievement of the strategic assumptions.

To ensure the robustness of the tax result projections, Societe Generale realizes sensitivity analysis on the achievement of budgetary and strategic assumptions.

At 31st December 2018, these analyses confirm the probability for Societe Generale to use tax loss carryforwards subject to deferred tax assets against future taxable profit.

NOTE 5.4 Deferred tax assets recognised on tax loss carryforwards

At 31st December 2018, based on the tax system of each franchise and a realistic projection of their tax income or expense, the projected period for deferred tax asset recovery is indicated in the table below:

(In EUR m)	31.12.2018	Statutory time limit on carryforwards	Expected recovery period
Total deferred tax assets recognised to tax loss carryforwards	2,815	0	0
o.w. French tax group	*2,327*	*unlimited(1)*	*10 years*
o.w. US tax group	*461*	*20 years(2)*	*7 years*
others	28	0	0

(1) In accordance with the 2013 Finance Law, the deduction of previous losses is limited to EUR 1 million plus 50% of the fraction of the taxable income for the fiscal year exceeding this limit. The nondeductible portion of losses may be carried forward to the following fiscal years with no time limit and under the same conditions.

(2) Tax losses generated before 31.12.2017

Furthermore, at 31st December 2018, deferred tax assets not recognised on the asset side of the balance sheet concerned our franchises in the United States of America, for EUR 497 million (versus EUR 266 million at 31st December 2017) and in Singapore for EUR 29 million (versus EUR 27 million at 31st December 2017).

With regards to the tax treatment of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, Societe Generale considers that the judgement of the Versailles Court of Appeal of 23rd September 2016 is not likely to call into question its validity in light of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (*Conseil d'État*) and its established case law which was recently confirmed again in this regard. Consequently, Societe Generale considers there is no need to provision the corresponding deferred tax assets.

However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and confirmed that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of Jérôme Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by a tax adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carryforwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, Societe Generale will not fail to assert its rights before the competent courts.

NOTE 6 SHAREHOLDER'S EQUITY

NOTE 6.1 Changes in shareholders' equity

(In EUR m)	Capital Stock	Additional paid-in-capital	Reserves, unappropriated retained earnings	Shareholders' equity
At 31st December 2016	**1,010**	**20,429**	**14,437**	**35,876**
Increase/Decrease in capital stock(1)	-	8	-	8
Net income for the period	-	-	800	800
Dividends paid(2)	-	-	(1,763)	(1,763)
Other movements(3)	-	7	-	7
At 31st December 2017	**1,010**	**20,444**	**13,474**	**34,928**
Increase in capital stock	-	-	-	-
Net income for the period	-	-	1,725	1,725
Dividends paid(5)	-	-	(1,764)	(1,764)
Other movements(6)	-	158	-	158
At 31st December 2018(7)	**1,010**	**20,602**	**13,435**	**35,047**

(1) In 2017 Societe Generale proceeded with the following capital increase, representing EUR 0.26 million resulting from stock options granted by the Board of Directors, that were exercised by employees with EUR 8.16 million of issuing premiums.

(2) The dividends distribution performed by Societe Generale in 2017 amounted to EUR 1,763 million after elimination of treasury stock dividend for EUR 15.1 million.

(3) EUR 6.35 million related to the merger profit further to the takeover of Eléapart.

(4) At 31st December 2017, Societe Generale's fully paid-up capital amounted to EUR 1,009,897,173.75 and comprised 807,917,739 shares with a nominal value of EUR 1.25.

At 31st December 2017, the amount of Societe Generale's reserves was EUR 3,632,905,672.87 with:

– EUR 100.96 million for the legal reserve

– EUR 2,097.25 million for the long-term capital gain reserve

– EUR 1,434.69 million for other reserves.

(5) The dividends distribution performed by Societe Generale in 2018 amounted to EUR 1,764 million after elimination of treasury stock dividend for EUR 13.4 million.

(6) EUR 158.34 million related to the merger profit further to the takeover of Soginfo.

(7) At 31st December 2018, Societe Generale's fully paid-up capital amounted to EUR 1,009,897,173.75 and comprised 807,917,739 shares with a nominal value of EUR 1.25.

At 31st December 2018, the amount of Societe Generale's reserves was EUR 3,632,931,198.50 with:

– EUR 101.99 million for legal reserve.

– EUR 2,097.25 million long term capital gain reserve.

– EUR 1,434.69 million for other reserve.

NOTE 6.2 Proposal of income assignment

At the Annual General Meeting of 21rd May 2019, the Board of Directors will propose an allocation of income for the year ended 31st December 2018 and dividend distribution under the following terms:

(In EUR m)	
Net income	1,725
Unappropriated retained earnings	8,077
TOTAL INCOME TO BE APPROPRIATED	**9,802**
Dividend	1,777
Retained earnings	8,025
TOTAL APPROPRIATED INCOME	**9,802**

The dividend corresponds to EUR 2.20 per share with a par value of EUR 1.25.

The amount of dividend of EUR 1,777 million to be paid to shareholders is calculated on the basis of an existing number of shares on 31st December 2018. It will be proposed to offer of each shareholder the opportunity to opt of payment in new shares of the company, of the dividend to which he is entitled.

NOTE 6.3 Net earnings per shares

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Net income attributable to ordinary shareholders	**1,725**	**800**
Weighted average number of ordinary shares outstanding	801,909,473	800,596,132
Earnings per ordinary share (in EUR)	**2.15**	**1.00**
Average number of ordinary shares used in the dilution calculation(1)	-	50
Weighted average number of ordinary shares used in the calculation of diluted net earnings per share	801,909,473	800,596,182
Diluted earnings per ordinary share (in EUR)	2.15	1.00

(1) The number of shares used in the dilution calculation is computed using the "share buy-back" method and takes into account free shares in stock-option plans.

NOTE 6.4 Subordinated debt

ACCOUNTING PRINCIPLES

This item includes all dated or undated borrowings, whether or not in the form of securitised debt, which in the event of the liquidation of the borrowing company may only be redeemed after all other creditors have been paid.

Interest accrued and payable in respect of long-term subordinated debt, if any, is recorded as related payables and as an expense in the income statement.

Issuance date	Currency	Amount issued	Maturity date	31.12.2018	31.12.2017
Undated subordinated capital notes					
1st July 1985	EUR	348	Undated	62	62
24th November 1986	USD	500	Undated	216	207
16th June 2008	GBP	700	Undated	-	570
7th July 2008	EUR	100	Undated	-	100
4th September 2009	EUR	1,000	Undated	1,000	1,000
6th September 2013	USD	1,250	Undated	-	1,042
18th December 2013	USD	1,750	Undated	1,528	1,459
7th April 2014	EUR	1,000	Undated	1,000	1,000
25th June 2014	USD	1,500	Undated	1,310	1,251
29th September 2015	USD	1,250	Undated	1,092	1,042
13th September 2016	USD	1,500	Undated	1,310	1,251
6th April 2018	USD	1,250	Undated	1,092	-
4th October 2018	USD	1,250	Undated	1,092	-
SUB-TOTAL(1)				**9,702**	**8,984**
Subordinated long-term debts and notes					
21st July 2000	EUR	78	31st July 2030	12	14
30th January 2003	GBP	450	30th January 2018	-	142
29th December 2003	GBP	150	30th January 2018	-	169
16th August 2005	EUR	226	18th August 2025	216	216
15th May 2006	EUR	135	15th May 2018	-	125
26th October 2006	EUR	120	26th October 2018	-	111
9th February 2007	EUR	124	11th February 2019	116	116
16th July 2007	EUR	135	16th July 2019	130	130
30th October 2007	EUR	134	30th October 2019	129	129
14th February 2008	EUR	225	14th February 2018	-	225
26th March 2008	EUR	550	26th March 2018	-	331
7th April 2008	EUR	250	6th April 2023	155	155
15th April 2008	EUR	321	15th April 2023	321	321
28th April 2008	EUR	50	6th April 2023	50	50
14th May 2008	EUR	90	6th April 2023	90	90
14th May 2008	EUR	50	6th April 2023	50	50
14th May 2008	EUR	150	6th April 2023	150	150
30th May 2008	EUR	79	15th April 2023	79	79

Issuance date	Currency	Amount issued	Maturity date	31.12.2018	31.12.2017
10th June 2008	EUR	300	12th June 2023	260	260
30th June 2008	EUR	40	30th June 2023	40	40
20th August 2008	EUR	1,000	20th August 2018	-	778
7th June 2013	EUR	1,000	7th June 2023	1,000	1,000
17th January 2014	USD	1,000	17th January 2024	873	834
16th September 2014	EUR	1,000	16th September 2026	1,000	1,000
27th February 2015	EUR	1,250	27th February 2025	1,250	1,250
14th April 2015	USD	1,500	14th April 2025	1,310	1,251
15th April 2015	EUR	150	7th April 2025	150	150
2nd June 2015	AUD	125	2nd June 2022	77	81
3rd June 2015	CNH	1,200	3rd June 2025	152	154
10th June 2015	AUD	50	10th June 2025	31	33
12th June 2015	JPY	27,800	12th June 2025	221	206
12th June 2015	JPY	13,300	12th June 2025	106	99
12th June 2015	JPY	2,500	12th June 2025	20	19
22th July 2015	USD	50	23rd July 2035	44	42
30th September 2015	JPY	20,000	30th September 2025	159	148
21st October 2015	EUR	70	21st October 2026	70	70
24th November 2015	USD	500	24th November 2045	437	417
24th November 2015	USD	1,000	24th November 2025	873	834
19th May 2016	SGD	425	19th May 2026	273	265
3rd June 2016	JPY	15,000	3rd June 2026	119	111
3rd June 2016	JPY	27,700	3rd June 2026	220	205
27th June 2016	USD	500	26th June 2036	437	417
20th July 2016	AUD	325	20th July 2028	200	212
19th August 2016	USD	1,000	19th August 2026	873	834
13th October 2016	AUD	150	13th October 2026	92	98
16th December 2016	JPY	10,000	16th December 2026	79	74
24th January 2017	AUD	200	24th January 2029	123	130
19th May 2017	AUD	500	19th May 2027	308	326
23rd June 2017	JPY	5,000	23rd June 2027	40	37
18th July 2017	JPY	5,000	27th July 2027	40	37
18th July 2017	AUD	150	19th May 2027	92	98
23rd February 2018	EUR	1,000	23rd February 2028	1,000	-
7th March 2018	JPY	6,500	7th March 2028	52	-
13th April 2018	JPY	6,500	13th April 2028	52	-
17th April 2018	JPY	6,500	17th April 2028	52	-
24th October 2018	JPY	13,100	24th October 2028	104	-
SUB-TOTAL[1]				**13,727**	**14,110**
Related payables				378	414
TOTAL[2][3]				**23,807**	**23,508**

(1) The Board of Directors may decide to defer payouts on undated subordinated notes in full or in part in the event that the Ordinary General Meeting called to approve the parent company financial statements has decided not to pay any dividends.

Societe Generale has issued EUR 348 million in undated subordinated notes with warrants for the acquisition of preferential investment certificates attached, all of which are eligible for dividends on income earned from 1st July 1985. These certificates shall only be redeemed in the event of the liquidation of the company and once all unsubordinated debt has been reimbursed in full.

The other securities and borrowings have an early redemption clause as of their tenth year which may only be exercised by Societe Generale.

(2) The bank's global subordinated debt expense, net of tax and of the repurchase impact, amounted to EUR 1,266 million in 2018 (compared with EUR 1,342 million in 2017).

(3) Including debt related to subsidiaries EUR 160 million at 31st December 2018 (85 million at 31st December 2017).

NOTE 7 OTHER INFORMATION

NOTE 7.1 Geographical breakdown of net banking income[1]

	France		Europe		Americas	
(In EUR m)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Net interest and similar income[2]	2,437	1,135	643	480	95	24
Net fee income	2,194	2,241	370	398	117	117
Net income from financial transactions	3,436	4,821	624	1,005	85	188
Other net operating income	(120)	(977)	168	22	7	(5)
NET BANKING INCOME	**7,947**	**7,220**	**1,805**	**1,905**	**304**	**324**

	Asia		Africa		Total	
(In EUR m)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Net interest and similar income[2]	76	88	10	8	3,261	1,735
Net fee income	73	45	5	5	2,759	2,806
Net income from financial transactions	392	345	-	-	4,537	6,359
Other net operating income	(3)	(1)	-		52	(961)
NET BANKING INCOME	**538**	**477**	**15**	**13**	**10,609**	**9,939**

(1) Geographical regions in which companies recording income is located.
(2) Including Dividend income and Net income from lease financing and similar agreements.

NOTE 7.2 Tangible and intangible fixed assets

ACCOUNTING PRINCIPLES

Premises, equipment and other fixed assets are carried at their purchase price on the assets side of the balance sheet. Borrowing expenses incurred to fund a lengthy construction period for fixed assets are included in the acquisition cost, along with other directly attributable expenses. Investment subsidies received are deducted from the cost of the relevant assets.

Software developed internally is recorded on the asset side of the balance sheet at the amount of the direct cost of development, which includes external expenditure on hardware and services and personnel expenses which can be attributed directly to its production and preparation for use.

As soon as they are fit for use, fixed assets are amortised over their useful life. Any residual value of the asset is deducted from its depreciable amount.

Amortisation is recorded through the income statement under *Impairment and amortisation.*

Where one or several components of a fixed asset are used for different purposes or to generate economic benefits over a different time period from the asset considered as a whole, these components are amortised over their own useful life, through the income statement under *Depreciation and amortisation*.

Societe Generale has applied this approach to its operating property, breaking down its assets into the following minimum components with their corresponding amortisation periods:

Depreciation periods for fixed assets other than buildings depend on their useful life, usually estimated in the following ranges:

Infrastructure	Major structures	50 years
	Doors and windows, roofing	20 years
	Façades	30 years
Technical installations	Elevators	
	Electrical installations	
	Electricity generators	
	Air conditioning, extractors	
	Technical wiring	10-30 years
	Security and surveillance installations	
	Plumbing	
	Fire safety equipment	
Fixtures and fittings	Finishings, surroundings	10 years

Depreciation periods for fixed assets other than buildings depend on their useful life, usually estimated in the following ranges:

Plant and equipement	5 years
Transport	4 years
Furniture	10-20 years
Office equipment	5-10 years
IT equipment	3-5 years
Software, developed or acquired	3-5 years
Concessions, patents, licences, etc	5-20 years

NOTE 7.2.1 CHANGES IN TANGIBLE AND INTANGIBLE FIXED ASSETS

(In EUR m)	Gross book value 31.12.2017	Acquisitions	Disposals	Other movements	Gross book value at 31.12.2018	Accumulated impairment and amortisation 2018.12	Net book value 31.12.2018
Operating assets							
Intangible assets	3,391	433	(5)	(1)	3,818	(2,449)	1,369
Tangible assets	2,677	234	(142)	492	3,261	(2,036)	1,225
Non-operating assets							
Tangible assets	10	-	-	-	10	(8)	2
TOTAL	**6,078**	**667**	**(147)**	**491**	**7,089**	**(4,493)**	**2,596**

NOTE 7.2.2 NET INCOME FROM LONG-TERM INVESTMENTS

ACCOUNTING PRINCIPLES

This item covers capital gains or losses realised on disposals, as well as the net allocation to impairment in operating fixed assets. Income from non-operating assets is recorded under *net banking income*.

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Operating fixed assets:		
Gains on disposals	65	8
Losses on disposals	(2)	-
TOTAL	**63**	**8**

NOTE 7.3 Provisions

ACCOUNTING PRINCIPLES

Under balance sheet liabilities, *Provisions* are comprised of provisions for financial instruments (off-balance sheet commitments and loans), provisions for mortgage savings accounts/plans (CEL/PEL), disputes, provisions for employee benefits and provisions for tax adjustments.

DETAILS OF THE PROVISIONS

(In EUR m)	31.12.2018	31.12.2017
Provisions on forward financial instruments (See Note 2.6)	10,646	9,685
Provisions on credit Risks (See Note 2.6)	703	1,032
Provisions on employee benefits (See Note 4.2)	2,016	1,759
Provisions on commitments related to mortgage saving agreements (PEL/CEL) (See Note 2.6)	149	169
Provisions for tax adjustments (See Note 5)	69	110
Other provisions on risks and expenses	1,035	2,833
TOTAL	**14,618**	**15,588**

Until 31st December 2017, the provisions for forward financial instruments, the sectorial provisions, the provisions for off-balance sheet commitments, the other provisions for risks including provision for disputes and the provision to mortgage savings accounts/plans (CEL/PEL) were presented under Provisions for forward financial instruments. From 2018, these provisions have been separately disclosed.

OTHER PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES

ACCOUNTING PRINCIPLES

A description of contingencies and disputes is provided in the Risk Management report.

Provisions for contingencies and disputes are defined as liabilities with no precisely defined amount or due date.

They are only recorded if the company has an obligation to a third party that will probably or necessarily lead to a transfer of funds to the third party, without compensation for at least an equivalent amount being expected from this third party.

Information on the nature and the amount of the risks is not disclosed when Societe Generale estimates that such disclosure could seriously prejudice its position in a dispute with other parties on the subject matter of the provision.

Net allocations to provisions are classified by type of risk in the corresponding accounts in the income statement.

Other provisions include provisions for restructuring, provisions for commercial litigation and provisions for future repayment of funds in connection with customer financing transactions.

Societe Generale is subject to an extensive legal and regulatory framework in the countries where it operates. In this complex legal context, Societe Generale and some of its former and current representatives may be involved in various legal actions, including civil, administrative and criminal proceedings. The vast majority of these proceedings are part of Societe Generale's current business. In recent years, litigation with investors and the number of proceedings involving financial intermediaries such as banks and investment advisors has increased, partly due to a difficult financial environment.

It is by nature difficult to foresee the outcome of disputes, regulatory proceedings and acts involving Societe Generale entities, particularly if they are initiated by various categories of complainants, if the amount of claims for damages is not specified or is indeterminate or if the proceedings have no precedent.

In preparing its financial statements, Societe Generale assesses the consequences of the legal, regulatory or arbitration proceedings in which it is involved. A provision is booked when losses from these proceedings become probable and the amount can be estimated reliably.

To assess the probability of losses and the amount of these losses, and thus to determine the amount of provisions to book, estimations are important. Management makes these estimates by exercising its judgement and taking into account all information available when financial statements are prepared. In particular, Societe Generale takes into account the nature of the dispute, the underlying facts, ongoing proceedings and court rulings already handed down, as well as its experience and the experiences of other companies dealing with similar cases (assuming that Societe Generale has knowledge thereof) and, where appropriate, the opinion and reports of experts and independent legal advisers.

Each quarter, Societe Generale carries out a detailed examination of pending disputes that present a significant risk. These disputes are described in the Note 8 "Information on risks and litigation".

During the financial year 2018, Societe Generale concluded settlement agreements with US and European authorities to end investigations related to IBOR and to some transactions with Libyan counterparties, and with some US authorities to end investigations related to economic sanctions and anti-money laundering. In the context of those agreements, Societe Generale agreed to pay penalties to those authorities for a total amount of USD 2.7 billion ; at the same time, the provision for public right disputes recognised in the Group financial statements has been reversed partially and its outstanding balance amounts to EUR 340 million as at 31 December 2018.

NOTE 7.4 Breakdown of assets and liabilities by term to maturity

	Outstanding at 31.12.2018					
(In EUR m)	**Less than 3 months**	**3 months to one year**	**1 to 5 years**	**More than 5 years**	**Intercompany eliminations: Societe Generale Paris/branches**	**Total**
Assets						
Due from banks	119,436	58,293	93,500	58,023	(147,792)	181,460
Customer loans	127,435	84,343	97,431	173,281	6	482,496
Bonds and other debt securities:						
Trading securities	4,738	55,038	-	9,804	-	69,580
Short-term investment securities	457	11,000	39	10	-	11,507
Long-term investment securities	-	-	9	32,106	-	32,115
TOTAL	**252,066**	**208,674**	**190,979**	**273,224**	**(147,786)**	**777,158**
Liabilities						
Due to banks	105,823	88,070	91,606	81,403	(146,825)	220,077
Customer deposits	274,967	94,387	31,196	125,201	(905)	524,846
Liabilities in the form of securities issued	8,726	25,309	36,376	37,939	-	108,350
TOTAL	**389,516**	**207,766**	**159,178**	**244,543**	**(147,730)**	**853,273**

NOTE 7.5 Transactions in foreign currencies

ACCOUNTING PRINCIPLES

Gains and losses arising from ordinary activities in foreign currencies are recognised in the income statement. Outright forward foreign exchange transactions and those used to hedge other forward foreign exchange transactions are valued on the basis of the forward foreign exchange rate of the relevant currency for the remaining maturity. Spot and other forward foreign exchange positions are revalued on a monthly basis using official month-end spot rates. Unrealised gains and losses are recognised in the income statement. Premiums and discounts resulting from hedged forward foreign exchange transactions, are amortised to income statement on a straight-line basis over the remaining term to maturity of these transactions.

	31.12.2018				31.12.2017			
(In EUR m)	**Assets**	**Liabilities**	**Foreign exchange bought, not yet received**	**Foreign exchange sold, not yet delivered**	**Assets**	**Liabilities**	**Foreign exchange bought, not yet received**	**Foreign exchange sold, not yet delivered**
EUR	590,757	617,439	356,411	335,016	533,292	560,212	328,709	330,098
USD	456,555	429,199	673,967	654,999	400,419	374,414	629,816	587,358
GBP	58,509	58,728	161,289	152,706	59,935	60,098	136,767	125,222
JPY	83,732	83,159	79,386	137,679	80,826	78,435	88,130	111,884
Other currencies	97,149	98,177	313,920	293,286	108,186	109,499	280,683	302,420
TOTAL	**1,286,702**	**1,286,702**	**1,584,973**	**1,573,686**	**1,182,658**	**1,182,658**	**1,464,105**	**1,456,982**

NOTE 7.6 Operations in uncooperative states or territories

Since 2003, Societe Generale has defined strict internal rules to prevent the development of operations in countries qualified as uncooperative tax heavens by the OECD. Any operation, or development of new activities as part of existing operations, may only be authorised by decision of the General Management after approval by the Corporate Secretariat and the Risk Division.

Since 2010, Societe Generale has decided to close (and has therefore taken the necessary steps to do so) all the Societe Generale operations in countries and territories deemed non-cooperative by France, the list of which was updated by the Ministerial order of 8th April 2016 (published on 10th April 2016).

In 2018, Societe Generale did not hold, directly or indirectly, any operations in the states and territories in question.

NOTE 7.7 Table of subsidiaries and affiliates

(In thousands of euros or local currency)		2018			
Company/Head Office or Establishment	**Activity/Division**	**Registered capital** *(local currency)*[1]		**Shareholders' equity other than capital** *(local currency)*[1]	**Share of capital held** *(in %)*
I – INFORMATION ON INVESTMENTS WITH A BOOK VALUE IN EXCESS OF 1% OF SOCIETE GENERALE'S SHARE CAPITAL					
A) Subsidiaries (more than 50% owned by Societe Generale)					
SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	**Brokerage**				
C/O The Corporation Trust Company 1209 Orange Street 19801 Wilmington – Delaware – USA	Global Banking and Investor Solutions	USD	1,430,976	1,082,582	100.00
SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	**Portfolio management**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Corporate Centre	EUR	1,962,193	223,238	100.00
GENEFINANCE	**Portfolio management**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Corporate Centre	EUR	1,000,000	237,443	100.00
INTER EUROPE CONSEIL	**Credit institution**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Global Banking and Investor Solutions	EUR	764,983	86,484	100.00
SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	**Asset Management**				
St Jame's Square, SW1Y 4JU – London – United Kingdom	Global Banking and Investor Solutions	GBP	518,710	140,735	100.00
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES SPA	**Credit institution**				
Via Benigno Crespi, 19 A – 20159 Milan – Italy	Global Banking and Investor Solutions	EUR	111,309	198,737	100.00
SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	**Brokerage**				
1-1, Marunouchi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo, Japan	Global Banking and Investor Solutions	JPY	35,765,000	33,508,000	100.00
SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	**Real estate and real estate financing**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	French Retail Banking	EUR	327,112	46,604	100.00
SOGEMARCHE	**Real estate**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Corporate Centre	EUR	500,000	(25,031)	100.00
SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	**International Retail Banking**				
Taikang International Tower 18th floor,2, Wudinghou Street, Xicheng District – 100033 Beijing – China	Global Banking and Investor Solutions	CNY	4,000,000	(295,384)	100.00
FIDITALIA SPA	**Consumer finance**				
Via G. Ciardi, 9 – 20149 Milan – Italy	International Retail Banking and Financial Services	EUR	130,000	134,644	100.00
SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA	**International Retail Banking**				
Bulevar Zorana Djindjica 50 a/b, 11070 Novi Beograd – Serbia	International Retail Banking and Financial Services	RSD	23,724,274	11,303,043	100.00
BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S/A	**Investment banking**				
Avenida Paulista, 2300 – Cerqueira Cesar – São Paulo – SP CEP 01310-300 – Brazil	Global Banking and Investor Solutions	BRL	2,956,929	(1,576,657)	100.00

(1) For foreign subsidiaries and affiliates, shareholders' equity is booked in the Group consolidated financial statements in their consolidated reporting currency.
(2) For banking and finance subsidiaries, revenue refers to net banking income.
(3) Financial statements not yet audited for French companies.

2018

Book value of shares held		Unreimbursed loans and advances made by the Company	Guarantees given by the Company	Revenue excluding tax for the last financial year	Net income (loss) for the last financial year	Dividends received by the Company during the year	Remarks
Gross *(in EUR)*	Net *(in EUR)*	*(in EUR)*	*(in EUR)*	*(local currency)* [1] [2] [3]	*(local currency)* [1] [3]	*(in EUR)*	Revaluation differences
3,000,656	3,000,656	995,633	-	576,412	26,379	-	1 EUR = 1,145 USD
2,456,502	2,456,502	2,617,151	-	1,531,455	1,415,166	830,929	
1,076,025	1,076,025	-	-	406,109	301,973	66,000	
3,852,866	908,249	2,108,465	-	78,874	55,352	328,943	
645,636	645,636	0	0	188,074	3,177	-	1 EUR = 0,89453 GBP
745,062	619,377	195	0	143,644	18,373	28,055	
605,297	605,297	0	347	20,121,000	4,510,000	111,471	1 EUR = 125.85JPY
586,505	586,505	3,900	-	738	38,514	16,871	
500,000	500,000	20,000	-	24,414	288	-	
416,783	394,684	63,491	1,917,314	423,008	32,104	-	1 EUR = 7,8751 CNY
335,169	317,383	3,859,450	-	199,088	44,859	-	
258,243	258,243	351,599	16,695	15,404,674	7,180,581	38,784	1 EUR = 118,31865 RSD
935,703	257,582	0	108,494	217,705	65,508	-	1 EUR = 4,444 BRL

(In thousands of euros or local currency)		2018			
Company/Head Office or Establishment	**Activity/Division**	**Registered capital** *(local currency)*[1]		**Shareholders' equity other than capital** *(local currency)*[1]	**Share of capital held** *(in %)*
VALMINVEST	**Office space**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Corporate Centre	EUR	248,877	11,252	100.00
SOGECAMPUS	**Real estate**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Corporate Centre	EUR	241,284	(1,926)	100.00
LYXOR ASSET MANAGEMENT	**Alternative Asset Management**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Global Banking and Investor Solutions	EUR	161,106	59,981	100.00
GENEGIS I	**Office space**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Corporate Centre	EUR	192,900	15,969	100.00
SG SECURITIES KOREA CO, LTD.	**Business consulting**				
(1-ga, Shinmun-ro),14F 82, Saemunan-ro, Jongno-gu – Seoul – South Korea	Global Banking and Investor Solutions	KRW	205,500,000	29,916,928	100.00
COMPAGNIE FONCIÈRE DE LA MÉDITERRANÉE (CFM)	**Office space**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Corporate Centre	EUR	76,627	2,393	100.00
SOCIETE GENERALE ALGÉRIE	**International Retail Banking**				
Résidence EL KERMA – 16105 Gué de Constantine – Wilaya d'Alger – Algeria	International Retail Banking and Financial Services	DZD	10,000,000	30,149,739	100.00
SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA Inc	**Brokerage**				
1501 Avenue McGill College – Suite 1800 H3A 3M8 – Montréal -Canada	Global Banking and Investor Solutions	CAD	150,000	63,439	100.00
SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	**Office space**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Corporate Centre	EUR	90,030	19,394	100.00
ORPAVIMOB	**Real estate and real estate financing**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Global Banking and Investor Solutions	EUR	79,253	5,545	100.00
SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	**Brokerage**				
8 Marina Boulevard – #12-01 – Marina Bay financial Centre Tower 1 – 018981 – Singapore	Global Banking and Investor Solutions	SGD	99,156	9,486	100.00
SG AMERICAS, INC.	**Investment banking**				
C/O The Corporation Trust Company 1209 Orange Street 19801 Wilmington – Delaware – USA	Global Banking and Investor Solutions	USD	-	432,237	100.00
SG FACTORING SPA	**Factoring**				
Via Trivulzio, 7 – 20146 Milan – Italy	Global Banking and Investor Solutions	EUR	11,801	29,469	100.00
SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD.	**Brokeragesur on equity markets**				
Level 23 – 400 George Street – Sydney – NSW 2000 – Australia	Global Banking and Investor Solutions	AUD	100,000	(31,960)	100.00
INORA LIFE LTD.	**Life insurance**				
IFSC House International Financial Services Center – Dublin 1 – Ireland	Global Banking and Investor Solutions	EUR	36,500	(16,502)	100.00

(1) For foreign subsidiaries and affiliates, shareholders' equity is booked in the Group consolidated financial statements in their consolidated reporting currency.
(2) For banking and finance subsidiaries, revenue refers to net banking income.
(3) Financial statements not yet audited for French companies.

2018

Book value of shares held		Unreimbursed loans and advances made by the Company	Guarantees given by the Company	Revenue excluding tax for the last financial year	Net income (loss) for the last financial year	Dividends received by the Company during the year	Remarks Revaluation differences
Gross *(in EUR)*	Net *(in EUR)*	*(in EUR)*	*(in EUR)*	*(local currency)* (1) (2) (3)	*(local currency)* (1) (3)	*(in EUR)*	
249,427	249,427	-	-	659	2,702	3,186	
241,284	241,284	140,000	-	23,119	3,399	-	
217,348	216,330	-	-	94,416	15,317	29,417	
196,061	196,061	50,484	-	208,189	(1,107)	0	
160,941	160,941	-	-	134,966,023	66,897,916	28,634	1 EUR = 1277,93 KRW
155,837	155,837	-	-	754	1,450	1,346	
110,628	110,628	-	-	22,931,208	9,770,637	20,011	1 EUR = 135,4518 DZD
95,550	95,550	0	0	46,811	8,545	1,281	1 EUR = 1,5605 CAD
89,992	89,992	-	-	7,472	4,263	4,186	
79,253	79,253	-	-	18,517	3,445	3,223	
94,300	71,323	13,100	0	39,064	22,371	11,293	1 EUR = 1,5591 SGD
							capital = 1 USD
1,612,723	60,207	-	-	17,484	15,163	-	1 EUR = 1,145 USD
46,100	46,100	757,969	1,401,850	11,713	3,753	3,236	
62,745	42,640	98,644	126,387	22,206	(629)	-	1 EUR = 1,622 AUD
36,500	20,373	-	-	2,599	213	-	

2018

(In thousands of euros or local currency)

Company/Head Office or Establishment	Activity/Division		Registered capital *(local currency)*[1]	Shareholders' equity other than capital *(local currency)*[1]	Share of capital held *(in %)*
SG AUSTRALIA HOLDINGS LTD.	**Portfolio management**				
Level 25, 1-7 bligh street – Sydney, NSW 2000 – Australia	Global Banking and Investor Solutions	AUD	19,500	3,474	100.00
SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD. (HONG-KONG)	**Investment banking**				
Level 38 – Three Pacific Place 1 Queen's Road – East Hong-Kong – Hong Kong	Global Banking and Investor Solutions	USD	154,991	143,790	100.00
SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE SA	**Portfolio management**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	International Retail Banking and Financial Services	EUR	750,355	3,983	100.00
SOCIETE GENERALE IMMOBEL	**Real estate**				
11 Rue des Colonies – 1000 Brussels – Belgium	Global Banking and Investor Solutions	EUR	50,062	85,121	100.00
DESCARTES TRADING	**Proprietary trading**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Global Banking and Investor Solutions	EUR	377,000	(18,564)	100.00
SOCIETE GENERALE SFH	**Credit institution**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Global Banking and Investor Solutions	EUR	375,000	149,459	100.00
BOURSORAMA SA	**Online brokerage**				
18, Quai du Point du Jour – 92100 Boulogne-Billancourt – France	French Retail Banking	EUR	35,548	451,668	100.00
SOCIETE GENERALE SCF	**Mortgages**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Global Banking and Investor Solutions	EUR	150,000	98,142	100.00
SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	**Brokerage and clearing**				
10 Bishops square – London E1 6EG – United Kingdom	Global Banking and Investor Solutions	GBP	1,000,000	127,116	100.00
CREDIT DU NORD	**French Retail Banking**				
28, place Rihour – 59800 Lille – France	French Retail Banking	EUR	890,263	1,869,389	100.00
SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	**Portfolio management**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Global Banking and Investor Solutions	EUR	12,487	7,659	100.00
SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	**Portfolio management**				
17, cours Valmy – 92800 Puteaux – France	Global Banking and Investor Solutions	EUR	1,000	49,704	99.99
ROSBANK	**International Retail Banking**				
34, Masha Poryvaeva Street 107078 – Moscow – Russia	International Retail Banking and Financial Services	RUB	17,586,914	105,741,386	99.95
SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	**Office space**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Corporate Centre	EUR	11,396	867	99.91
SG EXPRESS BANK	**International Retail Banking**				
92, Bld VI Varnentchik – 9000 Varna – Bulgaria	International Retail Banking and Financial Services	BGN	33,674	660,129	99.74

(1) For foreign subsidiaries and affiliates, shareholders' equity is booked in the Group consolidated financial statements in their consolidated reporting currency.
(2) For banking and finance subsidiaries, revenue refers to net banking income.
(3) Financial statements not yet audited for French companies.

2018

Book value of shares held		Unreimbursed loans and advances made by the Company	Guarantees given by the Company	Revenue excluding tax for the last financial year	Net income (loss) for the last financial year	Dividends received by the Company during the year	Remarks Revaluation differences
Gross *(in EUR)*	Net *(in EUR)*	*(in EUR)*	*(in EUR)*	*(local currency)*[1] [2] [3]	*(local currency)*[1] [3]	*(in EUR)*	
12,024	12,024	-	-	6,760	(142)	0	1 EUR = 1,622 AUD
146,513	146,513	214,416	-	638,775	312,515	227,262	1 EUR = 1,145 USD
754,201	754,201	72,422	-	31,232	53,499	-	
50,061	50,061	-	-	1,669	3,179	-	
376,987	359,535	62,000	-	(2,250)	(18,633)	792	
375,000	375,000	31,900,000	36,367,030	420,904	30,619	-	
783,843	783,843	3,861,447	460,000	152,740	(28,221)	-	
150,000	150,000	8,053,668	11,114,186	14,148	5,585	-	
1,411,017	1,347,364	5,057,539	467,564	265,768	93,237	21,285	1 EUR = 0,89453 GBP
1,410,255	1,410,255	11,549,690	80,000	1,098,724	430,160	228,130	
237,555	21,574	-	-	-	(480)	3,811	
25,604	25,604	-	-	-	14,367	-	
3,628,043	2,127,764	601,762	51,731	43,793,540	9,954,108	-	1 EUR = 79,7153 RUB
59,612	22,753	-	-	0	115	99	
62,470	62,470	0	152,000	280,536	120,916	21,808	The subsidiary was sold on 01.15.2019 1 EUR = 1,9558 BGN

2018

(In thousands of euros or local currency)

Company/Head Office or Establishment	Activity/Division	Registered capital *(local currency)*[1]		Shareholders' equity other than capital *(local currency)*[1]	Share of capital held *(in %)*
SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (UK) LIMITED	**Investment banking**				
SG House, 41 Tower Hill, EC3N 4SG – London – United Kingdom	Global Banking and Investor Solutions	GBP	157,822	101,820	98.96
SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	**International Retail Banking**				
Adjovscina,4 – 1513 Ljubljana – Slovenia	International Retail Banking and Financial Services	EUR	52,785	230,936	97.58
SOCIETE GENERALE MAURITANIE	**International Retail Banking**				
Ilot A, n°652 Nouakchott – Mauritania	International Retail Banking and Financial Services	MRU	600,000	561,627	95.50
SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.	**International Retail Banking**				
Bulevar Revolucije 17 – 81000 Podgorica – Montenegro	International Retail Banking and Financial Services	EUR	24,731	32,858	90.56
BANKA SOCIETE GENERALE ALBANIA SH.A	**International Retail Banking**				
BLV Deshmoret e Kombit Blu Towers – Tower1, 9th floor -Tirana – Albania	International Retail Banking and Financial Services	ALL	6,740,900	882,792	88.89
ALD	**Automobile leasing and financing**				
15, allée de l'Europe – 92110 Clichy sur Seine – France	International Retail Banking and Financial Services	EUR	606,155	403,063	79.82
OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	**International Retail Banking**				
Orce Nikolov Str. No. 54, Skopje-Centar – Centar – Macedonia	International Retail Banking and Financial Services	MKD	1,368,328	2,184,433	76.25
BANQUE DE POLYNESIE	**Retail banking**				
355 Bd Pomaré, BP 530, 98713 Papeete – Tahiti – French Polynesia	International Retail Banking and Financial Services	XPF	1,380,000	7,035,835	72.10
SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN COTE D'IVOIRE	**International Retail Banking**				
5 & 7, avenue J. Anoma, 01 BP 1355 – Abidjan 01 – Côte d'Ivoire	International Retail Banking and Financial Services	XOF	15,555,555	106,559,795	71.84
MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	**International Retail Banking**				
Bd. Stefan cel Mare 81A, MD-2012 mun.-Chisinau – Republic of Moldova	International Retail Banking and Financial Services	MDL	99,944	1,164,997	67.85
BANCO SOCIETE GENERALE MOÇAMBIQUE SA	**International Retail Banking**				
Av. Julius Nyerere no. 140 , 1568 – Maputo – Mozambique	International Retail Banking and Financial Services	MZN	1,897,200	1,106,643	65.00
KOMERCNI BANKA A.S	**International Retail Banking**				
Na Prikope 33 – Building Register number 969 – 114 07 Praha 1 – Czech Republic	International Retail Banking and Financial Services	CZK	19,004,926	64,569,826	60.35
BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE	**International Retail Banking**				
B-dul Ion Mihalache nr. 1-7 Sector 1 – Bucharest – Romania	International Retail Banking and Financial Services	RON	696,902	5,063,815	60.17
SOCIETE GENERALE CAMEROUN	**International Retail Banking**				
78 Avenue Joss, BP 4042 – Douala – Cameroun	International Retail Banking and Financial Services	XAF	12,500,000	39,813,546	58.08
GENEFIM	**Real estate lease finance**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	French Retail Banking	EUR	72,779	29,152	57.62

(1) For foreign subsidiaries and affiliates, shareholders' equity is booked in the Group consolidated financial statements in their consolidated reporting currency.
(2) For banking and finance subsidiaries, revenue refers to net banking income.
(3) Financial statements not yet audited for French companies.

2018

Book value of shares held		Unreimbursed loans and advances made by the Company	Guarantees given by the Company	*Revenue excluding* tax for the last financial year	*Net income (loss)* for the last financial year	Dividends received by the Company during the year	Remarks Revaluation differences
Gross *(in EUR)*	Net *(in EUR)*	*(in EUR)*	*(in EUR)*	*(local currency)*[1] [2] [3]	*(local currency)*[1] [3]	*(in EUR)*	
189,709	189,709	206,663	-	13,790	14,822	9,534	1 EUR = 0,89453 GBP
220,226	220,226	204,000	560,000	120,567	57,770	54,189	
							Since 01.01.2018 currency of Mauritania is MRU instead of MRO (1 MRU = 10 MRO)
20,361	20,361	0	Not communicated	791,368	240,884	257	1 EUR = 41,7741 MRU
28,819	28,819	30,000	1,000	27,506	10,713	3,179	
70,149	30,849	19,934	29,052	3,589,966	905,928	3,483	1 EUR = 123,365 ALL
1,156,422	1,156,422	0	0	97,456	535,689	177,399	
37,371	37,371	29,000	2,829	1,704,997	679,508	423	1 EUR = 61,43205 MKD
12,397	12,397	3,800	121,285	5,377,386	1,457,615	7,768	1 EUR =119,33174 XPF
30,504	30,504	136,226	40,884	123,006,298	43,216,316	19,780	1 EUR = 655,957 XAF
24,960	24,960	-	4,824	753,832	417,343	4,356	1 EUR = 19,67215 MDL
25,711	12,802	10,800	20,897	810,891	(79,761)	-	1 EUR = 70,50275 MZN
1,353,885	1,353,885	1,255,211	341,740	31,477,987	15,270,959	208,568	1 EUR = 25,724 CZK
223,690	223,690	16,332	210,136	2,961,361	1,566,236	147,903	1 EUR = 4,6635 RON
16,940	16,940	21,697	18,214	68,480,953	19,563,055	6,278	1 EUR = 655,957 XAF
89,846	89,846	2,325,678	0	39,885	19,609	12,765	

(In thousands of euros or local currency)		2018			
Company/Head Office or Establishment	**Activity/Division**		**Registered capital** *(local currency)*[1]	**Shareholders' equity other than capital** *(local currency)*[1]	**Share of capital held** *(in %)*
SG MAROCAINE DE BANQUES	**International Retail Banking**				
55, boulevard Abdelmoumen – Casablanca – Morocco	International Retail Banking and Financial Services	MAD	2,050,000	7,685,906	57.57
UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	**International Retail Banking**				
65, avenue Habib Bourguiba – 1000A Tunis – Tunisia	International Retail Banking and Financial Services	TND	172,800	181,994	52.34
B) Affiliates (10% to 50% owned by Societe Generale)					
SA SOGEPARTICIPATIONS	**Portfolio management**				
29, boulevard Haussmann – 75009 Paris – France	Corporate Centre	EUR	411,267	307,270	24.58
SOCIETE GENERALE CALÉDONIENNE DE BANQUE	**Retail banking**				
44, rue de l'Alma BP G2 98848 Nouméa cedex – New Caledonia	International Retail Banking and Financial Services	XPF	1,068,375	13,667,437	20.60
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT	**Housing loan refinancing**				
35, rue de la Boetie – 75008 Paris – France	Corporate Centre	EUR	539,995	22,580	16.22
CREDIT LOGEMENT	**Credit institution**				
50, boulevard Sébastopol – 75003 Paris – France	Corporate Centre	EUR	1,259,850	346,838	13.50

(1) For foreign subsidiaries and affiliates, shareholders' equity is booked in the Group consolidated financial statements in their consolidated reporting currency.
(2) For banking and finance subsidiaries, revenue refers to net banking income.
(3) Financial statements not yet audited for French companies.

2018

Book value of shares held		Unreimbursed loans and advances made by the Company	Guarantees given by the Company	Revenue excluding tax for the last financial year	Net income (loss) for the last financial year	Dividends received by the Company during the year	Remarks Revaluation differences
Gross *(in EUR)*	Net *(in EUR)*	*(in EUR)*	*(in EUR)*	*(local currency)*[1] [2] [3]	*(local currency)*[1] [3]	*(in EUR)*	
141,887	141,887	5,016	288,171	4,418,032	1,101,293	12,564	1 EUR = 10,9181 MAD
153,211	153,211	11,472	110,268	367,961	97,126	3,584	1 EUR = 3,4867 TND
234,000	234,000	310,000	-	305,531	315,417	81,875	
16,266	16,266	119,583	77,000	9,282,532	2,553,286	4,306	1 EUR = 119,33174 XPF
98,811	98,811	-	-	1,055,388	18	-	
171,037	171,037	257,982	-	266,189	102,486	35,716	

Table of subsidiaries and affiliates (cont.)

(in thousands of euros)	Book value of shares held		Unreimbursed loans and advances made by the Company	Guarantees given by the Company	Dividends received by the Company during the year		Remarks
	Gross	Net					
II -INFORMATION REGARDING OTHER SUBSIDIARIES AND AFFILIATES							
A) Subsidiaries not included in paragraph 1 :							
1°) French subsidiaries	65,842	61,959	13,726,084	0	49,028	Revaluation difference:	0
2°) Foreign subsidiaries	378,370	93,084	3,530,256	40,985	28,568	Revaluation diffrerence:	1,447
B) Affiliates not included in paragraph 1 :							
1°) French companies	7,803	7,198	130,600	0	301	Revaluation diffrerence:	0
2°) Foreign companies	10,646	10,646	48,965	61,112	2,944	Revaluation diffrerence:	0
	462,661	172,887	17,435,905	102,097	80,841		

NOTE 8 INFORMATION ON RISKS AND LITIGATION

Every quarter, the Group reviews in detail the disputes presenting a significant risk. These disputes may lead to the recording of a provision if it becomes probable or certain that the Group will incur an outflow of resources for the benefit of a third party without receiving at least the equivalent value in exchange. These provisions for litigations are classified among the "Other provisions" included in the "Provisions" item in the liabilities of the balance-sheet.

No detailed information can be disclosed on either the recording or the amount of a specific provision given that such disclosure would likely seriously prejudice the outcome of the disputes in question.

- Beginning in 2006, Societe Generale, along with numerous other banks, financial institutions, and brokers, received requests for information from the US Internal Revenue Service, the Securities and Exchange Commission ("SEC") and the Antitrust Division of the US Department of Justice ("DOJ"), focused on alleged noncompliance with various laws and regulations relating to the provision to governmental entities of Guaranteed Investment Contracts ("GICs") and related products in connection with the issuance of tax-exempt municipal bonds. Societe Generale has cooperated with the US authorities. In light of the dormancy of these matters over several years, Societe Generale has determined that they no longer present a material loss contingency risk.

- On 24th October 2012, the Court of Appeal of Paris confirmed the first judgement delivered on 5th October 2010, finding J. Kerviel guilty of breach of trust, fraudulent insertion of data into a computer system, forgery and use of forged documents. J. Kerviel was sentenced to serve a prison sentence of five years, two years of which are suspended, and was ordered to pay EUR 4.9 billion as damages to the bank. On 19th March 2014, the Supreme Court confirmed the criminal liability of J. Kerviel. This decision puts an end to the criminal proceedings. On the civil front, the Versailles Court of Appeal rejected on 23rd September 2016 J. Kerviel's request for an expert determination of the damage suffered by Societe Generale, and therefore confirmed that the net accounting losses suffered by the Bank as a result of his criminal conduct amount to EUR 4.9 billion. It also declared J. Kerviel partially responsible for the damage caused to Societe Generale and sentenced him to pay to Societe Generale EUR 1 million. Societe Generale and J. Kerviel did not appeal before the Supreme Court. Societe Generale considers that this decision has no impact on its tax situation. However, as indicated by the Minister of the Economy and Finance in September 2016, the tax authorities have examined the tax consequences of this book loss and indicated that they intended to call into question the deductibility of the loss caused by the actions of J. Kerviel, amounting to EUR 4.9 billion. This proposed tax rectification has no immediate effect and will possibly have to be confirmed by an adjustment notice sent by the tax authorities when Societe Generale is in a position to deduct the tax loss carryforwards arising from the loss from its taxable income. Such a situation will not occur for several years according to the bank's forecasts. In view of the 2011 opinion of the French Supreme Administrative Court (*Conseil d'État*) and its established case law which was recently confirmed again in this regard, Societe Generale considers that there is no need to provision the corresponding deferred tax assets. In the event that the authorities decide, in due course, to confirm their current position, Societe Generale group will not fail to assert its rights before the competent courts. By a decision handed down on the 20th September 2018, the Investigation Committee of the reviewing and reassessment Criminal Court has furthermore declared inadmissible the request filed in May 2015 by J. Kerviel against his criminal sentence, confirming the absence of any new element or fact that could justify the reopening of the criminal file.

- Between 2003 and 2008, Societe Generale set up gold consignment lines with the Turkish group Goldas. In February 2008, Societe Generale was alerted to a risk of fraud and embezzlement of gold stocks held by Goldas. These suspicions were rapidly confirmed following the failure by Goldas to pay or refund gold worth EUR 466.4 million. Societe Generale brought civil proceedings against its insurers and various Goldas Group entities. Goldas launched various proceedings in Turkey and in the UK against Societe Generale. In the action brought by Societe Generale against Goldas in the UK, Goldas applied to have the action of SG struck-out and applied to the UK court for damages. On 3rd April 2017, the UK court granted both applications and will, after an inquiry into damages, rule on the amount due to Goldas, if any. On 15th May 2018, the Court of Appeal discharged entirely the inquiry into damages granted by the High Court to Goldas but rejected Societe Generale's arguments relating to service of the claims issued against Goldas, which are therefore time barred. On 18th December 2018, the Supreme Court refused permission to appeal to both Societe Generale and Goldas. On 16th February 2017, the Paris Commercial Court dismissed Societe Generale's claims against its insurers. Societe Generale filed an appeal against this decision.

- In the early 2000s, the French banking industry decided to transition to a new digital system in order to streamline cheque clearing. To support this reform (known as EIC – *Échange d'images chèques*), which has contributed to the improvement of cheque payments' security and to the fight against fraud, the banks established several interbank fees (including the CEIC which was abolished in 2007). These fees were implemented under the aegis of the banking sector supervisory authorities, and to the knowledge of the public authorities.

- On 20th September 2010, after several years of investigation, the French competition authority ruled that the joint implementation and the setting of the amount of the CEIC and of two additional fees for related services were in breach of competition law. The authority fined all the participants to the agreement (including the Banque de France) a total of approximately EUR 385 million. Societe Generale was ordered to pay a fine of EUR 53.5 million. However, in its 23rd February 2012 order, the French Court of Appeal, to which the matter was referred by all the banks involved except Banque de France, held that there was no competition law infringement, allowing the banks to recoup the fines paid. On 14th April 2015, the Supreme Court quashed and annulled the Court of Appeal decision on the grounds that the latter did not examine the arguments of two third parties who voluntarily intervened in the proceedings. The case was heard again on 3rd and 4th November 2016 by the Paris Court of Appeal before which the case was remanded. On 21st December 2017, the Court of Appeal confirmed the fines imposed on Societe Generale and Crédit du Nord by the French competition authority. On 22nd January 2018, Societe Generale and Crédit du Nord filed an appeal before the Supreme court against this decision.

- On 4th June 2018, Societe Generale announced that it had reached agreements with (i) the US Department of Justice ("DOJ") and the US Commodity Futures Trading Commission ("CFTC") in connection with investigations regarding submissions to the British Bankers Association for setting certain London Interbank Offered Rates and the Euro Interbank Offered Rate (the "IBOR matter"), and (ii) the DOJ and the French *Parquet national financier* ("PNF") in connection with investigations regarding certain transactions involving Libyan counterparties, including the Libyan Investment Authority ("LIA") and the bank's third-party intermediary (the "Libyan matter").

  On 24th May 2018, Societe Generale entered into a "*Convention judiciaire d'intérêt public*" ("CJIP") with the PNF, approved by the French court on 4th June 2018, to end its preliminary investigation in respect of the Libyan matter. On 5th June 2018, Societe Generale entered into a three-year deferred prosecution agreement ("DPA") with the DOJ in respect of the IBOR and Libyan matters. Societe Generale Acceptance NV ("SGA"), a subsidiary of Societe Generale

dedicated to the issuance of investment products, entered a guilty plea in connection with the resolution of the Libyan matter. Also, on 4th June 2018, Societe Generale consented to an order from the CFTC in respect of the IBOR matter.

As part of the settlements, Societe Generale paid penalties totalling approximately USD 1.3 billion to the DOJ, CFTC, and PNF. These penalties include (i) USD 275 million to the DOJ and USD 475 million to the CFTC in respect of the IBOR matter, and (ii) USD 292.8 million to the DOJ and EUR 250.15 million (USD 292.8 million) to the PNF in relation to the Libyan matter.

In connection with the CJIP, which does not involve a recognition of criminal liability, Societe Generale agreed to have the French Anti-Corruption Agency (*Agence française anticorruption*) assess its anticorruption programme for two years.

In connection with the DPA, Societe Generale agreed to implement a compliance and ethics program designed to prevent and detect violations of the Foreign Corrupt Practices Act and other applicable anticorruption laws, antifraud and commodities laws throughout the Bank's operations. These actions are in addition to extensive steps undertaken at Societe Generale's own initiative to strengthen its global compliance and control framework in order to meet the highest standards of compliance and ethics. No independent compliance monitor has been imposed in connection with the DPA. The charges against Societe Generale will be dismissed if the Bank abides by the terms of the agreement, to which the Bank is fully committed.

Societe Generale received credit from the DOJ, CFTC and PNF for its cooperation with their investigations and the Bank has agreed to continue to cooperate with them pursuant to the settlement agreements.

In connection with the IBOR matter, the Bank continues to defend civil proceedings in the United States (as described below) and to respond to information requests received from other authorities, including the Attorneys General of various States of the United States and the New York Department of Financial Services ("NYDFS").

In the United States, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in putative class actions involving the setting of US Dollar Libor, Japanese Yen Libor, and Euribor rates and trading in instruments indexed to those rates. Societe Generale has also been named in several individual (non-class) actions concerning the US Dollar Libor rate. All of these actions are pending in the US District Court in Manhattan (the "District Court").

As to US Dollar Libor, all claims against Societe Generale have been dismissed by the District Court or voluntarily dismissed by the plaintiffs, except in two putative class actions and one individual action that are effectively stayed, and in one individual action in which Societe Generale's motion to dismiss is pending. Certain individual plaintiffs whose claims were dismissed have filed motions for leave to amend their complaints, which Societe Generale has opposed. The class plaintiffs and a number of individual plaintiffs have appealed the dismissal of their antitrust claims to the United States Court of Appeals for the Second Circuit.

As to Japanese Yen Libor, the District Court dismissed the complaint brought by purchasers of Euroyen over-the-counter derivative products and the plaintiffs have appealed that ruling to the United States Court of Appeals for the Second Circuit. In the other action, brought by purchasers or sellers of Euroyen derivative contracts on the Chicago Mercantile Exchange, the District Court has allowed certain Commodity Exchange ("CEA") Act claims to proceed to discovery. The plaintiff's deadline to move for class certification in that action is now 21st August 2019.

As to Euribor, the District Court dismissed all claims against Societe Generale in the putative class action and denied the plaintiffs' motion to file a proposed amended complaint.

In Argentina, Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in litigation brought by a consumer association on behalf of Argentine consumers who held government bonds or other specified instruments that paid interest tied to US Dollar Libor. The allegations concern violations of Argentine consumer protection law in connection with alleged manipulation of the US Dollar Libor rate. Societe Generale has not yet been served with the complaint in this matter.

- On 10th December 2012, the French Supreme Administrative Court (*Conseil d'État*) rendered two decisions confirming that the "précompte tax" which used to be levied on corporations in France does not comply with EU law and defined a methodology for the reimbursement of the amounts levied by the tax authorities. However, such methodology considerably reduces the amount to be reimbursed. Societe Generale purchased in 2005 the "précompte tax" claims of two companies (Rhodia and Suez, now ENGIE) with a limited recourse on the selling companies. One of the above decisions of the French Supreme Administrative Court relates to Rhodia. Societe Generale has brought proceedings before the French administrative courts. The latest court decision rendered is a rejection, on 1st February 2016 by the French Administrative Supreme Court, of an appeal lodged by ENGIE and Societe Generale. Several French companies applied to the European Commission, who considered that the decisions handed down by the French Supreme Administrative Court on 10th December 2012, which was supposed to implement the decision rendered by the Court of Justice of the European Union C-310/09 on 15th September 2011, infringed a number of principles of European law. The European Commission subsequently brought infringement proceedings against the French Republic in November 2014, and since then confirmed its position by publishing a reasoned opinion on 29th April 2016 and by referring the matter to the Court of Justice of the European Union on 8th December 2016. The Court of Justice of European Union rendered its judgement on 4th October 2018 and sentenced France for failure by the French Supreme Administrative Court to disregard the tax on EU sub-subsidiaries in order to secure the withholding tax paid in error as well as on the absence of any preliminary question. With regard to the practical implementation of the decision, Societe Generale will assert its rights before the competent courts and the French tax authority, from which it expects diligent treatment and in accordance with the law.

- On 19th November 2018, Societe Generale reached settlement agreements with the Office of Foreign Assets Control of the US Department of the Treasury (OFAC), the US Attorney's Office of the Southern District of New York ("SDNY"), the New York County District Attorney's Office ("DANY"), the Board of Governors of the Federal Reserve System and the Federal Reserve Bank of New York (together, the "Federal Reserve"), and the NYDFS (collectively, the "US Authorities"), resolving their investigations relating to certain US dollar transactions processed by Societe Generale involving countries, persons, or entities that are the subject of US economic sanctions and implicating New York State laws. The vast majority by value of the sanctions violations involved in the settlements related to Cuba, and stem from a single revolving credit facility extended in 2000. The remaining transactions involved other countries that are the target of US economic sanctions, including Iran. Under the terms of these agreements, Société Generale agreed to pay penalties totalling approximately USD 1.3 billion (EUR 1.2 billion) to the US Authorities, including EUR 53.9 million to OFAC, USD 717.2 million to SDNY, USD 162.8 million to DANY, USD 81.3 million to the Federal Reserve, and USD 325 million to NYDFS.

  The Bank signed deferred prosecution agreements with SDNY and DANY, which provide that, following a three-year probation period, the Bank will not be prosecuted if it abides by the terms of the agreements, to which Societe Generale is fully committed.

  The Bank will continue to cooperate with the US Authorities in the future, pursuant to the agreements. The Bank has also committed to continue to enhance its compliance program to prevent and detect potential violations of US economic sanctions laws and New York

state laws. The Bank also agreed to enhance its oversight of its sanctions compliance program. The Bank has also agreed with the Federal Reserve to retain an independent consultant that will evaluate the Bank's progress on the implementation of enhancements to its sanctions compliance program.

- Also, on 19th November 2018, Societe Generale agreed to a Consent Order with NYDFS relating to components of the Bank's antimoney-laundering ("AML") compliance program in the New York Branch. The Consent Order requires the Bank paid a civil money penalty of USD 95 million (EUR 82 million) in light of deficiencies noted by NYDFS. The Consent Order requires the Bank to continue a series of enhancements to its New York branch's AML compliance program. After a period of 18 months, an independent consultant will conduct an assessment of the Branch's progress on the implementation of its AML compliance program.
- Societe Generale, along with other financial institutions, has been named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with its involvement in the London Gold Market Fixing. The action is brought on behalf of persons or entities that sold physical gold, sold gold futures contracts traded on the CME, sold shares in gold ETFs, sold gold call options traded on CME, bought gold put options traded on CME, sold over-the-counter gold spot or forward contracts or gold call options, or bought over-the-counter gold put options. The action is pending in the US District Court in Manhattan. Motions to dismiss the action were denied by an order dated 4th October 2016, and discovery is now proceeding. Societe Generale and certain subsidiaries, along with other financial institutions, have also been named as defendants in two putative class actions in Canada (in the Ontario Superior Court in Toronto and Quebec Superior Court in Quebec City) involving similar claims.
- On 30th January 2015, the CFTC served Societe Generale with a subpoena requesting the production of information and documents concerning trading in precious metals done since 1st January 2009. Societe Generale cooperated with the authorities and produced documents in 2015. There has been no contact with the CFTC since that time.
- Societe Generale, along with several other financial institutions, was named as a defendant in a putative class action alleging violations of US antitrust laws and the CEA in connection with foreign exchange spot and derivatives trading. The action was brought by persons or entities that transacted in certain over-the-counter and exchange-traded foreign exchange instruments. Societe Generale has reached a settlement of USD 18 million, which was preliminarily approved by the Court. A final approval hearing was held on 23rd May 2018, and a decision is pending. A separate putative class action behalf of putative classes of indirect purchasers is also pending. An amended complaint was filed on 21st November 2018, and a motion to dismiss was filed on 20th December 2018. On 7th November 2018, a group of individual entities that elected to opt out of the main class action settlement filed a lawsuit against SG, SG Americas Securities, LLC, and several other financial institutions.
- Since August 2015, various former and current employees of the Societe Generale group have been under investigation by German criminal prosecution and tax authorities for their alleged participation in the so called "CumEx" patterns in connection with withholding tax on dividends on German shares. These investigations relate to the administration of a fund, proprietary trading activities and transactions carried out on behalf of clients. The Group entities respond to the requests of the German authorities.

6.7 STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

DELOITTE & ASSOCIES
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A. au capital de € 1.723.040
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First -TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE
Société Anonyme
17, cours Valmy
92972 Paris-La Défense

Year ended December 31, 2018

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the financial statements of the Company issued in French and it is provided solely for the convenience of English-speaking users.

This statutory auditors' report includes information required by European regulation and French law, such as information about the appointment of the statutory auditors or verification of the management report and other documents provided to the shareholders.This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

To the Annual General Meeting of Société Générale,

Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your Annual General Meeting, we have audited the accompanying financial statements of Société Générale for the year ended December 31, 2018.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Company as at December 31, 2018 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

The audit opinion expressed above is consistent with our report to the Audit and Internal Control Committee.

Basis for Opinion

Audit Framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report.

Independence

We conducted our audit engagement in compliance with independence rules applicable to us, for the period from January 1, 2018 to the date of our report and specifically we did not provide any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No. 537/2014 or in the French Code of Ethics (Code de déontologie) for statutory auditors.

Justification of Assessments - Key Audit Matters

In accordance with the requirements of Articles L.823-9 and R.823-7 of the French Commercial Code (Code de commerce) relating to the justification of our assessments, we inform you of the key audit matters relating to risks of material misstatement that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period, as well as how we addressed those risks.

These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on specific items of the financial statements.

Measurement of the provision for disputes

Risk identified

A provision for disputes in the amount of MEUR 340 (hereafter "the provision for disputes") is recognized under liabilities in the balance sheet as at 31 December 2018 to cover the risks of future outflows of resources relating to several disputes in which the Company is involved, as stated in Note 7.3 "Provisions" to the financial statements. Société Générale is subject to investigations and requests for information of a regulatory nature from various authorities presented in Note 8 "Information on risks and litigation" to the financial statements.

During the financial year 2018, Société Générale paid penalties of 2.7 billion US dollar following settlement agreements with authorities relating to the following matters:

- the investigations of American authorities relating to certain US dollar transactions involving countries, persons, or entities that are the subject of US economic sanctions;
- investigations regarding certain transactions with Libyan counterparties;
- investigations regarding IBOR submissions.

We consider that the measurement of the provision for disputes, which is based on the exercise of Management's judgment, is a key audit matter.

Our response

Our works notably consisted in:

- monitoring the main legal proceedings and the ongoing investigations undertaken by the judicial authorities and the regulators with Société Générale's legal department;
- obtaining an understanding of the process for the measurement of the provision for disputes, notably through quarterly discussions with Société Générale's Management;
- assessing the assumptions used to determine the provision for disputes on the basis of the information that we obtained, in particular from Société Générale's external legal advisers, specialized in these cases;
- assessing the disclosures on these disputes in the notes to the financial statements.

Recoverability of deferred tax assets in France and in the United States

Risk identified

As at December 31, 2018, an amount of MEUR 4,113 was recorded under deferred tax assets.

As stated in Note 5 "Taxes" to the financial statements, Société Générale calculates deferred taxes at the level of each tax entity and recognizes deferred tax assets at the closing date when it is considered probable that future taxable profits will be available against which the tax entity concerned will be able to charge timing differences and tax loss carryforwards, over a determined period of time.

Furthermore, as stated in Notes 5 "Taxes" and 8 "Information on risks and litigation" to the financial statements, certain tax loss carryforwards are challenged by the French tax authorities and consequently may be called into question.

Given the assumptions used to assess the recoverability of the deferred tax assets in France and in the United States (which represent the most significant part of these assets) and the judgment exercised by Management in this respect, we identified this issue as a key audit matter.

Our response

Our audit approach consisted in assessing the probability that Société Générale will be able to make future use of the tax loss carryforwards generated to date, notably based on the ability to make future taxable profits in France and the United States.

With the support of our tax specialists who are part of the audit team, we:

- compared the projected results of the past fiscal years with the actual results of the concerned fiscal years;
- obtained an understanding of the three-year business plan drawn up by Management and approved by the Board of Directors and of the assumptions used by Management beyond the three-year period to establish projected results;
- assessed the sensitivity of these assumptions in the event of unfavourable scenarios defined by Société Générale;
- analyzed Société Générale's situation, and obtained an understanding of the opinion from its external tax advisers regarding its tax loss carryforwards in France, partially challenged by the tax authorities;
- analyzed the disclosures on deferred tax assets in Notes 5 and 8 to the financial statements.

Valuation of complex financial instruments

Risk identified

Within the scope of its market activities, Société Générale holds complex financial instruments for trading purpose.

To calculate the market value of complex instruments, Société Générale uses techniques or in-house valuation models based on parameters and data that are not observable in the market, as stated in Note 2.2 "Operations on forward financial instruments" to the financial statements. The models and data used to value these instruments are based on Management's estimates.

Due to the use of judgment to determine the instruments' market value, the complexity of the modelling of the latter and the multiplicity of models used, we consider the valuation of complex financial instruments to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach is focused on the key internal control processes related to the valuation of the complex financial instruments. With the support of our specialists in the valuation of financial instruments, we designed an approach including the following main stages:

- we familiarized ourselves with the procedure for the authorization and validation of new products and their valuation models, including the process for the entry of these models into the information systems;
- we assessed the governance relating to the Risk Department's control of the valuation models used;
- more specifically, based on tests, we considered the valuation formulae for certain categories of complex instruments;
- we analyzed certain market parameters used to provide input for the valuation models;
- as regards the profit and loss explanation process, we familiarized ourselves with the analysis principles used by the bank and performed tests of controls. We also performed "analytical" IT procedures on the database for the controls performed on the daily profit and loss explanation process;
- at each quarterly closing, we obtained the results of the process for the independent price verification, and we analyzed the differences in parameters compared to the market data in the event of a significant impact, as well as the accounting treatment of such differences;
- we performed counter-valuations on a selection of complex derivative financial instruments using our tools;
- we considered the compliance of the documented methods underlying the estimates with the principles described in Note 2.2 "Operations on forward financial instruments" to the financial statements.

Information technology risk on derivative financial instruments and structured bonds issued

Risk identified

Société Générale's derivative financial instruments and structured bonds issued constitute an important activity within its market activities, as illustrated by the significance of the net positions of derivative financial instruments in the transaction portfolio in Note 2.2 "Operations on forward financial instruments" to the financial statements.

This activity is highly complex given the nature of the financial instruments processed, the volume of the transactions, and the use of numerous information systems interfacing with each other.

The risk of an IT incident could entail the risk of an anomaly in the accounts resulting from an incident in the data processing chains used, or the recording of transactions until they are transferred into the accounting system. Such a risk may notably take the form of:

- changes made to management and financial information by unauthorized personnel via the information systems or underlying databases;
- a failure in processing or in the transfer of data between systems;
- a service interruption or operating incident, possibly associated with internal or external fraud.

In this context, the monitoring by the Company of controls linked to information systems management relating to the above-mentioned activity is essential for the reliability of the accounts and is a key audit matter.

Our response

Our audit approach for this activity is based on the controls related to the information systems management set up by Société Générale. With the support of our experts in information systems, we tested the IT general controls of the applications that we considered to be significant for this activity.

- Our works concerned in particular the following:
- the controls set up by Société Générale on access rights, notably at sensitive period of a professional career (recruitment, transfer, resignation, end of contract) with, when necessary, extended audit procedures in the event of ineffective control identified during the year ended December 31, 2018;
- potential privileged access to applications and infrastructure;
- change management and, more specifically, the separation between development and business environments;
- security policies in general and their deployment in IT applications (for example, those related to passwords);
- handling of IT incidents during the audit period;

governance and the control environment on a sample of "end user" applications.

For these same applications, and in order to assess the transfer of information flows, we tested the application controls related to the automated interfaces between the systems.

Our tests of the IT general controls and application controls were supplemented by data analytics work on certain IT applications.

Change in accounting estimates of collective provisions and measurement of impairment and provisions on loans and other commitments granted to corporate clients

Risk identified

Loans and receivables to corporate clients carry a credit risk that exposes Société Générale to a potential loss if its client or counterparty is unable to meet its financial commitments.

The accounting principles used for measuring the impairment and collective provisions are described in Note 2.6 "Impairment and provisions" to the financial statements.

In the financial year 2018, Société Générale changed its accounting estimates for the recording of collective provisions for credit risk as stated in Note 1 "Significant accounting principles" to the financial statements. The amount of collective provisions for credit risk is now measured based on lifetime expected credit losses calculated on under-performing loans. Société Générale's management uses its judgment to set the assumptions and parameters used to calculate these collective provisions.

Furthermore, Société Générale uses its judgment and makes accounting estimates to measure the impairment of the doubtful loans.

We consider (i) the change in accounting estimates of collective provisions and (ii) the measurement of impairment and provisions of loans and other commitments, especially for corporate clients with significant individual exposures, to be a key audit matter.

Our response

Our audit approach consisted in obtaining an understanding of the process of measuring impairment and collective provisions in place at Société Générale. We tested the key controls set up by Management for determining the assumptions and parameters used as a basis for this measurement.

Regarding under-performing loans for which provisions are determined on a collective basis, with the support of our experts, our works consisted in:

- assessing the assumptions and documentation of Société Générale used to identify a significant increase in credit risk;
- obtaining an understanding of the governance framework set up by Société Générale;
- analyzing the key parameters used by Société Générale to measure collective provisions;
- analyzing the disclosures on the change in accounting estimates performed in the year ended December 31, 2018.

Regarding doubtful loans, our works consisted in testing the key assumptions used for estimating impairment as at December 31, 2018, especially on a selection of the most significant corporate loans in France.

We also analyzed the qualitative and quantitative disclosures described in Note 2.6 "Impairment and provisions" to the financial statements.

Specific verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by laws and regulations.

Information given in the Management Report and in the Other Documents with respect to the financial position and the financial statements provided to the Shareholders

We have no matters to report as to the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information given in the Board of Directors' management report and in the other documents with respect to the financial position and the financial statements provided to the Shareholders except for the point described below.

We have the following matter to report regarding the fair presentation and consistency with the financial statements of the information relating to payment terms referred to in article D. 441-4 of the French Commercial Code (Code de commerce): As stated in the management report, this information does not include bank and other related operations as your Company considers that such operations fall outside the scope of disclosable information.

Report on Corporate Governance

We attest that the Board of Directors' Report on Corporate Governance sets out the information required by Articles L. 225-37-3 and L. 225-37-4 of the French Commercial Code (Code de commerce).

Concerning the information given in accordance with the requirements of Article L. 225-37-3 of the French Commercial Code (Code de commerce) relating to remunerations and benefits received by the directors and any other commitments made in their favor, we have verified its consistency with the financial statements, or with the underlying information used to prepare these financial statements and, where applicable, with the information obtained by your Company from controlling and controlled companies. Based on these procedures, we attest the accuracy and fair presentation of this information.

With respect to the information relating to items that your Company considered likely to have an impact in the event of a public purchase offer or exchange, provided pursuant to Article L. 225-37-5 of the French Commercial Code (Code de commerce), we have agreed these to the source documents communicated to us. Based on our work, we have no observations to make on this information.

Other information

In accordance with French law, we have verified that the required information concerning the purchase of investments and controlling interests and the identity of the shareholders or holders of the voting rights and cross-shareholdings has been properly disclosed in the management report.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Appointment of the Statutory Auditors

We were appointed as statutory auditors of Société Générale by your Annual General Meeting held on April 18, 2003 for DELOITTE & ASSOCIES and on May 22, 2012 for ERNST & YOUNG et Autres.

As at December 31, 2018, DELOITTE & ASSOCIES was in the sixteenth year of total uninterrupted engagement and ERNST & YOUNG et Autres in the seventh year.

Previously, ERNST & YOUNG Audit was the statutory auditor of Société Générale from 2000 to 2011.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with French accounting principles and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease operations.

The Audit and Internal Control Committee is responsible for monitoring the financial reporting process and the effectiveness of internal control and risk management systems and where applicable, its internal audit, regarding the accounting and financial reporting procedures.

The financial statements were approved by the Board of Directors.

Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Objectives and audit approach

Our role is to issue a report on the financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As specified in Article L.823-10-1 of the French Commercial Code (Code de commerce), our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgment throughout the audit and furthermore:

- Identifies and assesses the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures responsive to those risks, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control.
- Evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management in the financial statements.
- Assesses the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of his audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the statutory auditor concludes that a material uncertainty exists, there is a requirement to draw attention in the audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are not provided or inadequate, to modify the opinion expressed therein.
- Evaluates the overall presentation of the financial statements and assesses whether these statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Report to the Audit and Internal Control Committee

We submit to the Audit and Internal Control Committee a report which includes in particular a description of the scope of the audit and the audit program implemented, as well as the results of our audit. We also report significant deficiencies, if any, in internal control regarding the accounting and financial reporting procedures that we have identified.

Our report to the Audit and Internal Control Committee includes the risks of material misstatement that, in our professional judgment, were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and which are therefore the key audit matters that we are required to describe in this report.

We also provide the Audit and Internal Control Committee with the declaration provided for in Article 6 of Regulation (EU) No 537/2014, confirming our independence within the meaning of the rules applicable in France such as they are set out in particular in Articles L. 822-10 to L. 822-14 of the French Commercial Code (Code de commerce) and in the French code of ethics (code de déontologie) for statutory auditors. Where appropriate, we discuss with the Audit and Internal Control Committee the risks that may reasonably be thought to bear on our independence, and the related safeguards.

Paris-La Défense, March 8, 2019

The Statutory Auditors

French original signed by

DELOITTE & ASSOCIES — Jean-Marc MICKELER

ERNST & YOUNG et Autres — Micha MISSAKIAN

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

6

INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** **300**

6.1.1 Estados de situación financiera consolidados – Activos 300

6.1.2 Estados de situación financiera consolidados – Pasivos 301

6.1.3 Estados de resultados consolidados 302

6.1.4 Estados de resultados integral 303

6.1.5 Estado de cambios en el patrimonio 304

6.1.6 Estados de flujos de efectivo 306

6.2 **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** **308**

6.3 **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS** **464**

6.4 **INFORME DE ADMINISTRACIÓN DE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE** **469**

6.5 **ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MATRIZ** **476**

6.5.1 Estados de situación financiera 476

6.5.2 Estados de resultados 477

6.6 **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA MATRIZ** **478**

6.7 **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS** **526**

Nota a los estados financieros consolidados: información adicional.

La información sobre los tipos de riesgos, la administración del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la administración del capital y el cumplimiento de los coeficientes regulatorios requeridos por las IFRS adoptadas por la Unión Europea se describen en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro (Riesgos y adecuación de capital).

Las principales características de los planes de opciones sobre acciones de Société Générale y los planes de acciones gratuitas se describen en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro (Gobierno Corporativo).

Esta información pertenece a las notas a los estados financieros consolidados y ha sido auditada por Auditores Independientes; se identifica como tal en los Capítulos 3 y 4 del presente Documento de Registro.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

6.1 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

6.1.1 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS – ACTIVOS

(En millones de euros)		31.12.2018	01.01.2018[1]	31.12.2017
Efectivo, pagadero de los bancos centrales		96,585	114,404	114,404
Activos financieros al valor justo con cambios en resultados.	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	365,550	369,112	419,680
Derivados de cobertura	Notas 3.2 y 3.4	11,899	12,718	13,641
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	Notas 3.3 y 3.4	50,026	50,468	
Activos financieros disponibles para la venta				139,998
Valores a costo amortizado.	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	12,026	11,592	
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	60,588	53,656	60,866
Préstamos al cliente a costo amortizado.	Notas 3.5, 3.8 y 3.9	447,229	417,391	425,231
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.		338	663	663
Inversiones de las compañías de seguros.	Nota 4.3	146,768	147,611	
Activos financieros conservados a vencimiento.				3,563
Activos fiscales	Nota 6	5,819	6,292	6,001
Otros activos	Nota 4.4	67,446	60,449	60,562
Activos no circulantes mantenidos para su venta	Nota 2.5	13,502	13	13
Inversiones contabilizadas por el uso del método de participación		249	659	700
Activos fijos tangibles e intangibles	Nota 8.4	26,751	24,200	24,818
Crédito mercantil	Nota 2.2	4,652	4,988	4,988
TOTAL		**1,309,428**	**1,274,216**	**1,275,128**

(1) Los montos se han reafirmado después de la primera aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" (ver Nota 1).

6.1.2 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS – PASIVOS

(En millones de euros)		31.12.2018	01.01.2018[1]	31.12.2017
Pagadero a los bancos centrales		5,721	5,604	5,604
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	Notas 3.1, 3.2 y 3.4	363,083	368,550	368,705
Derivados de cobertura	Nota 3.2 y 3.4	5,993	6,146	6,750
Títulos de deuda emitidos	Notas 3.6 y 3.9	116,339	103,235	103,235
Pagadero a los bancos	Notas 3.6 y 3.9	94,706	88,621	88,621
Depósitos del cliente	Notas 3.6 y 3.9	416,818	410,633	410,633
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.		5,257	6,020	6,020
Pasivos fiscales	Nota 6	1,157	1,608	1,662
Otros pasivos	Nota 4.4	76,629	69,139	69,139
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta.	Nota 2.5	10,454	-	-
Reservas de compañías de seguros.				130,958
Contratos de seguros relacionados con pasivos.	Nota 4.3	129,543	131,717	
Provisiones	Nota 8.3	4,605	6,345	6,117
Deuda subordinada	Nota 3.9	13,314	13,647	13,647
TOTAL DE PASIVOS		**1,243,619**	**1,211,265**	**1,211,091**
PATRIMONIO				
Accionistas, acciones del Grupo.				
Acciones ordinarias emitidas, instrumentos de capital y reservas de capital.		29,856	29,427	29,427
Ganancias retenidas		28,342	27,698	27,791
Ingresos netos		3,864	2,806	2,806
SUB-TOTAL		**62,062**	**59,931**	**60,024**
Pérdidas y ganancias de capital no realizadas o diferidas	Nota 7.3	(1,036)	(1,503)	(651)
SUBTOTAL CAPITAL Y INTERÉS DE PROPIEDAD DEL GRUPO		**61,026**	**58,428**	**59,373**
Participación no controlada	Nota 2.3	4,783	4,523	4,664
TOTAL DE CAPITAL		**65,809**	**62,951**	**64,037**
TOTAL		**1,309,428**	**1,274,216**	**1,275,128**

(1) Los montos se han reafirmado después de la primera aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" (ver Nota 1).



6.1.3 ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(En millones de euros)		2018[1]	2017
Intereses e ingreso similar	Nota 3.7	22,678	23,679
Intereses y gastos similares	Nota 3.7	(11,659)	(13,263)
Ingreso por comisiones	Nota 4.1	9,124	10,504
Gastos por comisiones	Nota 4.1	(3,600)	(3,681)
Ganancias y pérdidas netas en operaciones financieras		5,189	5,826
Resultado neto en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Nota 3.1	*5,119*	*5,113*
Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta			*713*
Ganancias y pérdidas netas en activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	Nota 3.3	*83*	
Ganancias y pérdidas netas por la baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado		*(13)*	
Ingreso neto de las actividades de seguros	Nota 4.3	1,724	
Ingresos de otras actividades	Nota 4.2	10,761	22,045
Gastos de otras actividades.	Nota 4.2	(9,012)	(21,156)
Ingreso bancario neto		**25,205**	**23,954**
Gastos de personal	Nota 5	(9,561)	(9,749)
Otros gastos operacionales	Nota 8.2	(7,366)	(7,083)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles		(1,004)	(1,006)
Ingreso operativo bruto		**7,274**	**6,116**
Costo de riesgo	Nota 3.8	(1,005)	(1,349)
Ingresos operativos		**6,269**	**4,767**
Ingreso neto de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	Nota 2.3	56	92
Ingreso/gasto neto de otros activos		(208)	278
Ajustes de valor en crédito mercantil	Nota 2.2	-	1
Resultado antes de impuestos		**6,117**	**5,138**
Impuesto sobre la renta	Nota 6	(1,561)	(1,708)
Resultado neto consolidado		**4,556**	**3,430**
Participación no controladora		692	624
Resultado neto, participación controladora		**3,864**	**2,806**
Utilidad por acción ordinaria	Nota 7.2	**4.24**	**2.92**
Utilidad diluida por acción ordinaria	Nota 7.2	**4.24**	**2.92**

(1) La presentación de la cuenta de resultados consolidada del Grupo se modifica a partir de 2018 después de la transición a la IFRS 9:
- los ingresos y gastos de las actividades de seguros se agrupan en una partida específica dentro del "Ingreso bancario neto" (ver Nota 1.4);
- la partida "Costo de riesgo" ahora se dedica exclusivamente al riesgo de crédito (ver Nota 3.8);
- los cambios en el valor justo de los pasivos financieros designados para ser valuados al valor justo con cambios en resultados (utilizando la opción de valor justo) atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio ahora se registran en "Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas" (ver Nota 3.1).



6.1.4 ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

(En millones de euros)	2018	2017
Resultado neto consolidado	**4,556**	**3,430**
Ganancias y pérdidas no realizadas que serán reclasificadas posteriormente como ingresos	**24**	**(2,371)**
Diferencias por conversión	370	(2,088)
Revalorización de instrumentos de deuda a valor justo con cambios en otro resultado integral	(233)	
Diferencias del periodo por revaluación	*(193)*	
Reclasificado en ingresos	*(40)*	
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	(74)	(218)
Diferencias del periodo por revaluación	*(54)*	*69*
Reclasificado en ingresos	*(20)*	*(287)*
Revalorización de derivados de cobertura.	(120)	(100)
Diferencias del periodo por revaluación	*(156)*	*(94)*
Reclasificado en ingresos	*36*	*(6)*
Ganancias y pérdidas no realizadas contabilizadas mediante el uso del método de participación que deberán ser reclasificadas posteriormente en ingresos	1	(20)
Impuestos relacionados	80	55
Ganancias y pérdidas no realizadas diferidas que no deben reclasificarse posteriormente en ingresos	**411**	**19**
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de prestaciones definidos post-empleo	30	42
Revaluación del riesgo de crédito propio sobre pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	529	
Revalorización de instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	1	
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(3)	
Impuestos relacionados	(146)	(23)
Total de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**435**	**(2,352)**
Resultado neto y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	**4,991**	**1,078**
De los cuales, acciones de grupo	*4,331*	*504*
de los cuales, participación no controladora	*660*	*574*

(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con las actividades de seguros del año fiscal 2018.



6.1.5 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(En millones de euros)	Capital y reservas asociadas. Acciones comunes emitidas	Emisión de primas y reservas de capital.	Eliminación de acciones de tesorería	Otros instrumentos de patrimonio	Total	Ganancias retenidas	Ingresos netos, cuota de grupo
Capital contable al 1 de enero de 2017.	**1,010**	**20,277**	**(371)**	**9,680**	**30,596**	**29,687**	**-**
Incremento en capital ordinario	-	8	-	-	8	-	-
Eliminación de acciones de tesorería	-	-	(122)	-	(122)	(29)	-
Emisión/Redención/ remuneración de otros instrumentos de patrimonio (ver Nota 7.1)	-	-	-	(1,114)	(1,114)	(540)	-
Componente de patrimonio de los planes de pago basados en acciones.	-	59	-	-	59	-	-
2017 dividendos pagados (ver Nota 7.2)	-	-	-	-	-	(1,762)	-
Efecto de los cambios del ámbito de consolidación.	-	-	-	-	-	419	-
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas.	-	*67*	*(122)*	*(1,114)*	*(1,169)*	*(1,912)*	**-**
Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	19	-
Ingreso neto de 2017	-	-	-	-	-	-	2,806
El cambio en el patrimonio neto de asociadas y negocios conjuntos contabilizó el método del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	(3)	-
Subtotal	-	-	-	-	-	*16*	*2,806*
Capital contable al 31 de diciembre 2017	**1,010**	**20,344**	**(493)**	**8,566**	**29,427**	**27,791**	**2,806**
Apropiación del ingreso neto.	-	-	-	-	-	2,806	(2,806)
IFRS9 aplicación por primera vez (ver Nota 1)	-	-	-	-	-	(93)	-
Capital Contable al 1 de enero 2018	**1,010**	**20,344**	**(493)**	**8,566**	**29,427**	**30,504**	**-**
Incremento en capital ordinario	-	-	-	-	-	-	-
Eliminación de acciones de tesorería (ver Nota 7.1)	-	-	(174)	-	(174)	(12)	-
Emisión/Redención/ remuneración de otros instrumentos de patrimonio (ver Nota 7.1)	-	-	-	544	544	(458)	-
Componente de patrimonio de los planes de pago basados en acciones. (ver Nota 5.3)	-	59	-	-	59	-	-
2018 dividendos pagados (ver Nota 7.2)	-	-	-	-	-	(1,764)	-
Efecto de los cambios del ámbito de consolidación.	-	-	-	-	-	52	-
Subtotal de cambios vinculados a las relaciones con los accionistas.	-	*59*	*(174)*	*544*	*429*	*(2,182)*	**-**
Cambio en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto de 2018	-	-	-	-	-	-	3,864
Cambio en el patrimonio neto de asociadas y negocios conjuntos contabilizó el método del patrimonio neto.	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	20	-
Subtotal	-	-	-	-	-	*20*	*3,864*
Capital contable al 31 de diciembre 2018	**1,010**	**20,403**	**(667)**	**9,110**	**29,856**	**28,342**	**3,864**



PERITO TRADUCTOR AMATE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas			Participación no controladora					
que será reclasificado posteriormente en ingresos	que no será reclasificado posteriormente en ingresos	Total	Grupo de Accionistas	Capital y reservas	Otros instrumentos de patrimonio emitidos por filiales.	Ganancias no realizadas o diferidas y pérdidas	Total	Total del patrimonio neto consolidado
1,670	**-**	**1,670**	**61,953**	**2,920**	**800**	**33**	**3,753**	**65,706**
-	-	-	8	-	-	-	-	8
-	-	-	(151)	-	-	-	-	(151)
-	-	-	(1,654)	(33)	-	-	(33)	(1,687)
-	-	-	59	-	-	-	-	59
-	-	-	(1,762)	(243)	-	-	(243)	(2,005)
-	-	-	419	614	-	-	614	1,033
-	-	-	*(3,081)*	*338*	-	-	*338*	*(2,743)*
(2,307)	-	(2,307)	(2,288)	(1)	-	(49)	(50)	(2,338)
-	-	-	2,806	624	-	-	624	3,430
(14)	-	(14)	(14)	-	-	-	-	(14)
-	-	-	(3)	(1)	-	-	(1)	(4)
(2,321)	-	*(2,321)*	*501*	*622*	-	*(49)*	*573*	*1,074*
(651)	**-**	**(651)**	**59,373**	**3,880**	**800**	**(16)**	**4,664**	**64,037**
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(393)	**(459)**	**(852)**	**(945)**	**(112)**	**-**	**(29)**	**(141)**	**(1,086)**
(1,044)	**(459)**	**(1,503)**	**58,428**	**3,768**	**800**	**(45)**	**4,523**	**62,951**
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(186)	-	-	-	-	(186)
-	-	-	86	(33)	-	-	(33)	53
-	-	-	59	-	-	-	-	59
-	-	-	(1,764)	(368)	-	-	(368)	(2,132)
-	-	-	52	(5)	-	-	(5)	47
-	-	-	*(1,753)*	*(406)*	-	-	*(406)*	*(2,159)*
58	412	470	470	-	-	(32)	(32)	438
-	-	-	3,864	692	-	-	692	4,556
-	(3)	(3)	(3)	-	-	-	-	(3)
-	-	-	20	6	-	-	6	26
58	*409*	*467*	*4,351*	*698*	-	*(32)*	*666*	*5,017*
(986)	**(50)**	**(1,036)**	**61,026**	**4,060**	**800**	**(77)**	**4,783**	**65,809**

6.1.6 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En millones de euros)	2018	2017
Ingreso neto consolidado (I)	**4,556**	**3,430**
Gastos de amortización de activos fijos tangibles e intangibles (incluido el arrendamiento operativo)	4,589	4,283
Depreciación y asignación neta a provisiones.	2,343	108
Ingreso/pérdida neta de inversiones contabilizadas mediante el uso del método de participación	(53)	(92)
Cambio en impuestos diferidos	357	673
Ingreso neto de la venta de activos disponibles para venta a largo plazo y subsidiarias	(101)	(110)
Otros cambios	2,256	4,367
Partidas no monetarias incluidas en el ingreso neto y otros ajustes no incluyendo el resultado en activos financieros al valor justo con cambios en resultados (II)	**9,391**	**9,229**
Ingreso en instrumentos financieros al valor justo con cambios en resultados	4,901	(5,113)
Operaciones interbancarias	(1,929)	5,200
Operaciones de clientes	(11,732)	(4,996)
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos financieros	(1,598)	22,876
Operaciones relacionadas a otros activos y pasivos no financieros	(4,643)	(2,228)
Incremento / disminución neta de efectivo relacionado con los activos y pasivos operativos (III)	**(15,001)**	**15,739**
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETA RELACIONADA CON ACTIVIDADES (A) = (I) + (II) + (III)	**(1,054)**	**28,398**
Entrada (salida) de efectivo neta relacionada con la adquisición y disposición de activos financieros e inversiones a largo plazo	(5,928)	(280)
Entrada (salida) de efectivo neto relacionada con activos fijos tangibles e intangibles	(7,621)	(5,928)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION (B)	**(13,549)**	**(6,208)**
Flujo de efectivo de/a accionistas	(2,543)	(3,836)
Otros flujos de efectivo derivados de actividades de financiamiento	(471)	(331)
ENTRADA (SALIDA) DE EFECTIVO NETO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (C)	**(3,014)**	**(4,167)**
ENTRADA (SALIDA) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (A) + (B) + (C)	**(17,617)**	**18,023**
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	114,404	96,186
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,604)	(5,238)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5 y 4.3)	22,159	24,639
Depósitos a petición y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(11,686)	(14,337)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año.	**119,273**	**101,250**
Efectivo, pagadero de bancos centrales (activos)	96,585	114,404
Pagadero a bancos centrales (pasivos)	(5,721)	(5,604)
Cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.5 y 4.3)	24,667	22,159
Depósitos a la vista y cuentas corrientes con bancos (Ver Nota 3.6)	(13,875)	(11,686)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	**101,656**	**119,273**
ENTRADA (SALIDA) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	**(17,617)**	**18,023**



CONTENIDO DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVOS 308
NOTA 1.1 Introducción 308
NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el grupo a partir del 1 de enero de 2018. 309
NOTA 1.3 Normas contables, modificaciones o interpretaciones a ser aplicadas por el Grupo en el futuro. 310
NOTA 1.4 Adopción inicial de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" 312
NOTA 1.5 Preparación para adopción inicial la primera aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos". 318
NOTA 1.6 Uso de estimaciones y juicios. 322
NOTA 2 CONSOLIDACION 323
NOTA 2.1 Alcance de consolidación 326
NOTA 2.2 Crédito mercantil 326
NOTA 2.3 Revelaciones adicionales para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas usando el método de participación 330
NOTA 2.4 Entidades estructuradas no consolidadas 333
NOTA 2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y deuda relacionada. 335
NOTA 3 ACTIVOS FINANCIEROS 336
NOTA 3.1 Activos y pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados 342
NOTA 3.2 Instrumentos financieros derivados 347
NOTA 3.3 Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral 355
NOTA 3.4 Valor justo de instrumentos financieros valuados a valor justo 357
NOTA 3.5 Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado 366
NOTA 3.6 Deudas 369
NOTA 3.7 Ingresos y gastos por intereses 371
NOTA 3.8 Deterioro y provisiones 373
NOTA 3.9 Valor justo de los activos financieros valuados al costo amortizado 379
NOTA 3.10 Compromisos y activos comprometidos y recibidos como valores 381
NOTA 3.11 Activos financieros transferidos 383
NOTA 3.12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros 385
NOTA 3.13 Vencimientos contractuales de pasivos financieros 387
NOTA 4 OTROS ACTIVOS 388
NOTA 4.1 Ingresos y gastos por honorarios 388
NOTA 4.2 Ingresos y gastos de otras actividades 389
NOTA 4.3 Actividades de seguros 390
NOTA 4.4 Otros activos y pasivos 398
NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS 399
NOTA 5.1 Gastos de personal y transacciones con partes relacionadas 400
NOTA 5.2 Beneficios para empleados 401
NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones 406
NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA 407
NOTA 6.1 Impuesto sobre la renta 407
NOTA 6.2 Provisiones para ajustes fiscales 408
NOTA 6.3 Impuestos activos y pasivos 409
NOTA 6.4 Activos por impuestos diferidos reconocidos por pérdidas fiscales 410
NOTA 7 ACCIONISTAS 411
NOTA 7.1 Acciones propias y acciones emitidas por el Grupo 411
NOTA 7.2 Ganancias por acción y dividendos 414
NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas reconocidas en otro resultado integral 415
NOTA 8 DIVULGACIONES ADICIONALES 416
NOTA 8.1 Segmento de informes 416
NOTA 8.2 Otros gastos operacionales 420
NOTA 8.3 Provisiones 421
NOTA 8.4 Activos fijos tangibles e intangibles 424
NOTA 8.5 Transacciones de tipo de cambio 425
NOTA 8.6 Empresas incluidas en el alcance de la consolidación 426
NOTA 8.7 Honorarios pagados a auditores independientes 454
NOTA 8.8 Principios de contabilidad aplicados hasta el 31 de diciembre de 2017 a los activos financieros 455
NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS 460



6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración el 6 de febrero de 2019.

NOTA 1 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVOS

NOTA 1.1 Introducción

NORMAS DE CONTABILIDAD

De conformidad con el Reglamento Europeo 1606/2002, de 19 de julio de 2002, sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, el Grupo Société Générale ("el Grupo") preparó sus estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) adoptada por la Unión Europea y vigente en esa fecha.

Estos estándares están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea en:

https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending- and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_en

El cambio más significativo realizado a los principios de contabilidad es la aplicación de la IFRS 9 “Instrumentos financieros” a partir del 1 de enero de 2018.

De acuerdo con las medidas transitorias proporcionadas por la IFRS 9, el Grupo ha optado por reconocer las transacciones de cobertura según la IAS 39 adoptada por la Unión Europea, incluidas las medidas relacionadas con la contabilidad de coberturas de valor macro justo (IAS 39 “exención”).

ESTADOS FINANCIEROS PRESENTACIÓN

Como el marco contable IFRS no especifica un modelo estándar, el formato de los estados financieros consolidados utilizados para presentar los datos por el ejercicio 2018 es coherente con el formato de los estados financieros propuesto por el Organismo de Contabilidad de Francia, la Autorité des Normes Comptables (ANC), bajo la Recomendación No. 2017-02 de 2 de junio de 2017. La presentación de los datos comparativos relativos al ejercicio 2017 no se ha modificado y cumple con las disposiciones de la Recomendación ANC No. 2013-04 de 7 de noviembre de 2013.

Las revelaciones proporcionadas en las notas a los estados financieros consolidados del Grupo Société Générale, sus actividades y las circunstancias en las que realizó sus operaciones durante el período.

MONEDA DE PRESENTACION

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro.

Las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas se expresan en millones de euros, a menos que se especifique lo contrario. El efecto del redondeo puede generar discrepancias entre las cifras presentadas en los estados financieros y las presentadas en las notas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el grupo a partir del 1 de enero de 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

IFRS 9 “Instrumentos Financieros” (ver Nota 1.4)

IFRS 15 “Ingresos por contratos con clientes ” y aclaraciones posteriores

Modificaciones a la IFRS 4: Aplicación de la IFRS 9 “Instrumentos financieros” a la IFRS 4 “Contratos de seguro” (ver Nota 1.4)

Mejoras anuales (2014-2016)

Modificaciones a la IFRS 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”

Modificaciones a las IAS 40“Transferencias de bienes de inversión ”

CIIFRS 22 “Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada”

Modificaciones a la IFRS 9 “Características de pago anticipado con compensación negativa” (ver Nota 1.4)

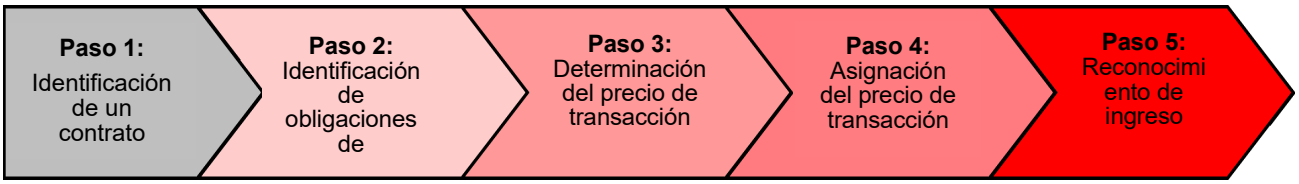
IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS", MEJORAS YMEJORAS POSTERIORES A LA IFRS 4 RELACIONADAS CON LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 POR LAS EMPRESAS DE SEGUROS

Los impactos de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 se presentan en la Nota 1.4 Aplicación por primera vez de la IFRS 9 “Instrumentos financieros”.

IFRS 15 “Ingresos de contratos con clientes” y aclaraciones posteriores.
Esta norma sustituye a la IAS 18 “Ingresos”, IAS 11 “Contratos de construcción” y sus interpretaciones y establece los nuevos requisitos para reconocer los ingresos obtenidos de todos los tipos de contratos celebrados con clientes, con la excepción de arrendamientos, contratos de seguros, contratos en instrumentos financieros y garantías.

El reconocimiento de los ingresos en el estado de resultados representará la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

Para aplicar este principio básico, la IFRS 15 proporciona un modelo de cinco pasos desde la identificación del contrato con el cliente hasta el reconocimiento de los ingresos relacionados cuando se cumple la obligación de desempeño:



En el Grupo, los contratos más afectados por la nueva norma son:
- Contratos de servicios bancarios que llevan al reconocimiento de los ingresos por comisiones (paquetes de servicios bancarios, comisiones relacionadas con la administración de activos o la sindicación de préstamos, etc.);
- contratos para servicios vinculados a actividades de arrendamiento (como servicios de mantenimiento para arrendamiento operativo de vehículos y administración de flotas);
- Transacciones de desarrollo inmobiliario.

El Grupo ha realizado una revisión de los tratamientos contables aplicados en periodos anteriores para el reconocimiento de los ingresos generados por los contratos con los clientes y ha evaluado que cumplen con los tratamientos proporcionados por la IFRS 15.

La IFRS 15 y las demás normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones presentadas abajo, son aplicables a partir del 1 de enero de 2018 y no tienen un impacto importante en el ingreso neto y el patrimonio de los accionistas del Grupo.

MODIFICACIONES A LA IAS 40 "TRANSFERENCIAS DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN"
Estas mejoras refuerzan el principio según el cual la entidad debe transferir la propiedad dentro o fuera de la categoría de propiedad de inversión. Dicha transferencia se producirá si y solo si la propiedad cumple o deja de cumplir con la definición de propiedad de inversión y si existe evidencia de un cambio en las intenciones de la administración con respecto al uso de la propiedad.

MEJORAS ANUALES (2014-2016)
Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido modificaciones a la IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” y la IFRS 12 “Información a Revelar Sobre Intereses En Otras Entidades”.

La modificación a la IAS 28 aclara la medición de las inversiones en asociadas o negocios conjuntos mantenidos por una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada.
La modificación a la IFRS 12 aclara los requisitos de revelación relacionados con los intereses de una entidad que se clasifican como mantenidos para la venta o como operaciones discontinuadas de acuerdo con la IFRS 5 “Activos No Corrientes Mantenidos Para La Venta Y Operaciones Discontinuas”.

MODIFICACIONES A LA IFRS 2 "CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE LAS TRANSACCIONES DE PAGO BASADAS EN ACCIONES"
Estas mejoras aclaran cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones: modelando las condiciones de adquisición independientemente del método de liquidación, los impactos de las retenciones fiscales en las transacciones de pago basadas en acciones, el tratamiento contable de las modificaciones que cambian el método de liquidación (efectivo frente a instrumentos de capital) de las transacciones de pago basadas en acciones.

IFRIC 22 "TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIÓN ANTICIPADA"
Esta interpretación aclara la contabilización de las transacciones en moneda extranjera (pagos o prepagos). La transacción deberá proporcionar una contraprestación denominada o valorada en una moneda extranjera. Antes de esta transacción, un activo de prepago o un pasivo por ingresos diferidos se reconocerá y considerará como una partida no monetaria. La fecha de la transacción, para determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo o pasivo no monetario, excepto cuando hay pagos o recibos múltiples por adelantado, en cuyo caso se establecerá la fecha de la transacción para cada pago o recibo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 1.3 Normas contables, modificaciones e interpretaciones a ser aplicadas por el Grupo en el futuro.

El IASB publicó normas de contabilidad, mejoras e interpretaciones, algunas de las cuales no han sido adoptadas por la Unión Europea al 31 de diciembre de 2018. Se requiere que sean aplicados a partir de los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019 como máximo o en la fecha de su adopción por la Unión Europea. Por lo tanto, no fueron aplicados por el Grupo al 31 de diciembre de 2018.

Se espera que estas normas se apliquen de acuerdo con el siguiente calendario:

2019

- IFRS 16 "Arrendamientos" (Adoptados por la EU) (véase el párrafo 5)
- IFRIC 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta" (Adoptado por la EU)
- Modificaciones a la IAS 28 "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"
- Mejoras anuales (ciclo 2015-2017)
- Modificaciones a la IAS 19 "Modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan"

2020

- Modificaciones a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios"
- Modificaciones a la IAS 1 y IAS 8 "Definición de material"

2021

- IFRS 17 "Contratos de seguro"

IFRS 16 "CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO"
La IFRS 16 se presenta en la Nota 1.5 Preparación para la primera aplicación de la IFRS 16 “Arrendamientos” a continuación.

IFRIC 23 "INCERTIDUMBRE SOBRE LOS TRATAMIENTOS TRIBUTARIOS SOBRE LOS INGRESOS
Adoptado por la unión europea el 23 de octubre de 2018.
Esta interpretación proporciona aclaraciones sobre la medición y el tratamiento contable del impuesto a la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a la renta. El enfoque a utilizar debe ser el que proporcione las mejores predicciones de la resolución de la incertidumbre.
El proceso para identificar, analizar y monitorear las incertidumbres fiscales ha sido revisado. El Grupo no espera ningún efecto material de esta interpretación en el capital.

MEJORAS A LA IAS 19 "PLAN DE ENMIENDA, RESULTADO O ACUERDO"
Emitido por IASB el 7 de febrero de 2018

Estas mejoras aclaran cómo se determinan los gastos de pensión en caso de modificación, reducción o liquidación de los planes de pensión de beneficio definido. En estos casos, la IAS 19 actualmente exige que se vuelva a evaluar el costo neto del activo o pasivo por beneficios definidos.

Las modificaciones requieren que la entidad utilice los supuestos actuariales actualizados de esta nueva medición para determinar el costo del servicio pasado y el interés neto.

IFRS 17 "CONTRATOS DE SEGUROS"
Emitido por IASB el 18 de mayo de 2017

MEJORAS A LA IAS 28 "INTERESES A LARGO PLAZO EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS"
Emitido por IASB el 12 de octubre de 2017
Las modificaciones aclaran que la IFRS 9 “Instrumentos financieros” se aplicará a los instrumentos financieros que forman parte de la inversión neta en una asociada o negocio conjunto, pero a los que no se aplica el método de la participación.

MEJORAS ANUALES (2015-2017)
Emitido por IASB el 12 de diciembre de 2017
Como parte de las Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera, el IASB ha emitido modificaciones a la IFRS 3 “Combinaciones de negocios”, la IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”, la IAS 12 “Impuestos a la renta” y la IAS 23 “Costos por préstamos”.

MODIFICACIONES A LA IFRS 3 "COMBINACIONES DE NEGOCIOS"
Emitido por el IASB el 22 de octubre de 2018.
El objetivo de las mejoras es proporcionar una guía de aplicación más clara para facilitar la diferenciación entre la adquisición de un negocio y la adquisición de un grupo de activos, cuyo tratamiento contable es diferente.

MEJORAS A LA IAS 1 Y IAS 8 "DEFINICION DE MATERIAL"
Emitido por el IASB el 31 de octubre de 2018.
El objetivo de estas mejoras es aclarar la “definición de material" para facilitar el ejercicio del juicio durante los estados financieros de preparación, en particular al seleccionar la información que se presentará en las Notas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

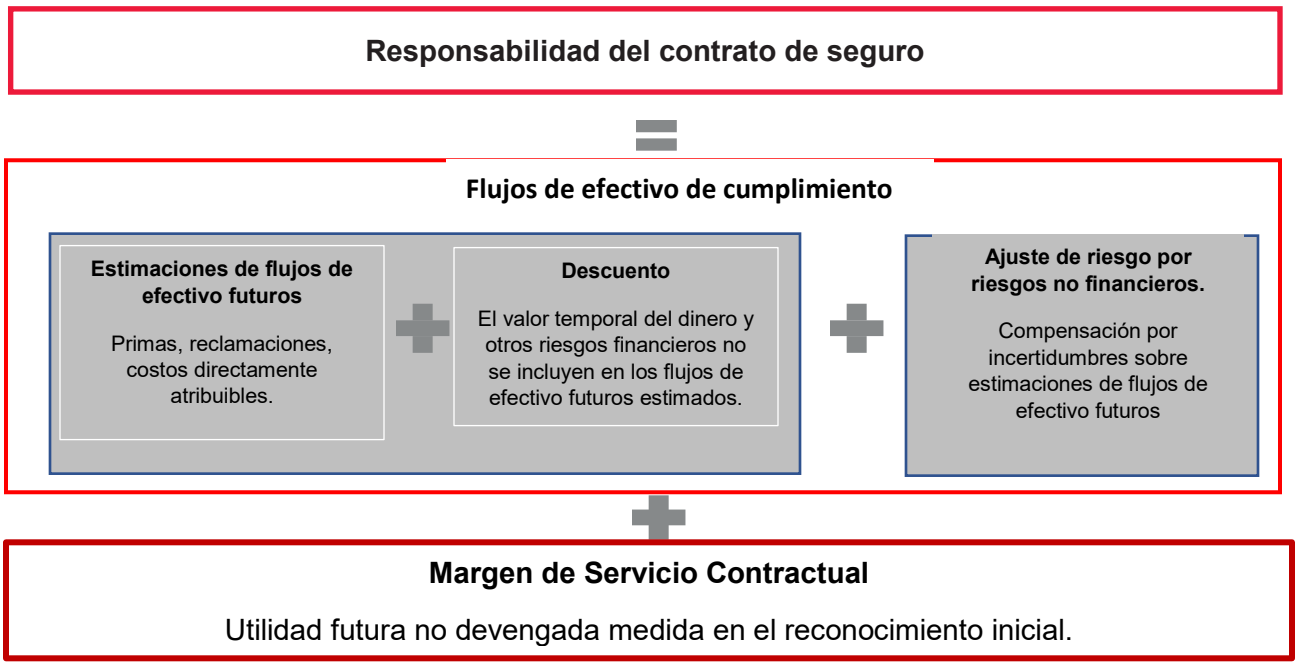
Esta nueva norma reemplazará la IFRS 4 “Contratos de seguro” que se emitió en 2004 y que actualmente permite a las entidades utilizar los requisitos nacionales para la contabilidad de los contratos de seguro.

La IFRS 17 proporciona nuevas reglas para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro que pertenecen a su ámbito de aplicación (contratos de seguro emitidos, contratos de reaseguro mantenidos y contratos de inversión emitidos con características de participación discrecional). Las reservas de suscripción actualmente reconocidas entre los pasivos en el estado de situación financiera serán reemplazadas por una medición del valor actual de los contratos de seguro.

El modelo general proporcionado para la medición de los contratos de seguro en el estado de situación financiera se basará en un enfoque de bloques de construcción: una estimación actual de los flujos de efectivo futuros, un ajuste de riesgo y un margen de servicio contractual.

Los márgenes de servicios contractuales positivos se reconocerán como ingresos durante la duración del servicio de seguros, mientras que los márgenes negativos se reconocerán inmediatamente como gastos, tan pronto como el contrato de seguro se identifique como oneroso.

El modelo general será el modelo de medición predeterminado para todos los contratos de seguro.



Sin embargo, la IFRS 17 también proporciona un modelo alternativo obligatorio para los contratos de seguro con características de participación directa. Bajo este modelo, denominado "enfoque de tarifa variable", la medición del pasivo del contrato de seguro deberá tener en cuenta la obligación de pagar a los asegurados una parte sustancial de los rendimientos del valor justo de los elementos subyacentes, menos una tarifa por servicios futuros proporcionados por contrato de seguro (los cambios en el valor justo de los elementos subyacentes debidos a los asegurados se reconocen como un ajuste del margen de servicio contractual).

La norma también permite una medición simplificada (enfoque de asignación de primas) en condiciones para contratos a corto plazo (12 meses o menos) y contratos para los cuales el resultado del enfoque de asignación de primas está cerrado al enfoque general.

Estos modelos de medición deberán aplicarse a carteras homogéneas de contratos de seguros. El nivel de agregación de estas carteras se evaluará considerando:

- Contratos que están sujetos a riesgos similares y se gestionan conjuntamente.
- el año durante el cual se emiten los contratos; y
- en el reconocimiento inicial, los contratos que son onerosos, los contratos que no tienen posibilidad significativa de volverse onerosos posteriormente, y los contratos restantes.

El IASB está discutiendo actualmente los desafíos de implementación y las inquietudes planteadas por las partes interesadas desde la emisión de la IFRS 17 y está considerando si es necesario enmendar la Norma. Además, en noviembre de 2018, los miembros de la Junta decidieron diferir por un año la fecha de entrada en vigencia obligatoria de la IFRS 17, para que se aplique a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 si se emite esta modificación.

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 1.4 Primera aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

La IFRS 9 reemplaza a la IAS 39, que define un nuevo conjunto de reglas para valuar y clasificar los activos y pasivos financieros, establece una nueva metodología para el deterioro crediticio de los activos financieros y para determinar las provisiones para pérdidas en los compromisos de préstamos y garantías, e introduce cambios en el tratamiento de transacciones de cobertura, con la excepción de las transacciones de cobertura de macro que serán cubiertas por un estándar separado actualmente en revisión por el IASB.

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo aplica la IFRS 9 adoptada por la Unión Europea el 22 de noviembre de 2016. El Grupo no aplicó anticipadamente las disposiciones de la IFRS 9 a los periodos anteriores. En consecuencia, se han modificado los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros y se han actualizado las revelaciones presentadas en las notas a los estados financieros consolidados, de acuerdo con las modificaciones a la IFRS 7 emitidas con la IFRS 9.
De acuerdo con las recomendaciones proporcionadas por las autoridades del mercado (ESMA y AMF), el Grupo eligió aplicar anticipadamente, el 1 de enero de 2018, la modificación a la IFRS 9 "Características de pago anticipado con compensación negativa", emitida por el IASB el 12 de octubre de 2017 y Adoptado por la Unión Europea el 22 de marzo de 2018.

IFRS 9 PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Clasificación y valuación de activos y pasivos financieros.
De acuerdo con la IFRS 9, los activos financieros se clasifican en tres categorías (costo amortizado, valor justo con cambios en resultados y valor justo a través de otros ingresos), en función de sus características de flujo de efectivo contractuales y el modelo de negocio de la entidad para administrar estos activos.

La IFRS 9 aplica las reglas para clasificar y valuar los pasivos financieros tal como aparecen en la IAS 39, sin modificaciones. La única excepción se aplica a los pasivos financieros designados para ser valuados al valor justo con cambios en resultados (utilizando la opción de valor justo), en cuyo caso la parte de los cambios en el valor justo atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito propio se registra en Ganancias no realizadas o diferidas y pérdidas sin reclasificación subsiguiente en utilidad o pérdida (los cambios atribuibles a otros factores continuarán siendo reconocidos en utilidad o pérdida). El alcance de los pasivos financieros designados por el Grupo para ser valuados al valor justo con cambios en resultados no está modificado por la IFRS 9. La IFRS 9 también detalla cómo reconocer las modificaciones de los términos de los pasivos financieros que no dan lugar a la baja en cuentas.

Los principios para la clasificación y medición de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.

Riesgo crediticio
La IFRS 9 ha reemplazado el modelo de pérdida incurrida previsto en la IAS 39 con un modelo de pérdida crediticia esperada (ECL). Bajo este modelo, los deterioros y las provisiones por riesgo de crédito se registran en el reconocimiento inicial de los activos financieros y de los compromisos de préstamos y garantías sin esperar la aparición de evidencia objetiva de deterioro (evento desencadenante).
El alcance de la aplicación y los principios de contabilidad para reconocer el deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito se detallan en la Nota 3.8.

La contabilidad de cobertura
De acuerdo con las medidas transitorias proporcionadas por la IFRS 9, el Grupo ha optado por continuar reconociendo las transacciones de cobertura según la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.
Sin embargo, las revelaciones adicionales relacionadas con las transacciones de cobertura se proporcionan en la Nota 3.2 a los estados financieros consolidados del 31 de diciembre de 2018 de conformidad con las modificaciones a la IFRS 7.

REQUISITOS DE TRANSICION

La aplicación por primera vez de la IFRS 9 a 1 de enero de 2018 es retrospectiva en términos de "Clasificación y medición" y "Riesgo de crédito"; sin embargo, las disposiciones transitorias de la IFRS 9 brindan la opción, tomada por el Grupo, de no actualizar los datos comparativos de los ejercicios anteriores.

En consecuencia, para los instrumentos financieros, los datos para el ejercicio 2017 que se presentan en comparación con los datos para el ejercicio 2018 cumplen con las disposiciones de la IAS 39 adoptadas por la Unión Europea. Los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros hasta el 31 de diciembre de 2017 se presentan en la Nota 8.8.

Las diferencias en la medición de los activos y pasivos financieros resultantes de la aplicación por primera vez de la IFRS 9 al 1 de enero de 2018 se registran directamente en el patrimonio neto en esa fecha.

Según lo permitido por la enmienda a la IFRS 4 "Aplicación de la IFRS 9, Instrumentos financieros, con la IFRS 4, Contratos de seguro", adoptada por la Unión Europea el 3 de noviembre de 2017, el Grupo optó por diferir la aplicación de la IFRS 9 y continuar aplicando las IAS. 39, tal como fue adoptado por la Unión Europea, para sus subsidiarias de seguros (ver Nota 4.3).

De acuerdo con la Recomendación N.º 2017-02 de la ANC del 2 de junio de 2017, se agregó una línea separada a la cuenta de resultados bajo Ingresos bancarios netos para fines de aclaración.

La siguiente tabla muestra los ingresos bancarios netos de 2018 antes de esta reclasificación:

(En millones de euros)	2018	2017
Intereses e ingresos similares	24,730	23,679
Intereses y gastos similares.	(14,065)	(13,263)
Ingresos por comisiones	10,798	10,504
Gastos por comisiones	(3,874)	(3,681)
Ganancias y pérdidas netas de transacciones financieras	5,471	5,826
Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados	*5,018*	*5,113*
Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta	*136*	*713*

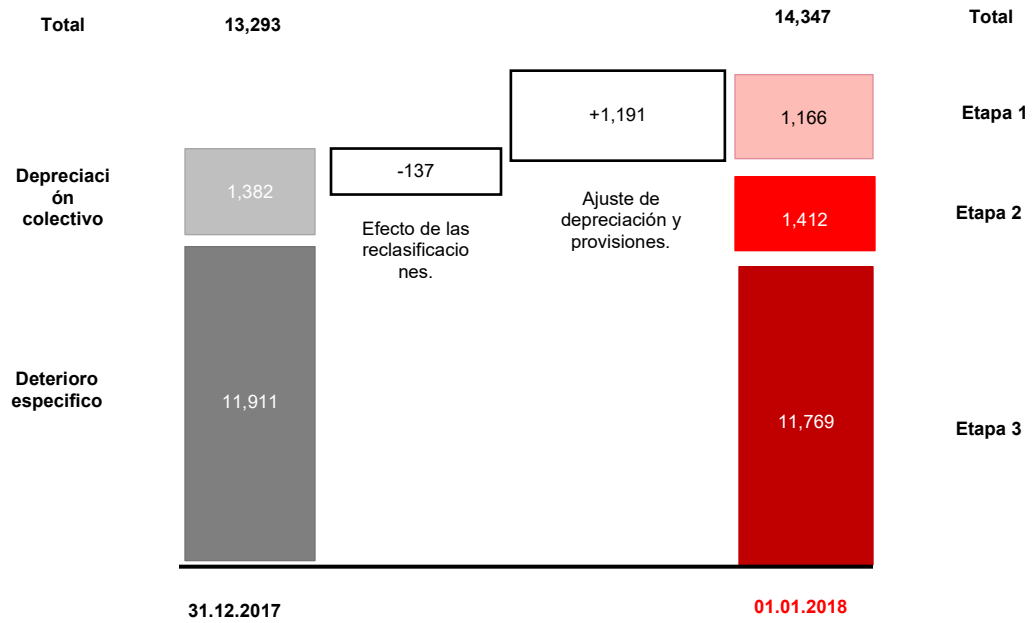
PERITO TRADUCTOR AMPE-EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	*330*	
Ganancias y pérdidas netas por la baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	*(13)*	
Ingresos de otras actividades	24,097	22,045
Gastos de otras actividades.	(21,952)	(21,156)
INGRESOS BANCARIOS NETOS	**25,205**	**23,954**

IMPACTOS SOBRE LA DEPRECIACIÓN Y LAS DISPOSICIONES

Ajuste de deterioro por riesgo de crédito y provisiones en la primera aplicación.

El siguiente diagrama presenta los ajustes registrados por deterioro del riesgo de crédito y provisiones entre la situación al 31 de diciembre de 2017 establecida de acuerdo con la IAS 39 y la situación al 1 de enero de 2018, establecida de acuerdo con la IFRS 9.



El aumento del deterioro y las provisiones para el riesgo de crédito se debe principalmente a la transición de un modelo basado en el reconocimiento de las pérdidas incurridas a un modelo basado en el reconocimiento de las pérdidas esperadas.
Existe una coincidencia directa entre el deterioro específico y las provisiones según la IAS 39 y el deterioro de la Etapa 3 y las provisiones según la IFRS 9, con la excepción del deterioro de los activos financieros que se miden a valor justo con cambios en resultados, ya sea porque no cumplen los criterios SPPI según IFRS 9 (sobresalientes reclasificados: 643 millones de euros) o se han reclasificado en la cartera de negociación con respecto a su modelo de negocio (sobresalientes reclasificados: EUR 644 millones).

de hecho, la definición de exposición por defecto permanece sin cambios entre los dos estándares. Después de un análisis en profundidad de los métodos utilizados para estimar los flujos de efectivo recuperables futuros, encontramos que una gran parte de las estimaciones de flujo de efectivo ya incluyen una característica prospectiva. En los casos en que el método de evaluación de pérdidas se basó en un método estadístico, el vínculo entre las pérdidas crediticias y las variables macroeconómicas no es relevante.

Además, ningún activo pendiente ha sido clasificado como activo

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Sin embargo, los deterioros en grupos de activos homogéneos han sido reemplazados por deterioros por pérdidas crediticias esperadas al año o al vencimiento:

- los sobresalientes en contrapartes con una situación financiera debilitada desde el reconocimiento inicial de esos activos financieros, pero sin ninguna evidencia objetiva de deterioro identificada individualmente (lista de vigilancia pendiente) se han incluido parcialmente en la categoría de la Etapa 2 con el deterioro de la pérdida crediticia esperada calculada al vencimiento;
- sobresalientes en contrapartes de sectores económicos considerados en crisis luego de eventos desencadenantes de pérdidas en sobresalientes en sectores geográficos o en países en los que se ha observado un deterioro del riesgo de crédito, se han asignado a la Etapa 1 (deterioro por pérdida de crédito esperada al año) y a las categorías de la Etapa 2 (deterioro por pérdida de crédito esperado al vencimiento) en función de su riesgo de crédito individual. y teniendo en cuenta el deterioro del sector o país entre la fecha de otorgamiento del préstamo y la fecha de presentación.

Como resultado, el aumento neto relacionado con la transición a la IFRS 9 se limita a EUR 1,054 millones y se debe principalmente a un deterioro y provisión por pérdidas crediticias esperadas a un año.

DESGLOSE DE L0S IMPUESTOS Y DISPOSICIONES POR ARTÍCULO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	BALANCE AL 31.12.2017 IA 39/IA S 37					Balance al 01.01.2018. IFRS 9			
(En millones de euros)	**Evaluación específica**	**Valuación colectiva**	**Total**	**Efectos de reclasificación**	**Ajuste del riesgo de crédito. depreciación / Disposiciones**	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Depreciación de activos financieros	**11,565**	**1,311**	**12,876**	**(137)**	**925**	**997**	**1,244**	**11,423**	**13,664**
Deterioro de activos financieros a costo amortizado.	11,460	1,311	12,771	(47)	925	992	1,244	11,413	13,649
Préstamos al cliente a costo amortizado.	*11,214*	*1,311*	*12,525*	*(52)*	*888*	*982*	*1,217*	*11,162*	*13,361*
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	*25*		*25*		*4*	*4*		*25*	*29*
Valores a costo amortizado.				*5*	*6*	*6*		*5*	*11*
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.									
Otros activos	*221*		*221*		*27*		*27*	*221*	*248*
Deterioro de activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	105	-	105	(90)	-	5	-	10	15
activos financieros disponible para la venta	*105*		*105*	*(105)*					
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.				*15*		*5*		*10*	*15*
Provisión para riesgo de crédito sobre compromisos.	**346**	**71**	**417**		**266**	**169**	**168**	**346**	**683**
TOTAL PAGO/ DISPOSICIONES	**11,911**	**1,382**	**13,293**	**(137)**	**1,191**	**1,166**	**1,412**	**11,769**	**14,347**

IMPACTO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Conciliación del lado del activo entre la IAS 39 y la IFRS 9

Para determinar la clasificación según la IFRS 9 de los activos financieros reconocidos en el balance al 31 de diciembre de 2017, el Grupo realizó un análisis detallado de:

- las características de los flujos de efectivo contractuales basados en hechos y circunstancias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos;

- los modelos de negocio de sus activos financieros basados en hechos y circunstancias al 1 de enero de 2018.

Además, el Grupo implementó un nuevo modelo de pérdida crediticia esperada para estimar el deterioro de los activos financieros valuados al costo amortizado o al valor justo a través de otros ingresos comprensivos y sobre las cuentas por cobrar clasificadas entre Otros activos (arrendamiento operativo por cobrar y deudores diversos en particular) y para estimar las provisiones. En garantía financiera y compromisos de préstamo.

El valor en libros de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación se ha ajustado de acuerdo con los impactos de la IFRS 9 en los activos financieros mantenidos por esas entidades.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Las siguientes tablas concilian el lado del activo del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, preparado de acuerdo con la IAS 39, y el lado del activo del estado de situación financiera al 1 de enero de 2018, preparado de acuerdo con la IFRS 9.

		Reclasificaciones						
(En millones de euros)	***Saldos al 31.12.2017 IAS 39***	***inversiones de actividades de seguros***	***de activos financieros disponibles para la venta***	***de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.***	***de préstamos y cuentas por cobrar no-SPPI***	***De los préstamos y cuentas por cobrar relativos a su modelo de negocio.***	***Otros***	***Saldos reclasificados***
		A	*B*	*C*	*D*	*E*	*F*	
Efectivo, pagadero de los bancos centrales	*114,404*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*114,404*
Activos financieros a valor justo. por ganancia o pérdida	*419,680*	*(54,598)*	*2,422*	*-*	*643*	*644*	*537*	*369,328*
Derivados de cobertura	*13,641*	*(420)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*(503)*	*12,718*
Activos financieros a valor justo. con cambios en otro ingreso integral	*N/A*	*-*	*49,874*	*485*	*-*	*80*	*-*	*50,439*
Activos financieros disponible para la venta	*139,998*	*(84,731)*	*(55,267)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*
Valores a costo amortizado.	*N/A*	*-*	*2,971*	*3,078*	*-*	*-*	*5,650*	*11,699*
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	*60,866*	*(7,103)*	*-*	*-*	*(5)*	*(80)*	*(18)*	*53,660*
Préstamos al cliente a costo amortizado.	*425,231*	*(141)*	*-*	*-*	*(638)*	*(644)*	*(5,580)*	*418,228*
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra intereses tasa de riesgo	*663*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*663*
Inversiones en actividades de seguros.	*N/A*	*147,611*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*147,611*
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.	*3,563*	*-*	*-*	*(3,563)*	*-*	*-*	*-*	*-*
Activos fiscales	*6,001*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*6,001*
Otros activos	*60,562*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*(86)*	*60,476*
Activos no corrientes mantenidos para la venta.	*13*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*13*
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	*700*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*700*
Activos fijos tangibles e intangibles.	*24,818*	*(618)*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*24,200*
Crédito mercantil	*4,988*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*4,988*
TOTAL	*1,275,128*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*1,275,128*

(En millones de euros)	**Saldos reclasificados**	**Ajustes de valor**			**Saldo al 01.01.2018 IFRS 9**
		Efectos de reclasificación	**Deterioro por riesgo crediticio.**	**cambio en impuestos diferidos**	
		G	**H**	**I**	
Efectivo, pagadero de los bancos centrales	114,404	-	-	-	114,404
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.	369,328	(216)	-	-	369,112
Derivados de cobertura	12,718	-	-	-	12,718
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	50,439	29	-	-	50,468
activos financieros disponible para la venta	-	-	-	-	
Valores a costo amortizado.	11,699	(100)	(7)	-	11,592
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	53,660	-	(4)	-	53,656
Préstamos al cliente a costo amortizado.	418,228	50	(887)	-	417,391
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.	663	-	-	-	663
Inversiones en actividades de seguros.	147,611	-	-	-	147,611
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.	-	-	-	-	
Activos fiscales	6,001	-	-	291	6,292
Otros activos	60,476	-	(27)	-	60,449
Activos no corrientes mantenidos para la venta.	13	-	-	-	13

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.	700	(45)	-	4	659
Activos fijos tangibles e intangibles.	24,200	-	-	-	24,200
Crédito mercantil	4,988	-	-	-	4,988
TOTAL	**1,275,128**	**(282)**	**(925)**	**295**	**1,274,216**

DESCRIPCION DE LAS RECLASIFICACIONES

Identificación de inversiones en seguros (columna A)
Tras la decisión del Grupo de diferir la aplicación de la IFRS 9 para sus filiales de seguros, todos los activos financieros e inversiones inmobiliarias mantenidas por esas entidades se han agrupado en una línea específica del balance (Inversiones de actividades de seguros) en la que los activos permanecen registrados de acuerdo con la IAS 39.

Reclasificación de disponible para la venta y Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (columnas B y C)
La aplicación de la IFRS 9 provoca la desaparición de las categorías contables Activos financieros disponibles para la venta y Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento. En consecuencia, a excepción de los instrumentos agrupados en la línea Inversiones de actividades de seguros, los instrumentos incluidos anteriormente en esas categorías se han reclasificado en las nuevas categorías contables de la IFRS 9 de acuerdo con las características de sus flujos de efectivo contractuales y su modelo de negocio.
Al 31 de diciembre de 2017, a excepción de las inversiones en actividades de seguros, los activos financieros disponibles para la venta incluían valores de deuda (bonos y valores equivalentes) por EUR 53,464 millones y valores de acciones (acciones y valores equivalentes) por EUR 1,803 millones.

- Los títulos de deuda se mantienen principalmente como parte de las actividades de administración de efectivo por cuenta propia del Banco y como parte de la administración de las carteras HQLA (Activos líquidos de alta calidad) incluidas en el búfer de liquidez. Esos valores, cuyos flujos de efectivo contractuales son SPPI, se clasifican principalmente como activos financieros a valor justo a través de otros ingresos comprensivos por 49,584 millones de euros en cumplimiento con su modelo de negocio, lo que implica ventas regulares de activos de carteras de liquidez. El modelo de negocio que implica la recolección de flujos de efectivo contractuales solo es aplicado de manera marginal por algunas subsidiarias para sus carteras de HQLA que, por lo tanto, han sido clasificadas como Valores a costo amortizado por EUR 2,971 millones;
- Los otros títulos de deuda pertenecen principalmente a carteras residuales de activos de inversión administrados en “run-off” que, por lo tanto, se han clasificado como activos financieros a valor justo con cambios en resultados por EUR 895 millones;
- Los valores de renta variable se han clasificado por defecto como activos financieros a valor justo con cambios en resultados por 1.513 millones de euros. La opción de valuar las acciones a valor justo a través de otros ingresos comprensivos sin reclasificación posterior a través de resultados ha sido elegida en muy pocos casos por el Grupo (290 millones de euros).

Los activos financieros previamente clasificados como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluían exclusivamente valores de deuda con flujos de efectivo contractuales SPPI. Dichos valores se mantienen para la administración del “búffer” de liquidez del Grupo, lo que implica la recolección de sus flujos de efectivo contractuales. En consecuencia, se han clasificado como Valores a costo amortizado por EUR 3.078 millones. A nivel marginal, algunos valores a largo plazo se han clasificado como activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral, considerando su modelo de negocio específico que puede implicar la venta de activos (EUR 485 millones).

Monto marginal de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI (columna D)
El monto de los préstamos y cuentas por cobrar que se han reclasificado entre los activos financieros a valor justo con cambios en resultados debido a las características no SPPI de sus flujos de efectivo contractuales es limitado: EUR 643 millones. Esos instrumentos son principalmente préstamos que incluyen características de pago anticipado con compensación que no reflejan el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia.

Impacto limitado de las reclasificaciones relacionadas con el modelo de negocio (columna E)
Los préstamos y cuentas por cobrar a clientes reclasificados como activos financieros a valor justo con cambios en resultados por EUR 644 millones incluyen principalmente:

- la parte de los préstamos sindicados que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que se han identificado desde su origen como para ser vendidos a corto plazo en el mercado secundario; y
- Sobresalientes residuales de los tramos CDO (Obligaciones de Deuda Garantizada) y ABS (Valores con Respaldos de Activos) presentados entre préstamos y cuentas por cobrar desde su reclasificación en 2008 y que están destinados a ser vendidos a través de un programa de disposición organizado y predeterminado.

Otras reclasificaciones (columna F)
Los instrumentos derivados de cobertura, para los cuales el activo financiero cubierto se ha reclasificado como activo financiero a valor justo con cambios en resultados, se han resignificado y se han reclasificado como instrumentos de negociación por un monto de EUR 503 millones por el lado del activo. Además, los bonos que se consideraron préstamos y cuentas por cobrar según la IAS 39, ya que esos instrumentos no tienen cotización, se han reclasificado como Valores a costo amortizado por un monto de EUR 5,612 millones.

DESCRIPCION DE LOS AJUSTES DE VALOR

Efectos limitados de las reclasificaciones (columna G)
El valor del balance de los activos financieros, que han sido reclasificados según la IFRS 9, se ha ajustado en función de su nuevo método de medición. Dichos ajustes incluyen 137 millones de euros de la reversión por deterioro del riesgo crediticio en activos financieros reclasificados como activos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Aumento del deterioro del riesgo de crédito (columna H)
La aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito provoca un ajuste del deterioro relacionado con los activos financieros valuados al costo amortizado (aumento de 925 millones de euros). Este ajuste se refiere principalmente a préstamos a clientes. El análisis de esos ajustes se presenta en la sección "Impacto en el deterioro y provisiones".

Efectos fiscales (columna I)
Los efectos fiscales de esos ajustes han cambiado los montos de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance del Grupo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Conciliación del Pasivo entre IAS 39 y la IFRS 9

La siguiente tabla concilia el lado del pasivo del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 preparado de acuerdo con la IAS 39 y el lado del pasivo al 1 de enero de 2018 preparado de acuerdo con la IFRS 9.

		Reclasificaciones		Ajustes de valor				
(En millones de euros)	Saldo al 31.12.2017 IAS 39	de los pasivos de seguro	de ajuste por riesgo de crédito propio	Otros	Reclasificaciones efectos	Deterioro y previsión de riesgos crediticios.	Cargo en impuestos diferidos	Saldo al 01.01.2018 IFRS 9(1)
		A	B	C	D	E	F	
Pagadero a los bancos centrales	5,604	-	-	-	-	-	-	5,604
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	368,705	(759)	-	604	-	-	-	368,550
Derivados de cobertura	6,750	-	-	(604)	-	-	-	6,146
Títulos de deuda emitidos	103,235	-	-	-	-	-	-	103,235
Pagadero a los bancos	88,621	-	-	-	-	-	-	88,621
Depósitos del cliente	410,633	-	-	-	-	-	-	410,633
Diferencias de revalorización en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés.	6,020	-	-	-	-	-	-	6,020
Responsabilidades fiscales	1,662	-	-	-	-	-	(54)	1,608
Otros pasivos	69,139	-	-	-	-	-	-	69,139
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta.	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de compañías de seguros.	130,958	(130,958)	-	-	-	-	-	
Pasivos relacionados con las compañías de seguros	N/A	131,717	-	-	-	-	-	131,717
Provisiones	6,117	-	-	-	(38)	266	-	6,345
Deuda subordinada	13,647	-	-	-	-	-	-	13,647
TOTAL PASIVOS	**1,211,091**	**-**	**-**	**-**	**(38)**	**266**	**(54)**	**1,211,265**
ACCIONISTAS								
Accionistas, acciones del Grupo.								
Acciones ordinarias emitidas, instrumentos de patrimonio y reservas de capital.	29,427	-	-	-	-	-	-	29,427
Ganancias retenidas	27,791	-	724	-	113	(1,031)	101	27,698
Ingresos netos	2,806	-	-	-	-	-	-	2,806
SUB-TOTAL	**60,024**	**-**	**724**	**-**	**113**	**(1,031)**	**101**	**59,931**
Pérdidas y ganancias de capital no realizadas o diferidas	(651)	-	(724)	-	(329)	5	196	(1,503)
SUBTOTAL DE CAPITAL, INTERÉS DE PROPIEDAD DEL GRUPO	**59,373**	**-**	**-**	**-**	**(216)**	**(1,026)**	**297**	**58,428**
Intereses no controladores	4,664	-	-	-	(28)	(165)	52	4,523
TOTAL DE CAPITAL	**64,037**	**-**	**-**	**-**	**(244)**	**(1,191)**	**349**	**62,951**
TOTAL	**1,275,128**	**-**	**-**	**-**	**(282)**	**(925)**	**295**	**1,274,216**

(1) Excepto para las subsidiarias de seguros (ver Nota 4.3).

DESCRIPCION DE LAS RECLASIFICACIONES

Identificación de pasivos relacionados con contratos de seguros (columna A)

Tras la decisión del Grupo de diferir la aplicación de la IFRS 9 para sus filiales de seguros, los pasivos relacionados con los contratos de seguros (reservas de suscripción de las compañías de seguros e instrumentos derivados) se han agrupado en una línea específica del estado de situación financiera (Contratos de seguros relacionados con los pasivos).

OCA (Ajuste de riesgo de crédito propio) (columna B)

Las diferencias de revaluación de los pasivos financieros designados a valor justo con cambios en resultados utilizando la opción de valor justo, y en relación con el riesgo de crédito propio del Grupo (también denominado OCA) se registran ahora entre las ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas, sin reclasificación posterior en el beneficio o pérdida. Las diferencias acumuladas a 31 de diciembre de 2017 ascienden a EUR-724 millones.

Otras reclasificaciones (columna C)

Los instrumentos derivados de cobertura par los cuales el activo financiero de cobertura ha sido reclasificado como Activos Financieros al valor justo a través de utilidades y pérdidas han sido nuevamente

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

designados y reclasificados como instrumentos comerciales por un importe de EUR 604 millones en el lado de los pasivos.

DESCRIPCIÓN DE AJUSTES DE VALOR

Aumento limitado de provisiones por riesgo de crédito (columna E)

La aplicación del nuevo modelo contable para el riesgo de crédito provoca un ajuste de las provisiones sobre garantías y compromisos de préstamos por un monto de EUR 266 millones además de un ajuste de deterioro por el lado del activo. El análisis de esos ajustes se presenta en la sección "Impactos sobre el deterioro y las provisiones".

Efectos fiscales (columna F)

Los efectos fiscales de esos ajustes han cambiado los montos de los activos y pasivos por impuestos diferidos en el balance del Grupo

Capital (columnas D, E y F)

Los ajustes de valor registrados al 1 de enero de 2018 en los activos y pasivos del Grupo han sido registrados con una entrada correspondiente en capital. Esos ajustes son debidos principalmente a la aplicación del nuevo modelo contable para riesgo de crédito (EUR -1,191 millones).

Además, los ajustes de deterioro de los activos financieros de deuda a valor justo a través de otros ingresos comprensivos se han reclasificado de ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas a *Ganancias Retenidas* (EUR 5 millones).

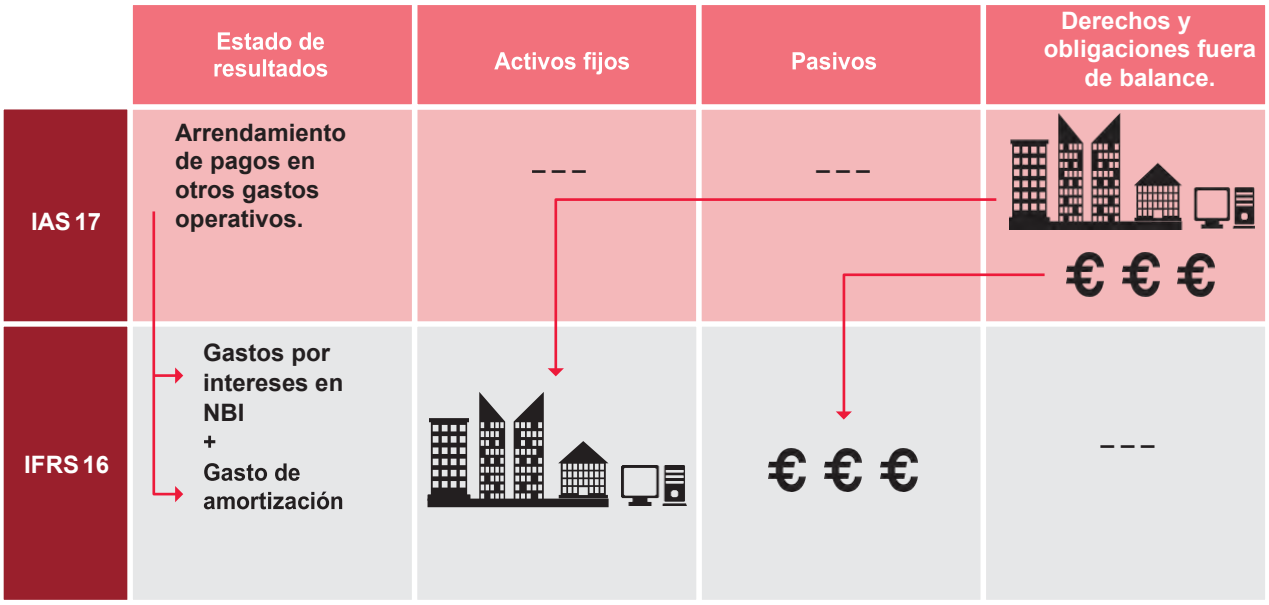
NOTA 1.5 Preparación para la primera aplicación de la IFRS 16 "Arrendamientos".

Este nuevo estándar reemplazará, a partir del 1 de enero de 2019, el existente más específicamente en relación con los estados financieros de los arrendatarios, con el estándar, IAS 17.
Equidad (columnas D, E y F)

Modificará los requisitos contables para los arrendamientos, muy pocos impactos para los arrendadores.

TRATAMIENTOS CONTABLES PROPORCIONADOS POR LA IFRS 16

Para todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario deberá reconocer un activo con derecho de uso en su estado de situación financiera que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. En su estado de resultados, el arrendatario reconocerá por separado la depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto por intereses en los pasivos por arrendamiento. Este tratamiento es aplicado actualmente por los arrendatarios a las transacciones de arrendamiento financiero y luego se extenderá a los arrendamientos operativos también:



Alcance

La IFRS 16 se referirá a cualquier contrato que cumpla con la definición de un arrendamiento, excepto por:

- arrendamientos para explorar o utilizar recursos no regenerativos y arrendamientos de activos biológicos;
- acuerdos de concesión de servicios:
- licencias de propiedad intelectual;
- derechos mantenidos por un arrendatario en virtud de acuerdos de licencia para elementos tales como películas cinematográficas, grabaciones de video, obras de teatro, manuscritos, patentes y derechos de autor.

Los arrendatarios no están obligados a aplicar esta norma a los arrendamientos de activos intangibles (software, por ejemplo). Al preparar la aplicación de la norma, el Grupo utilizó esta opción.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

El Grupo, como arrendatario, registró sus arrendamientos como arrendamientos operativos hasta el 31 de diciembre de 2018, y registró los pagos del arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, de acuerdo con la IAS 17.
Estos pagos anuales de arrendamiento totalizaron 752 millones de euros en 2018, en comparación con los 839 millones de euros de 2017 (ver Nota 8.2).



Arrendamientos de propiedad

La mayoría de los arrendamientos (> 90%) involucran arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de espacio comercial y de oficinas:



- Los espacios comerciales son sucursales en las redes de banca minorista francesa e internacional del Grupo.
- Los edificios de oficinas se alquilan para ciertos departamentos que reportan a la sede francesa del Grupo o a las oficinas centrales locales de las principales filiales extranjeras, y para ciertas ubicaciones en los principales centros financieros internacionales: Londres, Nueva York, Hong Kong ...

Al 31 de diciembre de 2018, hay aproximadamente 4,500 arrendamientos de propiedades pendientes, incluyendo más de 3,500 en Francia.



La mayoría de los arrendamientos contratados en Francia son arrendamientos comerciales a nueve años con opciones de rescisión anticipada a tres y seis años (denominados arrendamientos "3/6/9").

Fuera de Francia, los períodos de arrendamiento residual son generalmente inferiores a 10 años. En algunos países, como Rusia, los arrendamientos pueden ser anuales, con renovación automática opcional. En otros lugares, específicamente en Londres y Nueva York, los períodos de arrendamiento pueden ser de hasta 25 años.



Arrendamientos de Equipos

Otros arrendamientos (<10%) son principalmente arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos.

Procedimientos simplificado

Los arrendadores pueden optar por no aplicar el nuevo tratamiento de arrendamiento a contratos y pequeños artículos de mobiliario de oficina. El IASB menciona una guía con un término de menos de un año (incluidas las opciones de renovación), ni un umbral de USD 5,000 en la Base para Conclusiones de la norma (los contratos en artículos de bajo valor.

Esta última simplificación se aplica específicamente a los umbrales que deben evaluarse al costo de reemplazo por unidad de equipo pequeño como computadoras personales, tabletas, teléfonos, el activo arrendado)

El Grupo ha decidido aplicar este umbral de exención de USD 5,000 y, además, ha considerado la posibilidad de excluir otros contratos de arrendamiento siempre que el efecto de estas exclusiones no sea relevante con respecto a sus estados financieros.

La mayoría de los arrendamientos de vehículos se contratan con las entidades consolidadas del Grupo que pertenecen al subgrupo ALD Automotive. Los arrendamientos contratados con arrendadores fuera del Grupo son marginales y se encuentran dentro del alcance de exclusiones adicionales porque son irrelevantes.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Distinción entre arrendamientos y contratos de servicios.

La IFRS 16 introduce nuevas disposiciones para distinguir los arrendamientos de los contratos de servicios.
En las cuentas de los arrendatarios, la norma ya no separará los contratos clasificados como arrendamientos operativos de los contratos de financiamiento de arrendamiento.

Sin embargo, los contratos deben analizarse para determinar si cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento, y para separar, según corresponda, los diversos componentes del arrendamiento de los componentes sin arrendamiento (o servicio).

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite al arrendador el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de su consideración:

- El control se transmite cuando el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado y de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso durante todo el período de arrendamiento.
- La existencia de un activo identificado dependerá de la ausencia, para el arrendador, de los derechos sustantivos de sustitución del activo arrendado; esta condición se mide con respecto a los hechos y circunstancias existentes al inicio del contrato. Si el arrendador tiene la opción de sustituir libremente el activo arrendado, el contrato no puede ser calificado como un arrendamiento, ya que su propósito es la provisión de una capacidad y no un activo.
- Una parte de la capacidad de un activo sigue siendo un activo identificado si es físicamente diferente (por ejemplo, un piso de un edificio). A la inversa, una parte de la capacidad o de un activo que no es físicamente distinto no constituye un activo identificado (por ejemplo, el arrendamiento del área de trabajo conjunto dentro de una unidad sin una ubicación predefinida dentro de esa unidad).

Si el arrendador no puede separar los componentes sin arrendamiento (o servicio) de los componentes del arrendamiento dentro de un solo contrato, el contrato se calificará como un solo arrendamiento.

El Grupo ha celebrado contratos que le dan acceso a sitios de copia de seguridad que pueden utilizarse si las instalaciones habituales de las entidades se vuelven inaccesibles. Si estos contratos incluyen componentes de arrendamiento y servicio, se tratarán en su totalidad como arrendamientos.

Marginalmente, ciertos contratos para proporcionar sitios de respaldo han sido identificados como contratos de servicio en su totalidad. Estos sitios de respaldo no están diseñados específicamente para la entidad y no consisten en edificios completos; solo proporcionan áreas dentro de complejos de edificios, sin una ubicación predefinida dentro del complejo de edificios, y no representan prácticamente toda la capacidad del complejo de edificios.

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Tratamiento contable de los contratos de arrendamiento de los arrendatarios.



RECONOCIMIENTO DE RESPONSABILIDAD POR ARRENDAMIENTO DE UN ARRENDATARIO

En la fecha de inicio (en la cual el activo arrendado está disponible para su uso), el arrendatario debe registrar un pasivo de arrendamiento en el lado del pasivo de su balance. El monto inicial del pasivo es igual al valor descontado de los pagos de alquiler que se pagarán durante el período de arrendamiento.

Este pasivo de arrendamiento luego se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva: parte de cada pago de alquiler se contabilizará como gastos de intereses en el estado de resultados y la parte se deducirá gradualmente del pasivo de arrendamiento en el estado de situación financiera.

El monto del pasivo por arrendamiento se puede ajustar más adelante si se modifica el arrendamiento, se vuelve a estimar el período de arrendamiento o para tener en cuenta los cambios contractuales en los pagos de alquiler relacionados con la aplicación de índices o tasas.

Según corresponda, el arrendatario también debe reconocer una provisión en sus pasivos para cubrir los costos de restauración del activo arrendado que se asumirían cuando finalice el arrendamiento.

PERÍODO DE ARRENDAMIENTO

El período de arrendamiento que se aplicará para determinar los pagos de alquiler que se descontarán coincidirá con el período no cancelable del arrendamiento ajustado para:

- opciones para extender el contrato que el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer,
- y las opciones de cancelación anticipada que el arrendatario está razonablemente seguro de no ejercer.

La medición de la certeza razonable de ejercer o no ejercer las opciones de extensión o terminación anticipada deberá tener en cuenta todos los hechos y circunstancias que pueden crear un incentivo económico para ejercer o no ejercer estas opciones, específicamente:

- las condiciones para ejercer estas opciones (incluida la medición del monto de los pagos de alquiler en caso de una extensión, o del monto de las sanciones que se pueden imponer por terminación anticipada),
- cambios sustanciales realizados en los locales arrendados (diseños específicos, como una bóveda bancaria),
- los costos asociados con la terminación del contrato (costos de negociación, costos de mudanza, costos de investigación para un activo nuevo que cumple con los requisitos del arrendatario, etc.),
- la importancia del activo arrendado para el arrendatario, en vista de su naturaleza específica, su ubicación o la disponibilidad de activos sustitutos (específicamente para sucursales ubicadas en sitios estratégicamente comerciales, dada su accesibilidad, tráfico esperado o el prestigio de la ubicación) ,
- el historial de renovaciones de contratos similares, así como la estrategia para el uso futuro de los activos (basado en la posibilidad de redistribución o reorganización de una red de sucursales comerciales, por ejemplo).

Si el arrendatario y el arrendador tienen cada uno el derecho de rescindir el contrato de arrendamiento sin el acuerdo previo de la otra parte y sin una penalización que no sea insignificante, el contrato ya no es vinculante y, por lo tanto, ya no crea una obligación de arrendamiento.

Sin embargo, los pagos de arrendamiento variables que se indexan según el uso del activo arrendado (indexados a ingresos o kilometraje, por ejemplo) se excluyen de la medición del pasivo por arrendamiento. Esta porción variable de los pagos de alquiler se registra en el ingreso neto a lo largo del tiempo de acuerdo con las fluctuaciones en la indexación contractual.

En Francia, la mayoría de los arrendamientos de propiedades contratados son arrendamientos comerciales a nueve años con opciones de rescisión anticipada a tres y seis años (denominados arrendamientos "3/6/9"). Si un nuevo contrato no se firma al final de ese período de nueve años, el contrato inicial se prorroga automáticamente.

Estos arrendamientos comerciales "3/6/9" generalmente son exigibles por un término de nueve años, con un período inicial de no cancelación de tres años.

TARIFAS DE DESCUENTO POR ARRENDAMIENTO

Las tasas de contrato implícitas no son generalmente conocidas ni fáciles de determinar, específicamente para arrendamientos de edificios. Por lo tanto, el Grupo ha decidido utilizar la tasa de endeudamiento incremental de los arrendatarios para descontar los pagos de alquiler, así como el monto de los pasivos por arrendamiento.

La tasa de endeudamiento incremental es establecida por la entidad arrendataria, no por el Grupo, teniendo en cuenta los términos de los préstamos y el riesgo crediticio de esa entidad.

Las tasas de descuento que utilizará el Grupo se establecerán de acuerdo con la moneda y el país de ubicación de las entidades arrendatarias.

CANTIDAD DE PAGO DE ALQUILER

Los pagos que se aplicarán para la medición del pasivo de arrendamiento incluyen pagos de renta fijos y variables basados en un índice (por ejemplo, índice de precios al consumidor o índice de costos de construcción) o una tasa de interés de referencia (Euribor), más, cuando corresponda, los fondos el arrendatario espera pagar al arrendador las garantías de valor residual, las opciones de compra o las multas por terminación anticipada.

En Francia, los pagos de alquiler se aplicarán en función de su importe neto del impuesto al valor agregado. Además, para los arrendamientos de edificios, los impuestos de ocupación y los impuestos a la propiedad pasados por los arrendadores se excluirán de los pasivos de arrendamiento porque su monto, según lo establecido por las autoridades públicas competentes, es variable.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA





RECONOCIMIENTO DEL DERECHO DE USO DE UN ARRENDATARIO

En la fecha de disponibilidad del activo arrendado, el arrendatario debe ingresar un derecho de uso al activo arrendado, en el lado de activos del balance, por un monto igual al valor inicial del pasivo de arrendamiento, más, según corresponda, costos directos iniciales, anticipos y costos de restauración.

Este activo se deprecia luego en línea recta durante el período de arrendamiento que se aplica para evaluar el pasivo por arrendamiento.

El valor del activo se puede ajustar más adelante si se modifica el arrendamiento, se vuelve a estimar el período de arrendamiento, o para tener en cuenta los cambios contractuales en los pagos de alquiler relacionados con la aplicación de índices o tasas.

Los derechos de uso se presentarán en el estado de situación financiera del arrendatario en las partidas de activos fijos donde se ingresan propiedades del mismo tipo que se mantienen en propiedad total. Si los contratos de arrendamiento estipulan el pago inicial de un derecho de arrendamiento al antiguo inquilino de los locales, el monto de ese derecho se declarará como un componente del derecho de uso y se presentará bajo el mismo título que el segundo. Al 31 de diciembre de 2018, el monto de los derechos de arrendamiento registrados por el Grupo en activos fijos intangibles era de aproximadamente 100 millones de euros.

En el estado de resultados, los cargos por depreciación en los derechos de uso se presentarán con los cargos por depreciación en activos fijos mantenidos en propiedad total.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El impuesto diferido se registrará sobre la base del monto neto de las diferencias temporarias imponibles y deducibles.
En la fecha del registro inicial del derecho de uso y del pasivo de arrendamiento, no se registrará ningún impuesto diferido si el valor del activo es igual al valor del pasivo.

Las diferencias temporales netas que pueden resultar de cambios subsecuentes en el derecho de uso y la obligación de arrendamiento darán como resultado el reconocimiento del impuesto diferido.

ORGANIZACIÓN DEL PROGRAMA PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE LA IFRS 16

En el cuarto trimestre de 2016, luego de una fase de análisis preliminar sobre la IFRS 16, el Grupo comenzó el trabajo de alcance para adaptar los sistemas y procesos de información y definir el alcance de dichos contratos.

Con este fin, se estableció una estructura de proyecto bajo la dirección conjunta de las Divisiones de Finanzas y Recursos Corporativos del Grupo.
A lo largo de 2017, el Grupo emprendió una recopilación inicial de arrendamientos de activos inmobiliarios y comenzó la recopilación de contratos para que los equipos de TI ingresen en una base de datos de contratos.
Al mismo tiempo, el Grupo emprendió el desarrollo de una herramienta interna de cálculo y operación para bases de datos de arrendamiento, que se utilizará para generar los datos necesarios para reconocer los arrendamientos de acuerdo con la IFRS 16.

En 2018, el Grupo finalizó el desarrollo de su herramienta de cálculo y sus entradas a través de las bases de datos de arrendamiento y probó sus características. Todo el personal involucrado recibió capacitación en la IFRS 16 y sus procedimientos de implementación, así como en las nuevas herramientas y procesos de operación existentes. En la segunda mitad del año, se realizó un ensayo completo para probar todo el mecanismo de implementación de la IFRS 16.

PROCEDIMIENTOS DE TRANSICIÓN

Para la aplicación por primera vez de la IFRS 16, el Grupo optó por implementar el enfoque retrospectivo modificado propuesto por la norma.
Al 1 de enero de 2019, el monto del pasivo por arrendamiento en arrendamientos pendientes se calculará descontando los pagos de alquiler residual con la tasa vigente en esa fecha, teniendo en cuenta el vencimiento residual de los contratos. Los correspondientes derechos de uso se registrarán en el estado de situación financiera por una cantidad igual al pasivo por arrendamiento. Por lo tanto, la aplicación por primera vez de la IFRS 16 no tendrá impacto en el monto del patrimonio de los accionistas del Grupo al 1 de enero de 2019.
En esa fecha, los arrendamientos que tienen una vida útil de menos de 12 meses y los que se pueden renovar automáticamente se considerarán arrendamientos a corto plazo (arrendamientos de menos de un año) y no se actualizarán, de acuerdo con la opción ofrecida por la IFRS 16.
De conformidad con la IFRS 16 en sus disposiciones sobre el enfoque retrospectivo modificado, los datos comparativos sobre el ejercicio económico 2018 que se presentan con respecto a 2019 no se actualizarán.

APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA IFRS 16

La identificación y el análisis de los contratos de arrendamiento fueron aprobados por el Grupo antes del 31 de diciembre de 2018. La entrada de arrendamientos pendientes al 1 de enero de 2019 en las bases de datos de arrendamientos y su liberación en la herramienta de cálculo para determinar el monto final del pasivo y derechos de arrendamiento a el uso a partir de la fecha de solicitud por primera vez se finalizará durante el primer trimestre de 2019.
En la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados por el Consejo de Administración, el Grupo estima que la primera aplicación de la IFRS 16 llevará al reconocimiento de un pasivo de arrendamiento y de un activo representativo de los derechos de uso por un monto de menos de EUR 2.500 millones.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 1.6 Uso de estimaciones y juicios.

Al aplicar los principios de contabilidad revelados en las siguientes notas con el fin de preparar los estados financieros consolidados del Grupo, la Administración hace suposiciones y estimaciones que pueden tener un impacto en las cifras registradas en el estado de resultados, en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas en valuación de activos y pasivos en el estado de situación financiera, y en la información revelada en las notas a los estados financieros consolidados.

Para realizar estos supuestos y estimaciones, la Administración utiliza la información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros consolidados y puede ejercer su juicio. Por naturaleza, las valuaciones basadas en estimaciones incluyen riesgos e incertidumbres relacionadas con su ocurrencia en el futuro. En consecuencia, los resultados futuros reales pueden diferir de estas estimaciones y pueden tener un impacto significativo en los estados financieros.

El uso de estimaciones y juicios se refiere principalmente a los siguientes temas:

- el valor justo en el balance de instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo que se clasifican como activos y pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados, derivados de cobertura, activos financieros a valor justo a través de otro resultado integral o incluso disponible para - los activos financieros de venta para el año fiscal 2017 (descritos en las Notas 3.1, 3.2, 3.3 y 3.4) y el valor justo de los instrumentos valuados al costo amortizado por el cual esta información debe revelarse en las notas a los estados financieros (ver Nota 3.9);

- el monto del deterioro y las provisiones para riesgo de crédito relacionado con activos financieros valuados al costo amortizado, a valor justo a través de otros ingresos comprensivos, compromisos de préstamos otorgados y compromisos de garantía otorgados valuados con modelos o supuestos internos basados en datos históricos, actuales y prospectivos (ver Nota 3.8);

- el monto del deterioro del crédito mercantil (ver Notas 2.2);

- las provisiones reconocidas en el pasivo (en particular, las provisiones para disputas en un entorno legal complejo y las provisiones para beneficios a empleados), incluidas las reservas de suscripción de las compañías de seguros y la participación en los beneficios diferidos (ver Notas 4.3, 5.2 y 8.3);

- el importe de los activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance (ver Nota 6);

- la evaluación del control del Grupo sobre una entidad al actualizar el alcance de la consolidación, principalmente cuando se trata de entidades estructuradas (ver Nota 2);

- el valor inicial del fondo de comercio determinado para cada combinación de negocios (ver Notas 2.1 y 2.2).

Para la aplicación de la IFRS 9, el Grupo ha ampliado el uso de estimaciones y juicios al analizar las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, evaluando el aumento del riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial de los activos financieros y midiendo el monto del crédito esperado. pérdidas en estos mismos activos financieros.

El 23 de junio de 2016, el Reino Unido organizó un referéndum en el que la mayoría de los ciudadanos británicos votaron para abandonar la Unión Europea (Brexit). Esta salida debió ocurrir el 29 de marzo de 2019. El acuerdo técnico celebrado entre el gobierno británico y la Comisión Europea para reformular las relaciones económicas entre el Reino Unido y la Unión Europea fue rechazada por el parlamento británico en enero de 2019. En caso de una salida del Reino Unido el 29 de marzo de 2019 de la Unión Europea, sin ningún consentimiento sobre un acuerdo de transición, el Grupo está tomando medidas para garantizar la continuidad del negocio para sus clientes a partir de esta fecha. Dichos cambios en el proceso de implementación de Brexit se han considerado en los supuestos y evaluaciones adoptados para la preparación de los estados financieros del Grupo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2 CONSOLIDACIÓN

EN PALABRAS SENCILLAS

Las diversas actividades del Grupo Societe Generale en Francia y en el extranjero son realizadas por Societe Generale - Sociedad matriz (que incluye las sucursales extranjeras de Societe Generale) y por todas las entidades que controla directa o indirectamente (filiales y acuerdos conjuntos) o sobre la cual ejerce influencia significativa (asociados). Todas estas entidades conforman el ámbito de la consolidación del Grupo.

La consolidación utiliza un proceso contable estandarizado para dar una presentación agregada de las cuentas de Societe Generale - Compañía matriz y sus subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas, que se presentan como si fueran una sola entidad.

Para ello, las cuentas individuales de las entidades que conforman el Grupo se actualizan para que estén de acuerdo con las IFRS, según lo adoptado por la Unión Europea, para presentar información coherente en los estados financieros consolidados.

Además, los saldos contables (activos, pasivos, ingresos y gastos) generados por las transacciones entre entidades del Grupo se eliminan a través del proceso de consolidación, de modo que los estados financieros consolidados presentan solo las operaciones y resultados realizados con terceros fuera del Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros consolidados de Société Générale incluyen los estados financieros de la empresa matriz y de las principales empresas francesas y extranjeras, así como las sucursales en las que el Grupo ejerce control, control conjunto o influencia significativa.

Entidades consolidadas

SUBSIDIARIAS

Las subsidiarias son las entidades sobre las cuales el Grupo tiene control exclusivo. El Grupo controla una entidad solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- el Grupo tiene poder sobre la entidad (capacidad para dirigir sus actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan significativamente los rendimientos de la entidad), a través de la tenencia de derechos de voto u otros derechos; y
- el Grupo tiene exposición o derechos a rendimientos variables de su participación con la entidad; y
- El Grupo tiene la capacidad de usar su poder sobre la entidad para afectar el monto de los rendimientos del Grupo.

Poder

Al determinar los derechos de voto con el fin de establecer el grado de control del Grupo sobre una entidad y los métodos de consolidación apropiados, los derechos de voto potenciales se tienen en cuenta cuando se pueden ejercer libremente en el momento en que se realiza la evaluación o, a más tardar, cuando se toman decisiones sobre la dirección de las actividades pertinentes deben hacerse. Los derechos de voto potenciales son instrumentos tales como opciones de compra de acciones ordinarias en circulación en el mercado o derechos para convertir bonos en acciones ordinarias nuevas.
Cuando los derechos de voto no son relevantes para determinar si el Grupo controla o no a una entidad, la evaluación de este control deberá considerar todos los hechos y circunstancias, incluida la existencia de uno o más acuerdos contractuales. El poder sobre una participada existe solo si el inversionista tiene derechos sustanciales que le otorgan la capacidad actual de dirigir actividades relevantes sin barreras.
Algunos derechos están diseñados para proteger los intereses de su titular (derechos de protección) sin otorgar a esa parte poder sobre la entidad en la que se invierte a la que se relacionan esos derechos.
Si varios inversionistas tienen derechos sustantivos que les otorgan la capacidad unilateral de dirigir diferentes actividades relevantes, se supone que el inversionista que tiene la capacidad actual de dirigir las actividades que afectan más significativamente la rentabilidad variable de la participada tiene poder sobre la participada.

Exposición a rendimientos variables

El control existe solo si el Grupo está significativamente expuesto a la variabilidad de los rendimientos variables generados por su inversión o su participación en la entidad. Estas devoluciones, que podrían ser dividendos, intereses, comisiones, etc., pueden ser solo positivas, solo negativas o tanto positivas como negativas.

Relación entre poder y ganancias.

El poder sobre las actividades relevantes no le da control al Grupo si este poder no le permite afectar sus rendimientos por su participación en la entidad. Si al Grupo se le han delegado los derechos de toma de decisiones que ejerce en nombre y en beneficio de terceros (los principales), se presume que actúa como un agente para estos principales y, por lo tanto, no controla la entidad cuando ejerce Su autoridad decisoria. En las actividades de administración de activos, se debe realizar un análisis para determinar si el administrador de activos está actuando como agente o principal al administrar los activos netos de un fondo; se presume que el fondo está controlado por el administrador de activos si este último se considera como principal.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Caso especial de entidades estructuradas.
Una entidad estructurada es una entidad diseñada para que los derechos de voto o similares no sean el factor dominante para decidir quién controla la entidad. Tal es el caso, por ejemplo, cuando las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales.
Una entidad estructurada a menudo presenta ciertas características, como una actividad comercial limitada, un propósito específico y cuidadosamente definido, o un capital insuficiente para financiar sus actividades sin el uso de financiamiento subordinado.
Las entidades estructuradas pueden asumir diferentes formas legales: sociedades anónimas, sociedades, vehículos de titulización, fondos mutuos, entidades no constituidas en sociedad, etc.

Al evaluar la existencia de control sobre una entidad estructurada, se deben considerar todos los hechos y circunstancias, entre los cuales:
- el propósito y diseño de la entidad;
- la estructuración de la entidad;
- riesgos a los que la entidad está expuesta por su diseño y la exposición del Grupo a algunos o todos estos riesgos;
- Beneficios potenciales y beneficios para el Grupo.

Las entidades estructuradas no consolidadas son aquellas que no están controladas exclusivamente por el Grupo.

ACUERDOS CONJUNTOS
A través de un acuerdo conjunto (ya sea una operación conjunta o una empresa conjunta), el Grupo ejerce el control conjunto sobre una entidad si las decisiones sobre la dirección de sus actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan colectivamente la entidad. La evaluación del control conjunto requiere un análisis de los derechos y obligaciones de todas las partes.
En el caso de una operación conjunta, las partes del acuerdo tienen derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos.
En el caso de un negocio conjunto, las partes tienen derechos sobre los activos netos de la entidad.

ASOCIADOS
Los asociados son compañías sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia significativa y se contabilizan utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Una influencia significativa es el poder de participar en las políticas financieras y operativas de una entidad sin ejercer control. En particular, puede producirse una influencia significativa si Societe Generale está representada en el Consejo de Administración o en el Consejo de Supervisión, por su participación en decisiones estratégicas, por la existencia de importantes transacciones intercompañías, por el intercambio de personal directivo o por la dependencia técnica de la empresa en Societe Generale. Se supone que el Grupo ejerce una influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de una entidad cuando, directa o indirectamente, posee al menos el 20% de los derechos de voto en esta entidad.

Reglas y métodos de consolidación.
Los estados financieros consolidados se construyen a partir de los estados financieros de las entidades que se incluyen en el alcance de la consolidación. Las empresas con un año fiscal que termina más de tres meses antes o después de Societe Generale preparan declaraciones proforma para un período de doce meses que termina el 31 de diciembre. Se eliminan todos los saldos, beneficios y transacciones importantes entre las empresas del Grupo.
Los resultados de las subsidiarias recientemente adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de la fecha en que la adquisición entró en vigencia y los resultados de las subsidiarias enajenadas durante el año fiscal se incluyen hasta la fecha en que el Grupo renunció al control.

MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN
Las subsidiarias, que pueden incluir entidades estructuradas sobre las cuales el Grupo tiene control exclusivo, están totalmente consolidadas.
En el estado de situación financiera consolidado, la consolidación completa consiste en reemplazar el valor de los valores de capital de la subsidiaria mantenidos por el Grupo con cada uno de los activos y pasivos de la subsidiaria, además del crédito mercantil reconocido cuando el Grupo asumió el control sobre la entidad (ver Nota 2.2) .
En el estado de resultados y el estado de ingresos netos y las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, las partidas de gastos e ingresos de la subsidiaria se agregan con las del Grupo.
La participación de las participaciones no controladoras en la subsidiaria se presenta por separado en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de resultados. Sin embargo, al consolidar entidades estructuradas que están controladas por el Grupo, las acciones de dichas entidades no mantenidas por el Grupo se reconocen como Deuda en el estado de situación financiera.

En el caso de una operación conjunta, el Grupo reconoce claramente en sus estados financieros consolidados su participación en los activos y pasivos, así como su participación en los ingresos y gastos relacionados.
Las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan utilizando el método de participación en los estados financieros consolidados del Grupo. Bajo el método de participación, en el reconocimiento inicial, la inversión en una asociada se reconoce en Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación a costo de la inversión del Grupo en el negocio conjunto o la asociada, incluida el crédito mercantil y después de la fecha de adquisición, el valor en libros aumenta o disminuido para reconocer los cambios en la participación del inversionista en el valor del activo neto de la participada.
Estas inversiones se someten a pruebas de deterioro si existe evidencia objetiva de deterioro. Si el monto recuperable de la inversión (valor en uso o valor de mercado neto de los costos de venta, el que sea mayor) es menor que su valor en libros, se registra una pérdida por deterioro en el estado de situación financiera al valor en libros de la inversión. Las deducciones por deterioro y las reversiones se registran en Ingresos netos de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

La participación del Grupo en el ingreso neto de la entidad y en las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se presenta en líneas separadas en el estado de resultados consolidado y el estado de resultados integral consolidado. Si la participación del Grupo en las pérdidas de una entidad consolidada usando el método de participación se convierte en mayor o igual a su participación en la compañía, el Grupo deja de reconocer su participación en pérdidas subsiguientes, a menos que sea requerido por obligaciones legales o implícitas, en cuyo caso registra una provisión por dichas pérdidas.

Las ganancias y pérdidas de capital generadas en la disposición de compañías contabilizadas utilizando el método de participación se registran en Ingresos / gastos netos de otros activos.

CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE ENTIDADES EXTRANJERAS

Las partidas del balance de las empresas consolidadas que presentan informes en moneda extranjera se convierten a euros a los tipos de cambio oficiales vigentes en la fecha de cierre. Las partidas del estado de resultados de estas compañías se convierten a euros, al tipo de cambio promedio de fin de mes. Las ganancias y pérdidas que surgen de la conversión de capital, reservas, ganancias retenidas e ingresos se reconocen en Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas - Diferencias de conversión. Las ganancias y pérdidas derivadas de la conversión de la contribución de capital de las sucursales extranjeras de los bancos del Grupo también se incluyen en los estados de cambios en el patrimonio neto consolidado en la misma partida.

De acuerdo con la opción permitida en virtud de la IFRS 1, el Grupo asignó todas las diferencias derivadas de la conversión de estados financieros de entidades extranjeras a 1 de enero de 2004 a las reservas consolidadas. Como resultado, si se vende cualquiera de estas entidades, los ingresos de la venta solo incluirán la devolución de las diferencias de conversión que surjan desde el 1 de enero de 2004.

CAMBIOS EN LOS INTERESES DE PROPIEDAD DE LOS GRUPOS EN UNA ENTIDAD CONSOLIDADA

En el caso de un aumento en la participación del Grupo en una subsidiaria sobre la cual ya ejerce el control: las diferencias entre el precio pagado por la participación adicional y el valor justo evaluado de la proporción de los activos netos adquiridos en esta fecha se registran en Reservas de consolidación, Acción de grupo.

El costo relativo a estas transacciones se reconoce directamente en el patrimonio.

En esta fecha, cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria consolidada, cualquier inversión retenida en la subsidiaria anterior se vuelve a medir al valor justo con cambios en resultados, al mismo tiempo que la ganancia o pérdida de capital se registra en Ingresos / gastos netos de otros activos en el estado de resultados consolidado. La ganancia o pérdida por disposición incluye una parte de el crédito mercantil previamente asignada a las unidades generadoras de efectivo a las que pertenece la subsidiaria. Esta participación se determina utilizando un enfoque relativo basado en el capital normativo asignado a la subsidiaria que se vende y a la porción de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

Compromisos para comprar accionistas minoritarios en subsidiarias totalmente consolidadas.

El Grupo ha otorgado a los accionistas minoritarios en algunos compromisos totalmente subsidiarios del Grupo para comprar sus participaciones. Para el Grupo, estos compromisos de compra son venta de opciones de venta. El precio de ejercicio de estas opciones se puede establecer mediante una fórmula acordada en el momento de la adquisición de las acciones de la subsidiaria que toma en cuenta su desempeño futuro. También se puede establecer como el valor justo de estas acciones en la fecha de ejercicio de las opciones.

Los compromisos se registran de la siguiente manera:

- De acuerdo con la IAS 32, el Grupo registra un pasivo financiero por las opciones de venta otorgadas a los accionistas minoritarios de las subsidiarias sobre las cuales ejerce el control. Este pasivo se reconoce inicialmente al valor presente del precio de ejercicio estimado de las opciones de venta en Otros pasivos;

- la obligación de reconocer un pasivo aun cuando las opciones de venta no se hayan ejercitado significa que, para ser coherente, el Grupo debe utilizar el mismo tratamiento contable que el aplicado a las transacciones en participaciones no controladoras. Como resultado, la contraparte de este pasivo es una reducción en el valor de las participaciones no controladoras subyacentes a las opciones, con cualquier saldo deducido de las ganancias retenidas, acciones del Grupo;

- las variaciones subsiguientes en este pasivo relacionadas con los cambios en el precio de ejercicio estimado de las opciones y el valor en libros de las participaciones no controladoras se registran en su totalidad en ganancias retenidas, acciones del Grupo;

- Si la compra se lleva a cabo, el pasivo se liquida mediante el pago en efectivo vinculado a la adquisición de participaciones no controladoras en la subsidiaria en cuestión. Sin embargo, si, cuando el compromiso llega a su término, la compra no se ha producido, el pasivo se da de baja contra los intereses no controladores y las ganancias retenidas, la participación del Grupo por sus respectivas partes;

- siempre y cuando las opciones no se hayan ejercitado, los resultados vinculados a las participaciones no controladoras con una opción de venta se registran como participaciones no controladoras en la cuenta de resultados consolidada del Grupo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.1 Alcance de consolidación

El alcance de la consolidación se presenta por ubicación en la Nota 8.6.

El alcance de la consolidación incluye subsidiarias y entidades estructuradas bajo el control exclusivo del Grupo, acuerdos conjuntos (negocios conjuntos y operaciones conjuntas) y asociadas cuyos estados financieros son significativos en relación con los estados financieros consolidados del Grupo,

En particular, en relación con los activos totales consolidados del Grupo y el resultado bruto de explotación.

No hay cambios significativos en el alcance de la consolidación al 31 de diciembre de 2018, en comparación con el alcance aplicable a la fecha de cierre del 31 de diciembre de 2017.

NOTA 2.2 Crédito Mercantil



EN PALABRAS SENCILLAS

Cuando el Grupo adquiere una compañía, integra en su estado de situación financiera consolidado todos los activos y pasivos de la nueva subsidiaria a valor justo, como si se hubieran adquirido individualmente.

Pero el precio de adquisición de una empresa generalmente es más alto que el monto neto revaluado de sus activos y pasivos. El exceso de valor, denominado fondo de comercio puede representar parte del capital intangible de la empresa (reputación, calidad de su personal, cuotas de mercado, etc.) que contribuye a su valor global, o al valor de las futuras sinergias que el Grupo espera desarrollar. Integración de la nueva filial en sus actividades existentes.

En el estado de situación financiera consolidado, el crédito mercantil se reconoce como un activo intangible, cuya vida útil se presume ilimitada; no se amortiza y, por lo tanto, no genera ningún gasto recurrente en los resultados futuros del Grupo.

Sin embargo, cada año, el Grupo evalúa si el valor de su fondo de comercio no se ha depreciado. Si es así, se reconoce inmediatamente un gasto irreversible en los resultados del Grupo, lo que indica que la rentabilidad del capital intangible de la entidad adquirida es inferior a las expectativas iniciales, o que no se han cumplido las sinergias previstas.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo utiliza el método de adquisición para reconocer sus combinaciones de negocios.

En la fecha de adquisición, todos los activos, pasivos, partidas fuera de balance y pasivos contingentes de las entidades adquiridas que son identificables según las disposiciones de la IFRS 3 “Combinaciones de negocios” se miden individualmente a su valor justo independientemente de su propósito. Los análisis y evaluaciones profesionales requeridos para esta valuación inicial deben realizarse dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición, así como cualquier ajuste al valor basado en la nueva información relacionada con hechos y circunstancias existentes en la fecha de adquisición. Al mismo tiempo, las participaciones no controladoras se valoran de acuerdo con su participación en el valor justo de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo también puede optar por medir las participaciones no controladoras inicialmente a su valor justo, en cuyo caso se asigna una fracción del crédito mercantil.
El costo de adquisición se calcula como el valor justo total, en la fecha de adquisición, de todos los activos dados, pasivos incurridos o asumidos e instrumentos de patrimonio emitidos a cambio del control de la entidad adquirida. Los costos directamente vinculados a las combinaciones de negocios se reconocen en el estado de resultados del período, excepto aquellos relacionados con la emisión de instrumentos de patrimonio.
Cualquier contraprestación contingente se incluye en el costo de adquisición a su valor justo en la fecha de adquisición, incluso si su ocurrencia es solo potencial. Se reconoce en el patrimonio neto o deuda en el estado de situación financiera dependiendo de las alternativas de liquidación.
Si se reconoce como deuda, los ajustes subsiguientes se registran como ingreso por pasivos financieros de acuerdo con la IFRS 9 y dentro del alcance de los estándares apropiados para otras deudas; Si se reconoce como patrimonio neto, estos ajustes posteriores no se reconocen.
Cualquier exceso del precio pagado sobre el valor justo evaluado de la proporción de los activos netos adquiridos se registra en el lado del activo del estado de situación financiera consolidado en Crédito mercantil. Cualquier déficit se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. En la fecha de adquisición de una entidad, cualquier participación en esta entidad que ya posee el Grupo se vuelve a medir al valor justo con cambios en resultados. En el caso de una adquisición escalonada, el crédito mercantil se determina por lo tanto refiriéndose al valor justo en la fecha de adquisición.
En la fecha de adquisición, cada elemento del crédito mercantil se asigna a una o más Unidades Generadoras de Efectivo (CGUs) que se espera que obtengan beneficios de la adquisición. Cuando el Grupo reorganiza su estructura de informes de una manera que cambia la composición de una o más CGUs, la buena voluntad asignada previamente a las unidades modificadas se reasigna a las unidades afectadas (nuevas o existentes). Esta reasignación se realiza generalmente utilizando un enfoque relativo basado en los requisitos normativos de capital de cada CGU afectados.
El crédito mercantil es revisado periódicamente por el Grupo y se analiza su deterioro cuando existe algún indicio de que su valor puede haber disminuido, y al menos una vez al año. Cualquier deterioro del crédito mercantil se calcula en función del valor recuperable de la CGUs correspondiente.
Si el monto recuperable de la CGUs es menor que su (su) valor en libros, se registra un deterioro irreversible en el estado de resultados consolidado para el período bajo Ajustes de valor en el crédito mercantil.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Al 31 de diciembre de 2018, el crédito mercantil registrada por las 11 CGUs puede desglosarse de la siguiente manera:

Columna	Actividades
Banca minorista francesa	
Red Société Générale	La red de banca minorista de Société Générale, las actividades de banca en línea de Boursorama, la financiación de consumidores y equipos en Francia
Crédito del Norte	Red de banca minorista del Crédit du Nord y sus 7 bancos regionales
Banca minorista internacional y servicios financieros	
Europa	Servicios de banca minorista y financiamiento de consumo en Europa, especialmente en Alemania (Hanseatic Bank, BDK), Italia (Fiditalia), República Checa (KB, Essox), Rumania (BRD)
Rusia	Grupo bancario integrado que incluye a Rosbank y sus subsidiarias DeltaCredit y Rusfinance
África, Cuenca mediterránea y ultramar	Banca minorista y financiamiento de consumo en África, Asia, la cuenca mediterránea y en el extranjero, incluyendo Marruecos (SGMA), Argelia (SGA), Túnez (UIB), Camerún (SGBC), Costa de Marfil (SGBCI) y Senegal (SGBS)
Seguro	Actividades de seguros de vida y no de vida en Francia y en el extranjero (incluidos Sogécap, Sogessur, Oradéa Vie y Antarius)
Financiamiento de equipos y proveedores	Financiación de ventas y equipo profesional por Socété Générale Equipment Finance
Servicios de arrendamiento financiero	Servicios operativos de arrendamiento de vehículos y administración de flotas (ALD Automotive)
Banca global y soluciones de Inversionista	
Mercados globales y Servicios de Inversionista	Soluciones de mercado para empresas, instituciones financieras, el sector público, oficinas familiares y una amplia gama de servicios de valores, servicios de compensación, ejecución, intermediación principal y custodia.
Financiamiento y Asesoría	Servicios de asesoramiento y financiación para empresas, instituciones financieras y el sector público y servicios de administración de transacciones y pagos.
Administración de activos y patrimonios	Soluciones de administración de activos y patrimonios en Francia y en el extranjero

La siguiente tabla muestra los cambios en los valores netos del crédito mercantil registrada por las Unidades Generadoras de Efectivo (CGUs) en 2018:

(En millones de euros)	Valor contable neto al 31.12.2017	Adquisiciones y otros aumentos.	Disposiciones y otras disminuciones (1)	Transferencias (2)	Valor contable neto al 31.12.2018
Banca minorista francesa	**815**			**(18)**	**797**
Société Générale Network	304			(18)	286
Crédit du Nord	511				511
Banca minorista internacional y servicios financieros	**3,209**	**13**	**(337)**		**2,885**
Europa	1,787		(337)		1,450
Rusia	-				-
África, Cuenca mediterránea y ultramar	231				231
Seguro	335				335
Financiamiento de equipos y proveedores	335				335
Servicios de arrendamiento financiero	521	13			534
Banca global y soluciones de Inversionista	**964**		**(12)**	**18**	**970**
Mercados globales y Servicios de Inversionista	501				501
Financiamiento y Asesoría	39			18	57
Administración de activos y patrimonios	424		(12)		412
TOTAL	**4,988**	**13**	**(349)**		**4,652**

(1) *El fondo de comercio en relación con la administración de activos y la banca privada en Bélgica (SG Private Banking NV) y la banca minorista en albanés (Banka SG Albania), en búlgaro (SG Express Bank), en Polonia (Eurobank), en Serbia (SG Banka Srbija AD Beograd), en Macedonia (Ohridska Banka AD Skopje), en Moldova (Mobiasbanca Group SG) y en Montenegro (SG Banka Montenegro AD) han sido reclasificados a "Activos no corrientes mantenidos para la venta" (Ver Nota 2.5).*
(2) Desde el 1 de enero de 2018, la actividad Global Transaction and Payment Services se ha transferido de French Retail Banking a Global Banking e Investor Solutions.
(3) La UGE "África, Asia, Cuenca Mediterránea y Ultramar" ha sido renombrada a "África, Cuenca Mediterránea y Ultramar" sin consecuencias en la cantidad de crédito mercantil.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

El Grupo realizó una prueba anual de deterioro al 31 de diciembre de 2018 para cada CGUs a la que se había asignado el crédito mercantil. Una CGUs se define como el grupo de activos identificable más pequeño que genera entradas de efectivo, que son en gran parte independientes de las entradas de efectivo de los otros activos o grupos de activos del Grupo. Las pruebas de deterioro consisten en evaluar el valor recuperable de cada CGUs y compararlo con su valor en libros. Una pérdida por deterioro irreversible se registra en el estado de resultados si el valor en libros de una CGUs, incluida el crédito mercantil, excede su valor recuperable. Esta pérdida se contabiliza como deterioro del crédito mercantil.

El monto recuperable de una unidad generadora de efectivo se calcula utilizando el método más apropiado, generalmente el método de flujo de efectivo descontado (DCF) aplicado a toda la unidad generadora de efectivo. Los flujos de efectivo utilizados en este cálculo son los ingresos disponibles para la distribución generados por todas las entidades incluidas en la unidad generadora de efectivo, teniendo en cuenta el patrimonio objetivo del Grupo asignado a cada CGUs.

Los flujos de efectivo se determinaron este año en un período de cinco años, con los presupuestos prospectivos de cuatro años (de 2019 a 2022) extrapolados durante el año 2023, que corresponden a un año "normativo" utilizado para calcular el valor terminal:

- el patrimonio asignado al 31 de diciembre de 2018 representaba el 11% de los activos ponderados por riesgo, exceptuando el Crédit du Nord, cuyo capital asignado del patrimonio neto ascendió a 10.5%, de acuerdo con las pautas de administración de la entidad;

- la tasa de descuento se calcula utilizando una tasa libre de riesgo generada por una prima de riesgo basada en las actividades subyacentes de la CGUs. Esta prima de riesgo, específica para cada actividad, se calcula a partir de una serie de primas de riesgo de capital publicadas por SG Cross Asset Research y de su volatilidad estimada específica (beta). Cuando sea apropiado, la tasa libre de riesgo también se incrementa con una prima de riesgo soberana, que representa la diferencia entre la tasa libre de riesgo disponible en el área de asignación monetaria (principalmente el área del dólar estadounidense o la zona del euro) y la tasa de interés observada en líquidos. bonos del Tesoro a largo plazo emitidos (principalmente en dólares estadounidenses o en la zona del euro), en proporción con activos ponderados por riesgo para CGUs que abarcan varios países;

- Las tasas de crecimiento utilizadas para calcular el valor terminal se determinan utilizando pronósticos sobre el crecimiento económico a largo plazo y la inflación sostenible. Estas tasas se estiman utilizando dos fuentes principales, a saber, el Fondo Monetario Internacional y los análisis económicos producidos por SG Cross Asset Research, que proporcionan pronósticos de 2023.

No se reconoció deterioro del crédito mercantil a 31 de diciembre de 2018 como resultado de la prueba anual de deterioro de CGU.

La tabla a continuación presenta las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo específicas para las UGE de los tres negocios principales del Grupo:

Supuestos al 31 de diciembre de 2018.	**Tasa de descuento**	**Crecimiento a largo plazo tarifa**
Banca Minorista Francesa		
Red Société Générale y Crédit du Nord	8%	2%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros		
Banca minorista y finanzas del consumidor	10.6% al 15.2%	2% al 3%
Seguros	9.1%	2.5%
Servicios financieros para equipos y proveedores, y arrendamiento de automóviles.	9.6%	2%
Banca Global y Soluciones de Inversionista		
Mercados globales y Servicios de Inversionista	11.5%	2%
Financiamiento y Asesoría	9.8%	2%
Administración de activos y patrimonios	9.6%	2%

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Las proyecciones presupuestarias se basan en la siguiente línea de negocio principal y los supuestos macroeconómicos:

Banca minorista francesa	
Red Societe Generale y Crédit du Nord	• En un entorno desafiante (restricciones reglamentarias, baja inflación, tasas históricamente bajas), los esfuerzos en curso para cambiar las operaciones y la banca de relaciones en Societe Generale y Crédit du Nord hacia un modelo digital • Confirmación del plan de adquisición de clientes de Boursorama.
Banca minorista internacional y servicios financieros	
Europa	• Adaptación continua de nuestros modelos para capturar el potencial de crecimiento en la región y consolidar las posiciones competitivas de nuestras operaciones. • Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y normalización del costo de riesgo.
Rusia	• Logro de la recuperación de actividades en Rusia en condiciones económicas estabilizadoras • Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y al costo del riesgo.
África, Cuenca mediterránea y ultramar	• Desarrollo continuo de la red de ventas de Société Générale y expansión de servicios a través de la oferta de banca móvil. • Enfoque continuo en la eficiencia operativa
Seguros	• Refuerzo del modelo de seguro bancario integrado y crecimiento dinámico continuo en Francia y en el extranjero en sinergia con la red de banca minorista, banca privada y servicios financieros para empresas.
Financiamiento de equipos y proveedores	• Consolidación del liderazgo en estos negocios de financiamiento corporativo. • Consolidación de la rentabilidad al continuar centrándose en las actividades con el mejor riesgo / recompensa.
Servicios de arrendamiento financiero	• Refuerzo del liderazgo de ALD en relación con las soluciones de movilidad y crecimiento continuo para el arrendamiento a largo plazo a clientes minoristas
Banca global y soluciones de Inversionista	
Mercados globales y Servicios de Inversionista	• Adaptación de las actividades del mercado a un entorno competitivo, junto con otras inversiones comerciales y normativas. • Consolidación de franquicias (acciones) líderes en el mercado y desarrollo de actividades de intermediación de primer nivel. • Continuación de medidas de optimización e inversiones en sistemas de información.
Financiamiento y Asesoría	• Continuación del impulso de originación de las actividades de financiación. • Consolidación de franquicias líderes en el mercado (productos básicos y financiamiento estructurado) • Administración del costo del riesgo a pesar de las difíciles condiciones económicas.
Administración de activos y patrimonios	• Desarrollo continuo de sinergias con redes de bancos minoristas, tanto en Francia como en el extranjero, desarrollo de sinergias entre banca privada y administración de activos y patrimonio, mejora de la eficiencia comercial y operativa.

Se llevan a cabo pruebas de sensibilidad para medir el impacto en el valor recuperable de cada CGU de la variación en ciertas suposiciones.

Al 31 de diciembre de 2018, a la luz de los riesgos asociados con la actividad comercial en el entorno actual (volatilidad del mercado, incertidumbres regulatorias), se midieron las sensibilidades a las variaciones en la tasa de descuento, el crecimiento a largo plazo.

Según los resultados de estas pruebas:

- un aumento de 50 puntos básicos aplicado a todas las tasas de descuento para las UGE divulgadas en la tabla anterior conduciría a una disminución del 23.9% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional;

- de manera similar, una disminución de 50 puntos básicos en las tasas de crecimiento a largo plazo llevaría a una disminución del 7.7% en el valor recuperable y no generaría ningún deterioro adicional.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.3 Revelaciones adicionales para entidades consolidadas e inversiones contabilizadas usando el método de participación

Esta Nota proporciona revelaciones adicionales para las entidades incluidas en el alcance de la consolidación.

Estas revelaciones se refieren a entidades sobre las cuales Societe Generale ejerce control exclusivo, control conjunto o influencia significativa, siempre que estas entidades tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo. La importancia del impacto se considera en particular con respecto a los activos totales consolidados del Grupo y los ingresos operativos brutos.

NOTA 2.3.1 ENTIDADES ESTRUCTURADAS CONSOLIDADAS

Las entidades estructuradas consolidadas incluyen:

- vehículos de inversión colectiva, como las SICAV (fondos de inversión de capital variable) y fondos mutuos administrados por las filiales de administración de activos del Grupo;
- Fondos de inversión y conductos que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversores y que generan riesgos crediticios inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que se pueden dividir en tramos; y
- Vehículos de financiación de activos (aeronaves, ferrocarriles, navieras o instalaciones de financiación inmobiliaria).

El Grupo no ha proporcionado ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier marco contractual para el período de cierre y, a partir del 31 de diciembre de 2018, no tiene la intención de respaldarlas financieramente.

El Grupo ha celebrado acuerdos contractuales con ciertas entidades estructuradas consolidadas que pueden dar lugar a apoyo financiero para estas entidades debido a su exposición a riesgos de crédito, mercado o liquidez.

Los valores emitidos por los vehículos de deuda estructurados tienen una garantía irrevocable e incondicional de Société Générale para el pago de los montos adeudados por el emisor. Estos emisores también realizan transacciones de cobertura con Société Générale para permitirles cumplir con sus obligaciones de pago. A 31 de diciembre de 2018, el importe de los préstamos pendientes así garantizados asciende a 48,3 mm de euros.

Como parte de sus actividades de inversión en nombre de sus clientes o inversionistas, Société Générale otorga dos líneas de liquidez a vehículos ABCP (Asset Back Commercial Paper) por un monto total de EUR 21.8 mil millones al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 2.3.2. PARTICIPACION NO CONTROLADA

Las participaciones no controladoras se refieren a las participaciones de capital en subsidiarias totalmente consolidadas que no son directa ni indirectamente atribuibles al Grupo. Incluyen instrumentos de patrimonio emitidos por estas subsidiarias y no mantenidos por el Grupo, así como la participación en el ingreso y las reservas acumuladas, y las ganancias y pérdidas no reconocidas o diferidas atribuibles a los tenedores de estos instrumentos.

Las participaciones no controladoras ascendieron a 4.783 millones de euros al 31 de diciembre de 2018 (frente a 4.664 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) y representaron el 7% del patrimonio total a 31 de diciembre de 2018 (frente al 7% al 31 de diciembre de 2017).

Las participaciones no controladoras, de una cantidad significativa en términos de contribución al patrimonio total en el estado de situación financiera consolidado del Grupo, se relacionan con:

- filiales cotizadas Komerčni Banka A.S, BRD - Groupe Société Générale SA y SG Marocaine de Banques;
- ALD SA, cuyos datos presentados aquí corresponden a los del grupo ALD;
- Sogécap, de propiedad total, con las notas subordinadas emitidas en diciembre de 2014.

	31.12.2018				
(En millones de euros)	Interés de Votación del Grupo	Interés de propiedad del grupo	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras.	Total de participaciones no controladoras	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras.
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	220	1,437	(122)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	128	623	(94)
GROUPO ALD	79.82%	79.82%	120	658	(50)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.57%	57.57%	39	413	(8)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	152	823	(94)
TOTAL	**-**	**-**	**692**	**4,783**	**(401)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	31.12.2017				
(En millones de euros)	Interés de Votación del Grupo	Interés de propiedad del grupo	Utilidad neta atribuible a participaciones no controladoras.	Total de participaciones no controladoras	Dividendos pagados durante el año a tenedores de participaciones no controladoras.
KOMERCNI BANKA A.S	60.73%	60.73%	214	1,390	(104)
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	60.17%	60.17%	122	634	(43)
GROUPO ALD	79.82%	79.82%	68	601	(6)
SG MAROCAINE DE BANQUES	57.53%	57.53%	37	409	(7)
SOGECAP	100.00%	100.00%	33	829	(33)
Otras entidades	-	-	150	801	(83)
TOTAL	**-**	**-**	**624**	**4,664**	**(276)**

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA LOS PRINCIPALES INTERESES NO CONTROLADORES

La información a continuación son los datos de las entidades (excluyendo Sogécap) tomadas al 100% y antes de la eliminación de las operaciones intragrupo.

	31.12.2018			
(En millones de euros)	Ingreso bancario neto	Ingreso neto	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Saldo total
KOMERCNI BANKA A.S	1,227	595	969	40,501
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	636	327	62	11,618
GROUPO ALD	1,321	561	408	43,681
SG MAROCAINE DE BANQUES	399	100	128	8,583

	31.12.2017			
(En millones de euros)	Ingreso bancario neto	Ingreso neto	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Saldo total
KOMERCNI BANKA A.S	1,140	567	925	38,655
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	585	310	184	11,701
GROUPO ALD	1,272	671	565	37,875
SG MAROCAINE DE BANQUES	384	89	90	7,890

NOTA 2.3.3 INVERSIONES CONTABLES PARA UTILIZAR EL MÉTODO DE EQUIDAD (ASOCIADAS Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

	Empresas conjuntas		Asociadas		Total de inversiones contabilizadas utilizando el método de participación.	
(En millones de euros)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Compartir en grupo:						
Ingreso neto	5	19	51	73	56	92
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas (netas de impuestos)		-	(3)	(14)	(3)	(14)
INGRESOS NETOS Y GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS	**5**	**19**	**48**	**59**	**53**	**78**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

COMPROMISOS CON LAS PARTES RELACIONADAS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Compromisos de préstamo concedidos	-	-
Compromisos de garantía concedidos.	54	75
Compromisos de instrumentos financieros a plazo	142	6

NOTA 2.3.4 RESTRICCIONES

RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS SOBRE LA CAPACIDAD DE ACCESO O USO DE LOS ACTIVOS DEL GRUPO

Las restricciones o requisitos legales, regulatorios, legales o contractuales pueden restringir la capacidad del Grupo para transferir activos libremente hacia o desde entidades dentro del Grupo.

La capacidad de las entidades consolidadas para distribuir dividendos o para otorgar o reembolsar préstamos y anticipos a entidades dentro del Grupo depende, entre otras cosas, de los requisitos reglamentarios locales, las reservas legales y el desempeño financiero y operativo. Los requisitos reglamentarios locales pueden referirse al capital regulatorio, a los controles de cambio o a la no convertibilidad de la moneda local (como es el caso en países que pertenecen a la Unión Económica y Monetaria del África Occidental o a la Comunidad Económica y Monetaria de África Central), a los ratios de liquidez como en los Estados Unidos) o índices de exposición grandes que apuntan a limitar la exposición de la entidad en relación con el Grupo (requisito reglamentario que debe cumplirse en la mayoría de los países de Europa oriental y central, el Magreb y el África subsahariana).

La capacidad del Grupo para utilizar activos también se puede restringir en los siguientes casos:

- activos comprometidos como garantía para pasivos, en particular garantías proporcionadas a los bancos centrales, o activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros, principalmente a través de depósitos en garantía con cámaras de compensación;
- valores que se venden bajo acuerdos de recompra o que se prestan;
- activos mantenidos por las subsidiarias de seguros en representación de pasivos vinculados a la unidad con titulares de pólizas de seguros de vida;
- los activos mantenidos por entidades estructuradas consolidadas en beneficio de los inversores externos que han comprado los bonos o valores emitidos por la entidad;
- Depósitos obligatorios colocados en bancos centrales.

PERITO TRADUCTOR AMPE-EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTE 2.4 Entidades estructuradas no consolidadas

La información proporcionada a continuación se refiere a entidades estructuradas pero no controladas por el Grupo. Esta información se agrupa por tipo principal de entidades similares, como actividades de financiamiento, administración de activos y otros (incluida la inversión y la emisión de vehículos).

El financiamiento de activos incluye sociedades de financiamiento de arrendamiento y vehículos similares que brindan servicios de aviación, ferrocarril, transporte o financiamiento de bienes raíces.

La administración de activos incluye fondos mutuos administrados por las filiales de administración de activos del Grupo.

La inversión incluye fondos de titulización o vehículos similares que emiten instrumentos financieros que pueden ser suscritos por los inversionistas y que generan riesgos de crédito inherentes a una exposición o canasta de exposiciones que se pueden dividir en tramos.

Las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas que han sido estructuradas por terceros se clasifican entre los instrumentos financieros en el estado de situación financiera consolidado de acuerdo con su naturaleza.

NOTA 2.4.1 INTERESES EN ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDADAS

Los intereses del Grupo en una entidad estructurada no consolidada se refieren a participaciones contractuales y no contractuales que exponen al Grupo a la variabilidad de los rendimientos del desempeño de esta entidad estructurada.

Tales intereses pueden ser evidenciados por:

- la tenencia de instrumentos de capital o deuda (independientemente de su rango de subordinación);
- otros fondos (préstamos, facilidades en efectivo, compromisos de préstamos, facilidades de liquidez ...);
- mejora crediticia (garantías, instrumentos subordinados, derivados de crédito ...);
- emisión de garantías (compromisos de garantía);
- derivados que absorben todo o parte del riesgo de variabilidad de los rendimientos de la entidad estructurada, excepto el Credit Default Swap (CDS) y las opciones adquiridas por el Grupo;
- contratos remunerados por honorarios indexados al desempeño de la entidad estructurada;
- Acuerdos de consolidación fiscal.

(En millones de euros)	Financiación de activos		Administración de activos		Otros	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Saldo inicial (1) de la entidad.	**7,900**	**8,777**	**121,154**	**102,355**	**27,464**	**41,067**
Importe neto en libros de las participaciones del Grupo en entidades estructuradas no consolidadas.						
Activos	**3,232**	**3,629**	**5,596**	**10,452**	**10,645**	**13,054**
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.	384	411	4,964	9,906	5,509	7,819
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	-		-		56	
activos financieros disponible para la venta		85		14		556
Vencimiento de bancos y préstamos de clientes a costo amortizado.	1,880	3,127	447	458	3,887	4,677
Valores a costo amortizado.	963		15		1,193	
Otros	5	6	170	74	-	2
Pasivos	**1,533**	**1,641**	**4,701**	**11,180**	**5,680**	**7,580**
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	198	225	3,122	9,549	4,845	6,699
Pagadero a los bancos y depósitos de clientes	1,313	1,389	1,487	1,580	830	876
Otros	22	27	92	51	5	5

(1) Para la administración de activos, NAV (Valor liquidativo) de los fondos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

El Grupo no proporcionó ningún apoyo financiero a estas entidades fuera de cualquier acuerdo contractual vinculante y, al 31 de diciembre de 2018, no tenía ninguna intención de proporcionar dicho apoyo.

La exposición máxima a pérdidas relacionadas con intereses en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

- el costo amortizado o el valor justo (1) para activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada, según cómo se midan en el estado de situación financiera;
- el valor justo (1) de los activos financieros derivados reconocidos en el estado de situación financiera;
- el monto nocional de los Credit Default Swaps por escrito (monto máximo a pagar);
- el importe nocional de los compromisos de préstamo o los compromisos de garantía concedidos.

	Financiación de activos		Administración de activos		Otros	
(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Costo amortizado o valor justo (1) (según la medición del instrumento financiero) de Activos financieros no derivados suscritos con la entidad estructurada.	2,910	3,190	5,227	5,993	2,450	3,229
Valor justo (1) de derivados financieros	248	283	1,268	5,990	4,309	6,295
Monto nocional de CDS vendido (monto máximo a pagar)	-	-	-	-	-	-
Monto nocional de los compromisos de préstamo o garantía concedidos.	387	535	1,355	1,536	1,198	788
Máxima exposición a la pérdida.	**3,545**	**4,008**	**7,850**	**13,519**	**7,957**	**10,312**

La cantidad de exposición máxima a la pérdida se puede mitigar mediante:

- el monto nocional de los compromisos de garantía recibidos;
- el valor justo (1) de la garantía recibida;
- El importe en libros de los depósitos de garantía recibidos.

Estas cantidades atenuantes deben limitarse en caso de limitación legal o contractual de sus cantidades realizables o recuperables. Fueron 2,407 millones de euros y corresponden principalmente a la financiación de activos.

(1) Valor justo a la fecha de cierre. Este valor justo puede cambiar durante los ejercicios anteriores.

NOTA 2.4.2 INFORMACIÓN SOBRE ENTIDADES ESTRUCTURADAS NO CONSOLIDAS PATROCINADAS POR EL GRUPO

El Grupo puede no tener participación en la propiedad de una entidad estructurada, pero aún puede considerarse como un patrocinador de esta entidad estructurada si actúa o ha actuado como:

- un estructurador;
- un originador para potenciales inversionistas;
- un gestor de activos;
- un garante implícito o explícito del desempeño de la entidad (en particular a través de capital o garantías de retorno otorgadas a los tenedores de unidades de fondos mutuos).

Una entidad estructurada también se considera patrocinada por el Grupo si su nombre incluye el nombre del Grupo o el nombre de una de sus subsidiarias.

Por el contrario, las entidades que están estructuradas por el Grupo de acuerdo con las necesidades específicas expresadas por uno o más clientes o inversores se consideran patrocinadas por dichos clientes o inversores.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto total del balance de estas entidades estructuradas no consolidadas, patrocinado por el Grupo y en el que el Grupo no tiene intereses, fue de EUR 4,518 millones (incluidos EUR 1,708 millones para Otras estructuras).

En 2018, no se han reconocido ingresos significativos para estas entidades estructuradas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 2.5 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DEUDA RELACIONADA.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo o grupo de activos y pasivos no corrientes se considerará "mantenido para la venta" si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una venta y no a través de su uso continuo. Para que esta clasificación se aplique, el activo o grupo de activos y pasivos debe estar inmediatamente disponible para la venta en su condición actual y debe ser altamente probable que la venta se realice dentro de los doce meses.

Para que esto sea así, el Grupo debe comprometerse con un plan para vender el activo (o grupo de enajenación de activos y pasivos) y ha comenzado a buscar activamente un comprador. Además, el activo o grupo de activos y pasivos debe medirse a un precio que sea razonable en relación con su valor justo actual.

Los activos y pasivos en esta categoría se clasifican como Activos no corrientes mantenidos para la venta y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta, sin compensación.

Si el valor justo menos los costos de venta de los activos no corrientes y los grupos de activos y pasivos mantenidos para la venta es menor que su valor neto en libros, entonces se reconoce un deterioro en resultados. Además, los activos no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan.

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Activos	**13,502**	**13**
Activos fijos y Crédito mercantil	262	6
Activos financieros	11,245	7
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.	*111*	*7*
Derivados de cobertura	-	-
Activos financieros a valor justo con cambios en el patrimonio.	*1,429*	-
Valores valuados a costo amortizado.	*59*	-
Pagadero de los bancos	*324*	-
Préstamos a clientes	*9,322*	-
Otros activos	1,995	-
Pasivos	**10,454**	**-**
Provisiones	22	-
Pasivos financieros	10,309	-
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	*2*	-
Derivados de cobertura	-	-
Títulos de deuda emitidos	*116*	-
Pagadero a los bancos	*596*	-
Depósitos del cliente	*9,595*	-
Deuda subordinada	-	
Otros pasivos	123	-

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos no corrientes mantenidos para la venta abarcan principalmente los activos y pasivos de las ramas de banca minorista albanesa, búlgara, polaca, serbia, moldava, montenegrina y macedonia del Grupo (Banka SG Albania, SG Express Bank , Eurobank, SG Banka Srbija AD Beograd, Mobiasbanca Groupe SG, SG Banka Montenegro AD, Ohridska Banka AD Skopje), los activos y pasivos de la banca en línea española (Self Trade Bank SA), los activos y pasivos del banco privado belga (SG Private Banking NV), los activos y pasivos relacionados con los valores sudafricanos actividad de servicios (SG Johannesburg), y la inversión representada de capital en La Banque Postale Financement.

El principio aplicado por el cual algunos activos no corrientes mantenidos para la venta (principalmente el crédito mercantil y los activos fijos) se evalúan a su valor contable más bajo y el valor justo neto más bajo para los costos de disposición significa que todo o parte de cualquier pérdida de capital esperada de la venta de un El grupo de activos se puede asignar tan pronto como estos activos se reclasifiquen en Activos no corrientes mantenidos para la venta. En este contexto, el costo por deterioro reconocido por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 asciende a EUR -273 millones por ganancias o pérdidas netas de otros activos.

PERITO TRADUCTOR AMITE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS



EN PALABRAS SENCILLAS

Los instrumentos financieros representan los derechos u obligaciones contractuales de recibir o pagar en efectivo u otros activos financieros. Las actividades bancarias del Grupo generalmente toman la forma de instrumentos financieros que cubren un amplio espectro de activos y pasivos, tales como préstamos, carteras de inversión (acciones, bonos, etc.), depósitos, cuentas de ahorro reguladas, valores de deuda emitidos e instrumentos derivados (swaps, opciones, contratos a plazo, derivados de crédito, etc.).

En los estados financieros, la clasificación y valuación de los activos y pasivos financieros dependen de sus características contractuales y de la forma en que la entidad gestiona esos instrumentos financieros.

Sin embargo, esta distinción no es aplicable a los instrumentos derivados, que siempre se miden a valor justo en el estado de situación financiera, sin importar cuál sea su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros hasta el 31 de diciembre de 2017 se presentan en la Nota 8.8. Los principios de contabilidad presentados en esta Nota 3 son aquellos que se aplican a partir del 1 de enero de 2018 de acuerdo con las disposiciones de la IFRS 9, excluidas las actividades de seguros (ver Nota 4.3).

Clasificación de activos financieros.

En el reconocimiento inicial, los instrumentos financieros se clasifican en el estado de situación financiera del Grupo en una de tres categorías (costo amortizado, valor justo a través de resultados y valor justo a través de otros ingresos integrales) que determinan su tratamiento contable y el método de medición posterior. La clasificación se basa en sus características de flujo de efectivo contractuales y en el modelo de negocio de la entidad para administrar los activos.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Características del flujo de efectivo	+	Modelo de negocio	=	Clasificación contable
SPPI (Solo pagos de principal e intereses) Activos financieros de deuda básica.		Recolección de flujos de efectivo contractuales.		**Costo amortizado**
		Recolección de flujos de efectivo contractuales y venta.		**Valor justo a través de OCI Con posterior reciclaje en la cuenta de resultados.**
		Cartera de negociación		**Valor justo a través de utilidad o pérdida**
		+ Opción de valor justo (para eliminar o reducir un desajuste contable)		**Valor justo a través de utilidad o pérdida**
NON-SPPI • Activos financieros de la deuda compleja. • Activos financieros de capital • Derivados		Independientemente del modelo de negocio.		**Valor justo a través de utilidad o pérdida**
		+ Valor justo a través de la opción OCI sin reciclaje posterior en el estado de resultados (activos financieros de capital no negociables)		**Valor justo a través de OCI** Sin reciclaje posterior en el estado de resultados.

Los principios de contabilidad para clasificar los activos financieros requieren que la entidad analice los flujos de efectivo contractuales generados por los instrumentos financieros y analice el modelo de negocio para administrar los instrumentos financieros.
Análisis de las características contractuales del flujo de caja.
El objetivo del análisis de las características de los flujos de efectivo contractuales es limitar exclusivamente el reconocimiento de los ingresos de activos financieros utilizando el método de interés efectivo a los instrumentos cuyas características son similares a las de un acuerdo de préstamo simple, lo que significa que sus flujos de efectivo asociados son altamente predecibles. Todos los demás instrumentos financieros que no comparten estas características se miden al valor justo con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio utilizado para administrarlos.
El flujo de efectivo contractual que representa únicamente los pagos de capital e intereses (SPPI) sobre el monto del principal pendiente es consistente con un acuerdo de préstamo simple
En un acuerdo de préstamo básico, el interés consiste principalmente en una consideración por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio. Los intereses también pueden incluir una contraprestación por riesgo de liquidez, costos administrativos y un margen de utilidad comercial. El interés negativo no es inconsistente con esta decisión.
Todos los activos financieros que no sean básicos se medirán obligatoriamente al valor justo con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio para administrarlos.
Los derivados que califican como instrumentos de cobertura para propósitos contables se registran en una línea separada en el estado de situación financiera (ver Nota 3.2).
El Grupo puede tomar la decisión irrevocable, seguridad por seguridad, de clasificar y medir una inversión en un instrumento de patrimonio (acciones y otros valores de capital) que no se mantiene con fines de negociación a valor justo a través de otro resultado integral. Posteriormente, las ganancias o pérdidas acumuladas en otros ingresos integrales nunca se reclasificarán en ganancias o pérdidas (solo los dividendos de esas inversiones se reconocerán como ingresos).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Análisis del modelo de negocio.

El modelo de negocio representa cómo se gestionan los instrumentos financieros para generar flujos de efectivo e ingresos.

El Grupo utiliza varios modelos de negocio durante el ejercicio de sus diferentes líneas de negocio. Los modelos de negocios se evalúan sobre la forma en que los grupos de instrumentos financieros se administran juntos para lograr un objetivo comercial en particular. El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a nivel de cartera, teniendo en cuenta la evidencia relevante como:

- cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Grupo;
- cómo se gestionan los riesgos relacionados con los instrumentos financieros dentro de ese modelo de negocio;
- cómo se compensa a los directivos de la empresa;
- Ventas de activos realizadas o esperadas (valor, frecuencia, finalidad).

Para determinar la clasificación y medición de los activos financieros, se deben distinguir tres modelos de negocios diferentes:

- un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio de "Recolección");
- un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros (modelo de negocio "Recoger y vender");
- y un modelo de negocio separado para otros activos financieros, especialmente aquellos que se mantienen con fines de negociación, donde la recolección de flujos de efectivo contractuales es solo incidental.

Opción de valor justo

Los activos financieros SPPI que no se mantienen para fines de negociación se pueden designar, en el momento del reconocimiento inicial, al valor justo con cambios en resultados si dicha designación elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de los activos y pasivos financieros relacionados (desajuste contable).

CLASIFICACIÓN DE LOS PASIVOS FINANCIEROS.

Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados: son pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, que por defecto incluyen pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser valuados al valor justo a través de utilidad o pérdida utilizando la opción de valor justo;
- Deudas: incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se miden al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se presentan en líneas separadas del estado de situación financiera (ver Nota 3.2).

RECLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS.

La reclasificación de activos financieros solo se requiere en el caso excepcional de que el Grupo cambie el modelo de negocio utilizado para administrar estos activos.

VALOR JUSTO

El valor justo es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición. Los métodos de valuación utilizados por el Grupo para establecer el valor justo de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

RECONOCIMIENTO INICIAL

Los activos financieros se reconocen en el balance:

- en la fecha de liquidación / entrega de los valores;
- en la fecha de negociación para derivados;
- A la fecha de desembolso de los préstamos.

Para instrumentos valuados a valor justo, los cambios en el valor justo entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se registran en el estado de resultados neto o en otro resultado integral, dependiendo de la clasificación contable de los activos financieros en cuestión. La fecha de negociación es la fecha en que el compromiso contractual se convierte en vinculante e irrevocable para el Grupo.

Cuando se reconocen inicialmente, los activos y pasivos financieros se miden a valor justo, incluidos los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto los instrumentos financieros reconocidos a valor justo con cambios en resultados, para los cuales estos costos se registran directamente en el estado de resultados.

Si el valor justo inicial se basa en datos observables del mercado, cualquier diferencia entre el valor justo y el precio de la transacción, es decir, el margen de venta, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si las entradas de valuación no son observables o si el mercado no reconoce los modelos de valuación, el reconocimiento del margen de ventas generalmente se reconoce en el estado de resultados en forma diferida. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o en el momento de su venta en caso de venta anticipada. Cuando las entradas de valuación se vuelven observables, cualquier porción del margen de ventas que aún no se haya registrado se reconoce en el estado de resultados en ese momento (ver Nota 3.4.7).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros.

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo sobre el activo expiran o cuando el Grupo ha transferido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y Recompensas vinculadas a la titularidad del activo.

El Grupo también da de baja los activos financieros sobre los cuales ha retenido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo asociados, pero está obligado contractualmente a pasar estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para los cuales ha transferido sustancialmente todos Los riesgos y recompensas.

Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo lo da de baja y, cuando es necesario, reconoce una activo o pasivo para cubrir cualquier derecho y obligación creado o retenido como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera hasta el punto de su participación continua en ese activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida por disposición se registra en el estado de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por él, ajustado cuando sea necesario por cualquier beneficio no realizado o pérdida reconocida previamente directamente en el patrimonio y por el valor de cualquier activo de servicio o pasivo de servicio. Las indemnizaciones facturadas a los prestatarios después del pago anticipado de su préstamo se registran en el estado de resultados en la fecha de pago anticipado entre Intereses e ingresos similares.

El grupo da la baja la totalidad o parte del pasivo financiero cuando se extingue, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se descarga, cancela o vence.

Un pasivo financiero también puede ser dado de baja en el caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando se realice un intercambio con el prestamista por un instrumento cuyas condiciones contractuales sean sustancialmente diferentes.

ANÁLISIS DE FLUJOS DE CAJA CONTRACTUAL DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Grupo ha establecido procedimientos para determinar si los activos financieros pasan la prueba SPPI en el reconocimiento inicial (otorgamiento de préstamos, adquisición de valores, etc.).

Se analizarán todos los términos contractuales, particularmente aquellos que podrían cambiar el tiempo o la cantidad de los flujos de efectivo contractuales. Un término contractual que le permite al prestatario o al prestamista pagar por adelantado o devolver el instrumento de deuda al emisor antes del vencimiento sigue siendo consistente con los flujos de efectivo del SPPI, siempre que el monto del prepago represente principalmente el capital restante adeudado y devengado pero el interés contractual no pagado, que puede incluir Una compensación razonable. El hecho de que dicha compensación pueda ser positiva o negativa no es inconsistente con la naturaleza SPPI de los flujos de efectivo.

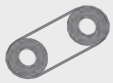
La compensación por pago anticipado se considera razonable, especialmente cuando:

- la cantidad se calcula como un porcentaje de la cantidad pendiente del préstamo y está limitada por las regulaciones (en Francia, por ejemplo, la compensación por el pago anticipado de préstamos hipotecarios por parte de individuos está legalmente limitada a una cantidad igual a seis meses de interés o 3%) del principal pendiente), o está limitado por prácticas competitivas de mercado;

- el monto es igual a la diferencia entre el interés contractual que se debería haber recibido hasta el vencimiento del préstamo y el interés que se obtendría al reinvertir el monto prepago a una tasa que refleje la tasa de interés de referencia correspondiente.

Algunos préstamos se pueden pagar por anticipado a su valor justo actual, mientras que otros pueden pagarse por anticipado por un monto que incluye el costo razonable para cancelar un canje de cobertura asociado. Es posible considerar dichos montos de prepago como SPPI siempre que reflejen el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia correspondiente.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



Los activos financieros básicos (SPPI) son instrumentos de deuda que incluyen principalmente:

- préstamos a tasa fija,
- Préstamos a tasa variable que pueden incluir topes o pisos,
- Títulos de deuda de tasa fija o variable (bonos gubernamentales o corporativos, otros títulos de deuda negociables),
- valores comprados en virtud de acuerdos de reventa (depósitos inversos),
- Depósitos de garantía pagados,
- cuentas por cobrar comerciales.

Los términos contractuales que introducirían exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales, no relacionados con un acuerdo de préstamo básico (como la exposición a cambios en los precios de las acciones o índices de acciones, por ejemplo, o características de apalancamiento), no podrían considerarse como SPPI. excepto si su efecto sobre los flujos de efectivo contractuales sigue siendo mínimo.



Los activos financieros no básicos (no SPPI) incluyen principalmente:

- instrumentos derivados,
- acciones y otros instrumentos de patrimonio mantenidos por la entidad,
- instrumentos de capital emitidos por fondos mutuos,
- Activos financieros de deuda que se pueden convertir o canjear en un número fijo de acciones (bonos convertibles, valores vinculados a acciones, etc.)

Cuando el componente de valor de tiempo del interés se puede modificar de acuerdo con el término contractual del instrumento, puede ser necesario comparar el flujo de efectivo contractual con el flujo de efectivo que surgiría de un instrumento de referencia. Por ejemplo, ese es el caso cuando una tasa de interés se restablece periódicamente, pero la frecuencia de esa realización no coincide con el plazo de la tasa de interés (como una realización de la tasa de interés cada mes a una tasa de un año), o cuando la tasa de interés se reajusta periódicamente a un promedio de tasas de interés a corto y largo plazo.

Si la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales no descontados y los flujos de efectivo de referencia no descontados es o puede llegar a ser significativa, entonces el instrumento no se considera básico.

Dependiendo de los términos contractuales, la comparación con el flujo de efectivo de referencia puede realizarse a través de una evaluación cualitativa; pero en otros casos, se requiere una prueba cuantitativa. La diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y de referencia debe considerarse en cada período de reporte y acumulativamente a lo largo de la vida del instrumento. Al realizar esta prueba de referencia, la entidad considera factores que podrían afectar los flujos de efectivo contractuales futuros no descontados: el uso de la curva de rendimiento en la fecha de la evaluación inicial no es suficiente, y la entidad también debe considerar si la curva pudiera cambiar durante la vida útil de el instrumento según escenarios razonablemente posibles.

Dentro del Grupo, los instrumentos financieros afectados por una prueba de referencia incluyen, por ejemplo, préstamos de vivienda a tasa variable para los cuales las tasas de interés se restablecen cada año según el promedio de Euribor a doce meses observado durante los dos meses anteriores a la realización. Otro ejemplo son los préstamos otorgados a profesionales de bienes raíces para los cuales el interés se revisa trimestralmente en base al promedio de Euribor a un mes observado durante los tres meses anteriores al reinicio. Tras el análisis de referencia realizado por el Grupo, se concluyó que estos préstamos son básicos.

Además, se requiere un análisis específico del flujo de efectivo contractual cuando los activos financieros son instrumentos emitidos por un vehículo de inversión o una entidad similar que prioriza los pagos a los tenedores que utilizan múltiples instrumentos vinculados contractualmente que crean concentraciones de riesgo de crédito (tramos). Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI o no, la entidad debe analizar los términos contractuales, así como el riesgo crediticio de cada tramo y la exposición al riesgo crediticio en el conjunto subyacente de instrumentos financieros. Para ese fin, la entidad debe aplicar un "enfoque de revisión" para identificar los instrumentos subyacentes que están creando los flujos de efectivo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DATOS COMPARATIVOS

Para las partidas del balance impactadas por la primera aplicación de la IFRS 9, los datos comparativos presentados a lo largo de la Nota 3 son los saldos al 1 de enero de 2018. Estos montos constituyen los saldos al 31 de diciembre de 2017, corregidos por reclasificaciones y ajustes de valor resultantes del primer Tiempo de aplicación de la IFRS 9 (ver Nota 1).

Los datos comparativos al 31 de diciembre de 2017 están disponibles en los estados financieros consolidados para el año fiscal 2017, presentados en el Capítulo 6 del Documento de Registro de 2018 del Grupo Société Générale, mientras que las políticas contables aplicables a los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 se detallan en Nota 8.8.

Además, el Grupo ha elegido que todas sus subsidiarias de seguros diferirán la fecha efectiva de la IFRS 9 y continuarán aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. A partir del 1 de enero de 2018, los activos y pasivos financieros de estas subsidiarias, y los ingresos relacionados, se presentan en líneas separadas en el balance (Inversiones de actividades de seguros y Pasivos relacionados con contratos de seguros) y en el estado de resultados (Ingresos netos de seguros). ocupaciones). En consecuencia, los datos del año financiero 2018 presentados en la Nota 3 excluyen los instrumentos financieros de las subsidiarias de seguros (los datos de las subsidiarias de seguros se presentan en la Nota 4.3).

La información sobre los tipos de riesgos, la administración del riesgo vinculada a los instrumentos financieros, así como la información sobre la administración del capital y el cumplimiento de los índices regulatorios, exigida por las IFRS.

según lo adoptado por la Unión Europea, se describen en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro (Riesgos y adecuación del capital).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.1 Activos y pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA TRANSICIÓN A LA IFRS 9 (VEA LOS COMENTARIOS EN LA NOTA 1)

		Reclasificaciones						
(En millones de euros)	**Balance al 31.12.2017 IAS 39**	**de inversiones y pasivos relacionados con actividades de seguros.**	**de activos financieros disponibles para la venta**	**de préstamos y cuentas por cobrar no SPPI**	**De los préstamos y cuentas por cobrar relativos al modelo de negocio.**	**Otros**	**ajuste de valor**	**Balance al 01.01.2018 IFRS 9**
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.								
Cartera comercial	342,616	(699)	737	-	644	586	(47)	343,837
Activos financieros obligatorios a valor justo con cambios en resultados	N/A	-	1,685	19,992	-	61	(169)	21,569
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	77,064	(53,899)	-	(19,349)	-	(110)	-	3,706
TOTAL	**419,680**	**(54,598)**	**2,422**	**643**	**644**	**537**	**(216)**	**369,112**
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados								
Cartera comercial	288,689	(759)	-	-	-	604	-	288,534
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	80,016	-	-	-	-	-	-	80,016
TOTAL	**368,705**	**(759)**	**-**	**-**	**-**	**604**	**-**	**368,550**

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	31.12.2018		01.01.2018	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cartera comercial	338,312	285,478	343,837	288,534
Instrumentos financieros obligatorios a valor justo con cambios en resultados	24,057		21,569	
Instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	3,181	77,605	3,706	80,016
TOTAL	**365,550**	**363,083**	**369,112**	**368,550**
de los cuales, Valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra	*129,628*	*98,874*	*101,414*	*105,737*

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.1.1 **CARTERA COMERCIAL**

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El libro de negociación contiene activos y pasivos financieros mantenidos o acumulados con el propósito de realizar actividades en los mercados de capital.
Esta cartera también incluye, entre otros activos comerciales, las materias primas físicas que posee el Grupo como parte de su actividad de creadores de mercado en instrumentos derivados de materias primas.
Por defecto, los instrumentos financieros derivados se clasifican en la cartera de negociación, a menos que califiquen como instrumentos de cobertura (ver Nota 3.2).
Los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación se miden a valor justo a la fecha del balance y se reconocen en el estado de situación financiera en Activos o pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados. Los cambios en su valor justo y los ingresos asociados a esos instrumentos se registran en el estado de resultados como Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados.

ACTIVIDADES COMERCIALES

Los activos financieros mantenidos para negociar son:

- Se adquiere con la intención de venderlos en el corto plazo; o
- mantenidos con fines de creación de mercado; o
- adquiridos a los fines de la administración especializada de una cartera de negociación, incluidos los instrumentos financieros derivados, valores u otros instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.



Actividades del mercado global

Banca Global y Soluciones de Inversionista aplican el modelo de negocio comercial para gestionar sus actividades en el mercado global.

También se aplica para administrar compromisos de préstamos sindicados y préstamos que no están destinados a ser mantenidos por el Grupo y que se han identificado desde su origen como para ser vendidos en el corto plazo (dentro de 6 a 12 meses) en el mercado secundario, como, así como para los préstamos originados por el Grupo a través de actividades de origen a distribución y que se espera vender en breve.

Los activos financieros mantenidos en carteras de liquidación también se controlan en función de su valor justo. Si bien esas carteras no están relacionadas con las actividades del mercado, esos activos se presentan en la cartera de negociación y se miden a valor justo con cambios en resultados.

Estos activos financieros incluyen tramos de CDO (obligaciones de deuda garantizadas) o ABS (valores respaldados por activos) en los que el Grupo aún mantiene líneas residuales sujetas a disposiciones graduales. En 2008, estos activos financieros se reclasificaron a préstamos y cuentas por cobrar y se transfirieron a activos financieros a valor justo con cambios en resultados el 1 de enero de 2018 como resultado de la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

La cartera de negociación incluye todos los activos financieros mantenidos con fines de negociación, independientemente de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Solo los activos financieros no SPPI que no se mantienen para negociación son clasificado entre los activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados (véase la Nota 3.1.2 a continuación).

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonos y otros títulos de deuda	29,732	28,006
Acciones y otros valores de renta variable	49,297	80,059
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa.	135,861	101,110
Derivados de negociación (1)	122,983	134,291
Otros activos de transacción	439	371
TOTAL	**338,312**	**343,837**
De los cuales, valores prestados	*12,411*	*15,807*

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Importes a pagar sobre valores prestados	51,264	34,844
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	6,231	5,416
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	1,248	1,002
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	98,299	104,090
Derivados de negociación (1)	126,946	142,369
Otros pasivos comerciales	1,490	813
TOTAL	**285,478**	**288,534**

(1) Ver Nota 3.2 Derivados financieros.

NOTA 3.1.2 INSTRUMENTOS FINANCIEROS OBLIGATORIOS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados incluyen:

- Préstamos, bonos y equivalentes de bonos que no se mantienen para fines comerciales y no pasan la prueba SPPI (instrumentos no básicos o no SPPI);
- acciones y equivalentes de acciones que no están clasificados en ninguna otra subcategoría: libro de negociación a valor justo con cambios en resultados, instrumentos designados por el Grupo a valor justo a través de otro resultado integral sin reclasificación posterior a resultados.

Estos activos se registran a valor justo en el estado de situación financiera en Activos financieros a valor justo con cambios en resultados y los cambios en el valor justo de estos instrumentos (excluyendo ingresos por intereses) se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros al Valor justo con cambios en resultados.

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonos y otros títulos de deuda	158	159
Acciones y otros valores de renta variable	1,996	1,560
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	21,903	19,850
TOTAL	**24,057**	**21,569**

DESGLOSE DE PRÉSTAMOS Y DECLARACIONES Y DE VALORES COMPRADOS EN ACUERDOS DE REVENTA

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Préstamos a corto plazo	2,354	1,316
Prestamos de equipo	15,796	14,325
Otros prestamos	3,753	4,209
TOTAL	**21,903**	**19,850**

Los préstamos y cuentas por cobrar registrados en el estado de situación financiera de los activos financieros al valor justo con cambios en resultados son principalmente:

- préstamos que incluyen características de pago anticipado con compensación que no reflejan el efecto de los cambios en la tasa de interés de referencia;
- Préstamos que incluyen cláusulas de indexación que no permiten reconocer como préstamos básicos (SPPI).

Hasta el 31 de diciembre de 2017, casi todos estos préstamos se clasificaron como activos financieros valuados a opción de valor justo a través de utilidad o pérdida a fin de eliminar o reducir significativamente los desajustes contables con derivados de cobertura que no se contabilizaron como instrumentos de cobertura, o para evitar el reconocimiento por separado de los derivados implícitos.

Al 1 de enero de 2018, solo EUR 643 millones fueron reclasificados de Préstamos y cuentas por cobrar a Activos financieros que se midieron de manera obligatoria a valor justo con cambios en resultados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.1.3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO UTILIZANDO LA OPCIÓN DE VALOR JUSTO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, y los activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados, los mismos encabezados en los estados financieros incluyen activos y pasivos financieros no derivados que el Grupo ha designado a valor justo con cambios en resultados. Los cambios en el valor justo de estos instrumentos (incluidos los intereses) se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados, excepto la parte relacionada con el riesgo de crédito propio del Grupo sobre los pasivos financieros que se contabiliza. Bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas.

Además, en caso de baja en cuentas de un pasivo financiero a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo antes de su vencimiento contractual, las pérdidas y ganancias, si las hubiera, relacionadas con el riesgo crediticio propio del Grupo se registran bajo ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y luego se reclasificaron bajo Utilidades retenidas al comienzo del ejercicio financiero siguiente.

Para activos financieros, esta opción solo se puede utilizar para eliminar o reducir significativamente los desajustes contables que de otra manera surgirían de aplicar diferentes tratamientos contables a ciertos activos y pasivos financieros relacionados.

Para los pasivos financieros, esta opción solo se puede utilizar en los siguientes casos:

- eliminar o reducir las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros relacionados;
- cuando se aplica a un instrumento financiero híbrido con uno o más derivados implícitos, que deben reconocerse por separado;
- cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros se administran juntos y su desempeño se mide al valor justo.

Por lo tanto, el Grupo reconoce los bonos estructurados emitidos por Société Générale Corporate y la Banca Privada a valor justo con cambios en resultados. Estos problemas son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado utilizando instrumentos financieros administrados en carteras de negociación. Al utilizar la opción de valor justo, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados, que deben ser contabilizados al valor justo.

ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Bonos y otros títulos de deuda	1,310	1,045
Préstamos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa.	819	2,119
Activos separados para planes de beneficios para empleados (1)	1,052	542
TOTAL	**3,181**	**3,706**

(1) Ver Nota 5.2.1

PASIVOS

Los pasivos financieros tienen un valor justo con cambios en los resultados de acuerdo con la opción de valor justo consisten predominantemente en bonos estructurados emitidos por el Grupo Société Générale.

Los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo de crédito propio generaron una ganancia de EUR 529 millones al 31 de diciembre de 2018, que se reconoció en otro resultado integral. Hasta esta fecha, las ganancias y pérdidas totales atribuibles al riesgo de crédito propio ascendían a -195 millones de euros (ver "Estado de ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas" y "Cambios en el patrimonio de los accionistas").

Al 31 de diciembre de 2017, los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo de crédito propio se reconocieron en el estado de resultados.

Las diferencias de revaluación atribuibles al riesgo de crédito del emisor del Grupo se determinan utilizando modelos de valuación teniendo en cuenta los términos y condiciones de financiamiento más recientes del Grupo Société Générale en los mercados y el vencimiento residual de los pasivos relacionados.

Al 31 de diciembre de 2018, la diferencia entre el valor justo de los pasivos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados (77,605 millones de euros frente a 80,016 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) y su importe canjeable al vencimiento (78,080 millones de euros contra 79,597 euros) millones al 31 de diciembre de 2017) se situó en -475 millones de euros.
(419 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.1.4 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS AVALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS

(En millones de euros)	**2018**	**2017**
Ganancia / pérdida neta en la cartera de negociación (excluidos los derivados)	(6,091)	10,440
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados (1) (2)	941	
Ganancia / pérdida neta en instrumentos financieros valuados a valor justo	4,277	(5,131)
Ganancia / pérdida neta en instrumentos derivados	6,263	(1,272)
Ganancia / pérdida neta en transacciones de cobertura (3)	35	-
Ganancia / pérdida neta en derivados de cobertura de valor justo	*(947)*	*(2,746)*
Revaluación de partidas cubiertas atribuibles a riesgos cubiertos (4)	*982*	*2,746*
Ganancia / pérdida neta en transacciones de divisas	(306)	1,076
TOTAL DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**5,119**	**5,113**
De los cuales, Ganancias en instrumentos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	*103*	

(1) Este rubro incluye las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas en instrumentos de deuda y patrimonio, con la excepción del componente de ingresos de los instrumentos de deuda representativos de una tasa de interés, que se registra en el margen de interés neto (ver Nota 3.7).

(2) Este rubro incluye las ganancias realizadas y no realizadas durante el año financiero de los valores del Euribor por un importe de 319 millones de euros.

(3) Este elemento incluye solo la ganancia / pérdida neta en transacciones de cobertura relacionadas con instrumentos financieros. Para las transacciones de cobertura relacionadas con activos y pasivos no financieros, la ganancia / pérdida neta en las transacciones de cobertura se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias de la partida cubierta.

(4) Esta partida incluye la revaluación de las partidas cubiertas a valor justo, incluido el cambio en las diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés

En la medida en que los ingresos y gastos registrados en el estado de resultados se clasifican por tipo de instrumento en lugar de por propósito, el ingreso neto generado por actividades en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados debe evaluarse en su totalidad. Cabe señalar que los ingresos que se muestran aquí no incluyen el costo de refinanciamiento de estos instrumentos financieros, que se muestra en los gastos por intereses y los ingresos por intereses.

NOTA 3.2 Derivados financieros

EN PALABRAS SENCILLAS

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros para los cuales el valor cambia de acuerdo con el de un elemento subyacente y puede ir acompañado de un efecto de apalancamiento. Los elementos que subyacen a estos instrumentos son diversos (tasas de interés, tipos de cambio, acciones, índices, materias primas, calificación crediticia ...), al igual que sus formas (contratos a plazo, swaps, llamadas y opciones ...).

El Grupo puede utilizar estos instrumentos derivados para sus actividades de mercado para proporcionar a sus clientes soluciones para satisfacer sus necesidades de administración de riesgos u optimización de ingresos. En ese caso, se contabilizan como derivados de negociación.

El Grupo también puede utilizar instrumentos derivados para gestionar y cubrir sus propios riesgos. En cuyo caso, están calificados como derivados de cobertura. Las transacciones de cobertura pueden referirse a partidas o transacciones individuales (relaciones de micro cobertura) o carteras de activos y pasivos financieros que pueden generar un riesgo de tasa de interés estructural (relaciones de cobertura macro).

Contrariamente a otros instrumentos financieros, los instrumentos derivados siempre se miden a valor justo en el estado de situación financiera, independientemente de su propósito (actividades de mercado o transacciones de cobertura). Los ajustes del valor justo de los derivados de negociación se reconocen directamente en el estado de resultados. Sin embargo, el método contable utilizado en las transacciones de cobertura apunta a neutralizar en el estado de resultados los efectos de la revaluación de los derivados de cobertura, siempre que la cobertura sea efectiva.

NOTA 3.2.1 DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados de negociación se registran en el estado de situación financiera en Activos o pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados. Los cambios en el valor justo se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Los cambios en el valor justo de los derivados financieros que involucran a las contrapartes que posteriormente quedaron en incumplimiento se registran como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados hasta la fecha de terminación de estos instrumentos. En esta fecha de terminación, las cuentas por cobrar y las deudas de estas contrapartes se reconocen a su valor justo en el estado de situación financiera. Cualquier deterioro adicional de estas cuentas por cobrar se reconoce en el Costo de riesgo en el estado de resultados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los derivados son instrumentos financieros que cumplen los siguientes tres criterios:

- sus cambios de valor en respuesta al cambio en una tasa de interés específica, tipo de cambio, precio de la acción, índice de precios, precio del producto, calificación crediticia, etc.;
- requieren poca o ninguna inversión inicial;
- Son pactados a una fecha futura

Todos los derivados financieros se reconocen a valor justo en el estado de situación financiera como activos financieros o pasivos financieros. Se consideran derivados de negociación por defecto, a menos que se designen como instrumentos de cobertura para fines contables.

Caso especial: derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como instrumento subyacente

Los derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como su instrumento subyacente o acciones en subsidiarias del Grupo y cuya liquidación implican el pago de un monto fijo en efectivo (u otro activo financiero) contra un número fijo de acciones de Société Générale (que no sean derivados) son instrumentos de patrimonio. Estos instrumentos, y cualquier prima relacionada pagada o recibida, se reconocen directamente en el patrimonio, y no se registran los cambios en el valor justo de estos derivados. Para las ventas de opciones de venta de acciones de Société Générale y forward sobre acciones de Société Générale, se reconoce una deuda por el valor del nocional con una entrada de contra en el patrimonio.

Otros derivados financieros que tienen acciones de Société Générale como instrumento subyacente se registran en el balance a valor justo de la misma manera que los derivados con otros instrumentos subyacentes.

Derivados implícitos

Un derivado implícito es un componente de un contrato híbrido que también incluye un instrumento host no derivado.

Cuando el contrato principal es un activo financiero, todo el contrato híbrido se mide al valor justo con cambios en resultados debido a que sus flujos de efectivo contractuales no pasan la prueba SPPI.

Cuando el contrato principal es un pasivo financiero y no se mide al valor justo con cambios en resultados, el derivado implícito se separa del contrato principal si:

- en la adquisición, las características económicas y los riesgos del derivado implícito no están estrechamente relacionados con las características económicas y los riesgos del huésped; y
- cumpliría con la definición de un derivado.

Una vez separado, el derivado se reconoce al valor justo en el estado de situación financiera bajo Activos financieros o Pasivos financieros al valor justo con cambios en resultados en las condiciones antes mencionadas. El contrato principal se clasifica como un pasivo financiero y se mide de acuerdo con su categoría de contabilidad.

DESGLOSE DE LOS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

(En millones de euros	31.12.2018		01.01.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Instrumentos de tasa de interés	74,253	73,835	89,508	92,183
Instrumentos de cambio	19,246	19,466	16,553	17,797
Renta variable e instrumentos de índice	21,450	23,675	19,959	22,732
Instrumentos de materias primas	5,708	6,081	5,948	6,070
Derivados de crédito	2,224	2,704	2,245	2,562
Otros instrumentos financieros a plazo	102	1,185	78	1,025
TOTAL	**122,983**	**126,946**	**134,291**	**142,369**

El Grupo utiliza derivados de crédito en la administración de su propósito Corporativo, se mide al valor justo con cambios en resultados y no puede acreditar la cartera, principalmente para reducir la cualidad individual, sectorial y geográfica calificada como instrumentos de cobertura para propósitos contables. concentración y para implementar un riesgo proactivo y capital en consecuencia, se reconocen a valor justo entre el enfoque de administración comercial. Todos los derivados de crédito, independientemente de sus derivados.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE DE LOS COMPROMISOS DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN (MONTOS NOCIONALES)

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Instrumentos de tasa de interés	**11,489,020**	**12,222,014**
Firma de Instrumentos	9,476,579	10,039,177
Intercambios	*7,868,534*	*7,984,206*
FRAs	*1,608,045*	*2,054,971*
Opciones	2,012,441	2,182,837
Instrumentos de cambio	**3,823,369**	**3,261,527**
Firma de Instrumentos	2,661,823	2,455,220
Opciones	1,161,546	806,307
Instrumentos de renta variable e índice.	**1,086,822**	**913,578**
Firma de Instrumentos	154,988	135,363
Opciones	931,834	778,215
Instrumentos de materias primas	**190,706**	**189,203**
Firma de Instrumentos	139,558	149,532
Opciones	51,148	39,671
Derivados de crédito	**293,463**	**312,198**
Otros instrumentos financieros a plazo	**38,423**	**35,303**
TOTAL	**16,921,803**	**16,933,823**

NOTA 3.2.2 DERIVADOS DE COBERTURA

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la IFRS 9, el Grupo tomó la decisión de mantener las disposiciones de la IAS 39 relacionadas con la contabilidad de coberturas. En consecuencia, los instrumentos de patrimonio no califican para la contabilidad de cobertura independientemente de su categoría de contabilidad.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Las cantidades directamente reconocidas en el patrimonio neto con respecto a la revalorización de los derivados de cobertura de flujos de efectivo se reclasifican posteriormente a los ingresos y gastos por intereses en el estado de resultados al mismo tiempo que se cubren los flujos de efectivo.

Siempre que el derivado de cobertura deje de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de coberturas o se cancele o venda, la contabilidad de coberturas se descontinuará de forma prospectiva. Las cantidades previamente reconocidas directamente en el patrimonio se reclasifican en Ingresos y gastos por intereses en el estado de resultados durante los períodos durante los cuales los ingresos por intereses se ven afectados por los flujos de efectivo que surgen de la partida cubierta. Si la partida cubierta se vende o canjea antes de lo esperado o si la transacción prevista cubierta deja de ser altamente probable, las ganancias y pérdidas no realizadas reconocidas en el patrimonio se reclasifican inmediatamente en el estado de resultados.

Cobertura de una inversión neta en una operación en el extranjero.

El propósito de una cobertura de una inversión neta en una empresa extranjera es proteger contra el riesgo de tipo de cambio.

La partida cubierta es una inversión en un país cuya moneda difiere de la moneda funcional del Grupo. Por lo tanto, la cobertura sirve para proteger la posición neta de una subsidiaria o sucursal extranjera contra un riesgo de tipo de cambio vinculado a la moneda funcional de la entidad.

La parte efectiva de los cambios en el valor justo de un derivado de cobertura designado para fines contables como cobertura de una inversión neta se reconoce en el patrimonio neto en Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado de resultados.

Coberturas de valor justo

En este tipo de cobertura, los derivados de tasas de interés se utilizan para cubrir globalmente los riesgos estructurales de las tasas de interés que generalmente surgen de las actividades de la Banca Minorista. Al contabilizar estas transacciones, el Grupo aplica la norma IAS 39 de "exclusión" adoptada por la Unión Europea, que facilita:

- la aplicación de la contabilidad de cobertura del valor justo a las macro-coberturas utilizadas para la administración de activos y pasivos, incluidos los depósitos a la vista de los clientes en las posiciones de tasa fija que se cubren;
- la realización de las pruebas de efectividad requeridas por la IAS 39 adoptada por la Unión Europea.

El tratamiento contable de los derivados financieros designados como coberturas de valor macroeconómico es similar al de otros instrumentos de cobertura de valor justo. Los cambios en el valor justo de la cartera de instrumentos de macro-cobertura se reportan en una línea separada en el estado de situación financiera, en la sección Revaluación de diferencias en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés a través de resultados.

La efectividad prospectiva se evalúa mediante un análisis de sensibilidad basado en las tendencias probables del mercado o mediante un análisis de regresión de la relación estadística (correlación) entre ciertos componentes del elemento cubierto y el instrumento de cobertura. La efectividad retrospectiva se evalúa comparando cualquier cambio en el valor justo del instrumento de cobertura con cualquier cambio en el valor justo del elemento cubierto.

Si se hace evidente que el derivado ha dejado de cumplir los criterios de efectividad para la contabilidad de coberturas o si se cancela o vende, la contabilidad de coberturas se suspende prospectivamente. Posteriormente, el valor en libros del activo o pasivo cubierto deja de ser ajustado por los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo cubierto y los ajustes acumulados previamente reconocidos bajo la contabilidad de coberturas se amortizan durante su vida restante. La contabilidad de coberturas también se suspende si la partida cubierta se vende antes del vencimiento o se canjea anticipadamente.

Coberturas de flujos de efectivo

El propósito de las coberturas de flujos de efectivo de tasas de interés es proteger contra cambios en los flujos de efectivo futuros asociados con un instrumento financiero en el estado de situación financiera (préstamos, valores o notas a tasa variable) o con una transacción futura altamente probable (tasas fijas futuras, precios futuros). , etc.). El propósito de estas coberturas es proteger al Grupo contra fluctuaciones adversas en los flujos de efectivo futuros de un instrumento o transacción que podría afectar la utilidad o pérdida.

La porción efectiva de los cambios en el valor justo de los derivados de cobertura se contabiliza como ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, mientras que la porción inefectiva se reconoce en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas de instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados. Para los derivados de tasas de interés, los ingresos y gastos de intereses acumulados en el derivado se registran en el estado de resultados en Ingresos y gastos por intereses - Derivados de cobertura al mismo tiempo que los ingresos y gastos por intereses devengados relacionados con la partida cubierta.

La efectividad de la cobertura se evalúa mediante el método del derivado sintético, que consiste en i) crear un derivado sintético que tenga exactamente las mismas características que el instrumento cubierto (en términos nocionales, en términos de la fecha en que se restablecen las tasas, en términos de las tasas en sí mismas, etc.), pero que se mueven en la dirección opuesta y cuyo valor justo es nulo cuando se establece la cobertura, entonces ii) se comparan los cambios esperados en el valor justo del derivado hipotético con los de la cobertura instrumento (análisis de sensibilidad) o realizar un análisis de regresión sobre la efectividad prospectiva de la cobertura. Aquí, solo cualquier "cobertura excesiva" se considera ineficaz.

DESGLOSE DE LOS DERIVADOS DE APROVECHAMIENTO

	31.12.2018		01.01.2018	
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Cobertura de valor justo	**11,666**	**5,767**	**12,456**	**5,978**
Instrumentos de tasa de interés	11,650	5,765	12,403	5,974
Instrumentos de tipo de cambio	16	2	53	4
Instrumentos de renta variable e índice.	-	-	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	**105**	**204**	**168**	**132**
Instrumentos de tasa de interés	27	140	49	103
Instrumentos de tipo de cambio	78	38	110	25
Instrumentos de renta variable e índice.	-	26	9	4
Cobertura de la inversión neta	**128**	**22**	**94**	**36**
Instrumentos de tipo de cambio	128	22	94	36
TOTAL	**11,899**	**5,993**	**12,718**	**6,146**

El Grupo establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de valor justo para proteger sus activos y pasivos financieros de tasa fija (principalmente préstamos / préstamos, valores emitidos y valores de tasa fija) contra cambios en las tasas de interés a largo plazo. Los instrumentos de cobertura utilizados consisten principalmente en cambios de tasas de interés.

A través de algunas de sus operaciones corporativas y de banca de inversión, el Grupo está expuesto a futuros cambios en el flujo de efectivo y requisitos de financiamiento a corto y mediano plazo, y establece relaciones de cobertura reconocidas a efectos contables como coberturas de flujos de efectivo. Los requisitos de financiamiento altamente probables se determinan utilizando los datos históricos establecidos para cada actividad y representativos de los sobresalientes del balance. Estos datos pueden aumentarse o disminuirse con los cambios en los métodos de administración.

DESGLOSE DE LOS COMPROMISOS DE DERIVADOS DE COBERTURA (MONTOS NOCIONALES)

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Instrumentos de tasa de interés	**488,398**	**418,956**
Firma de instrumentos	487,149	417,334
Cambios	*486,994*	*417,040*
FRAs	*155*	*294*
Opciones	1,249	1,622
Instrumentos de cambio	**14,747**	**12,483**
Firma de instrumentos	14,747	12,483
Instrumentos de renta variable e índice.	**74**	**148**
Opciones	74	148
TOTAL	**503,219**	**431,587**

VENCIMIENTOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (MONTOS NOCIONALES)

Estas partidas se presentan de acuerdo con el vencimiento contractual de los instrumentos financieros.

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2018
Instrumentos de tasa de interés	53,511	27,588	178,615	228,684	488,398
Instrumentos de cambio	5,515	7,554	1,409	269	14,747
Instrumentos de renta variable e índice.	1	14	59	-	74
Otros instrumentos financieros a plazo	-	-	-	-	-
TOTAL	**59,027**	**35,156**	**180,083**	**228,953**	**503,219**

DESGLOSE DE LAS PARTIDAS DE VALOR JUSTO

(En millones de euros)	31.12.2018 Importe en libros de la elemento cubierto [1]	Cambio acumulado en el valor justo de la partida cubierta. [2]	Cambio en el valor justo de la partida cubierta registrada durante el período [2]
Cobertura de riesgo de tasa de interés.	**1,007,558**	**8,018**	**943**
Activos cubiertos	389,869	1,521	(230)
Vencimiento de bancos, a costo amortizado.	*19,856*	*19*	*(6)*
Préstamos al cliente, a costo amortizado.	*314,759*	*336*	*(10)*
Valores a costo amortizado.	*594*	*25*	*11*
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	*33,190*	*642*	*124*
Préstamos al cliente (macro cobertura)	*21,470*	*499*	*(349)*
Pasivos cubiertos	617,689	6,497	1,173
Títulos de deuda emitidos	*196,883*	*745*	*232*
Pagadero a los bancos	*124,633*	*114*	*(20)*
Depósitos del cliente	*220,383*	*219*	*48*
Deudas subordinadas	*13,697*	*1*	*120*
Depósitos de clientes (macro cobertura)	*62,093*	*5,418*	*793*
Cobertura de riesgo cambiario.	**783**	**16**	**39**
Activos cubiertos	31	1	1
Préstamos al cliente, a costo amortizado.	*31*	*1*	*1*
Pasivos cubiertos	752	15	38
Pagadero a los bancos	*752*	*15*	*38*
TOTAL	**1,008,341**	**8,034**	**982**

(1) El valor en libros de las partidas con cobertura macro representa la suma de las coberturas pendientes y las diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra el riesgo de tasa de interés.
(2) Cambios en el valor justo atribuibles usualmente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción inefectiva del valor justo del instrumento de cobertura. Este cambio excluye los intereses devengados por los elementos cubiertos contra el riesgo de tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2018, quedan por amortizar 396 millones de euros del cambio acumulado del valor justo debido a la desaparición del instrumento de cobertura.

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE VALOR JUSTO

(En millones de euros)	31.12.2018 Compromisos (montos nocionales)	Valor justo[2] Activos	Valor justo[2] Pasivos	Cambio en el valor justo registrado durante el periodo	Ineficacia reconocida durante el período
Cobertura de riesgo de tasa de interés.	**169,944**	**11,650**	**5,765**	**(909)**	**34**
Firma de instrumentos – cambios	168,695	11,645	5,765	(909)	34
Para los activos cubiertos	*37,271*	*314*	*1,380*	*(138)*	*(18)*
Para carteras de activos cubiertas (macro cobertura)[1]	*20,986*	*955*	*1,436*	*323*	*(33)*
Para pasivos cubiertos.	*52,178*	*2,111*	*612*	*(358)*	*3*
Para carteras cubiertas de pasivos (macro cobertura)[1]	*58,260*	*8,265*	*2,337*	*(736)*	*82*
Instrumentos opcionales	1,249	5	-	(0)	(0)
Para carteras de activos de cobertura (macro cobertura)	*1,249*	*5*	-	*(0)*	*(0)*
Cobertura de riesgo cambiario.	**2,055**	**16**	**30**	**(38)**	**1**
Firma de instrumentos	2,055	16	2	(38)	(0)
Para pasivos cubiertos.	*2,055*	*16*	*2*	*(38)*	*0*
Instrumentos financieros no derivados		-	28	(0)	1
Para los activos cubiertos		-	*28*	*(0)*	*1*
TOTAL	**171,999**	**11,666**	**5,795**	**(947)**	**35**

(1) Para las transacciones de valor justo macro, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición de derivados de cobertura neta para representar la exposición económica de estos instrumentos. Esta posición debe vincularse con el valor en libros de los elementos cubiertos que representa la exposición cubierta.
(2) El valor justo de los derivados de cobertura de tasas de interés incluye intereses devengados.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE DE LAS COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

La siguiente tabla describe el cambio del valor justo de los elementos cubiertos utilizados para reservar la parte ineficaz de la cobertura durante el período actual. Con respecto a las coberturas de flujos de efectivo, el cambio en el valor justo de las partidas cubiertas se evalúa utilizando el derivado sintético descrito en los principios de contabilidad anteriores.

	31.12.2018
(En millones de euros)	**Cambio en el valor justo**
Cobertura de riesgo de tasa de interés.	**54**
Activos cubiertos	16
Préstamos al cliente, a costo amortizado.	*2*
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	*8*
Préstamos al cliente (macro cobertura)	*6*
Pasivos cubiertos	38
Títulos de deuda emitidos	*2*
Pagadero a los bancos	*(0)*
Depósitos de clientes (macro cobertura)	*36*
Cobertura de riesgo cambiario.	**33**
Pasivos cubiertos	33
Pagadero a los bancos	*33*
Transacciones pronosticadas	0
Cobertura de riesgo patrimonial.	**46**
Transacciones pronosticadas	46
TOTAL	**133**

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

	31.12.2018					
		Valor justo		Cambios en el valor reservado durante el periodo.		cambios acumulados en el valor registrado en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
(En millones de euros)	compromisos (importes nocionales)	Activos	Pasivos	Parte reservada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas.	Ineficacia registrada durante el periodo.	
Cobertura de riesgo de tasa de interés.						
Firma de instrumentos − Cambios						
Para los activos cubiertos	*2,257*	*1*	*10*	*(10)*	-	*(9)*
Para carteras de activos cubiertas (macro cobertura)[1]	*4,775*	*5*	*43*	*(6)*	*(0)*	*(27)*
Para pasivos cubiertos.	*3,047*	*0*	*2*	*7*	*(0)*	*5*
Para carteras cubiertas de pasivos (macro cobertura)[1]	*5,731*	*21*	*84*	*(36)*	*0*	*(65)*
Firma de instrumentos − FRAs	155	-	1	(9)	(0)	(4)
Para pasivos cubiertos.	*155*	-	*1*	*(9)*	*(0)*	*(4)*
Cobertura de riesgo cambiario.	**5,599**	**89**	**39**	**(33)**	**0**	**(13)**
Firma de instrumentos	5,599	78	38	(33)	0	(13)
Para los activos cubiertos	*674*	*8*	*31*	*0*	-	*0*
Para pasivos cubiertos.	*4,925*	*70*	*7*	*(33)*	*0*	*(13)*
Instrumentos financieros no derivados	-	11	1	(0)	-	(0)
Para futuras transacciones cubiertas	-	*11*	*1*	*(0)*	-	*(0)*
Cobertura de riesgo patrimonial.	**74**	**0**	**26**	**(46)**	**(7)**	**(15)**
Instrumentos opcionales	74	0	26	(46)	(7)	(15)
Para futuras transacciones cubiertas.	*74*	*0*	*26*	*(46)*	*(7)*	*(15)*
TOTAL	**21,638**	**116**	**205**	**(133)**	**(7)**	**(128)**

(1) Para las transacciones de cobertura macro, el compromiso descrito anteriormente es igual a la posición de derivados de cobertura neta para representar la exposición económica de estos instrumentos.

En 2018, EUR 36 millones de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se han transferido a los ingresos netos, luego de la contabilización de los efectos de cobertura del flujo de efectivo en las pérdidas y ganancias.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE DE LAS PARTIDAS DE COBERTURA EN INVERSIONES NETAS

31.12.2018

(En millones de euros)	Cambio en el valor justo de la partida cubierta durante el periodo. (1)	Diferencias de conversión acumuladas relacionadas con los elementos cubiertos
Cobertura de riesgo cambiario.	**172**	**1,212**
Inversión neta cubierta en GBP	24	297
Inversión neta cubierta en CZK	11	(173)
Inversión neta cubierta en RUB	161	959
Inversión neta cubierta en RON	(14)	20
Inversión neta cubierta en USD	(39)	(15)
Inversión neta cubierta en KRW	(1)	(31)
Inversión neta cubierta (otras monedas)	30	155

(1) Cambios en el valor justo atribuibles usualmente al riesgo cubierto y utilizados para determinar la porción inefectiva del valor justo de los instrumentos cubiertos.

DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS NETOS DE COBERTURA DE INVERSIONES

31.12.2018

(En millones de euros)	Compromisos de derivados de cobertura (1)	Importe en libros (1)		Cambios en el valor reservado durante el periodo.		Cambios acumulados en el valor registrado en ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas
		Activos	Pasivos	Parte reservada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas.	Ineficacia registrada durante el periodo.	
Cobertura de riesgo cambiario.	**6,992**	**128**	**2,515**	**(191)**	**18**	**(1,212)**
Firma de instrumentos	6,992	128	22	(107)	18	(93)
Inversión neta cubierta en GBP	*1,491*	*21*	*3*	*(10)*	*1*	*64*
Inversión neta cubierta en CZK	*1,065*	*3*	*-*	*(1)*	*(4)*	*6*
Inversión neta cubierta en RUB	*752*	*83*	*-*	*(136)*	*26*	*(99)*
Inversión neta cubierta en RON	*689*	*1*	*-*	*16*	*(2)*	*(7)*
Inversión neta cubierta en USD	*461*	*-*	*4*	*34*	*(3)*	*9*
Inversión neta cubierta en KRW	*497*	*-*	*7*	*1*	*(0)*	*9*
Inversión neta cubierta (otras monedas)	*2,037*	*20*	*8*	*(11)*	*(0)*	*(75)*
Instrumentos no derivados		-	2,493	(84)	-	(1,119)
Inversión neta cubierta en GBP		*-*	*346*	*(15)*	*-*	*(362)*
Inversión neta cubierta en CZK		*-*	*839*	*(6)*	*-*	*166*
Inversión neta cubierta en RUB		*-*	*348*	*(52)*	*-*	*(860)*
Inversión neta cubierta en RON		*-*	*45*	*(0)*	*-*	*(13)*
Inversión neta cubierta en USD		*-*	*199*	*9*	*-*	*6*
Inversión neta cubierta en KRW		*-*	*-*	*-*	*-*	*22*
Inversión neta cubierta (otras monedas)		*-*	*716*	*(20)*	*-*	*(78)*

(1) La posición neta de los instrumentos de cobertura derivados (montos nocionales) representa la exposición económica de estos instrumentos de cobertura. Esta posición debe vincularse con el valor en libros de las partidas cubiertas que representa la exposición a la cobertura.

En 2018, EUR 9 millones de ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas se transfirieron a la utilidad neta, luego del reconocimiento de las diferencias de conversión de inversión neta con cobertura extranjera en la utilidad neta.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.3 Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA TRANSICIÓN A LA IFRS 9 (VEA LOS COMENTARIOS EN LA NOTA 1)

(En millones de euros)	Balance al 31.12.2017 IAS 39	Reclasificaciones: de activos financieros disponibles para la venta	Reclasificaciones: de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Reclasificaciones: De los préstamos y cuentas por cobrar relativos al modelo de negocio.	Ajustes de valor	Balance al 01.01.2018 IFRS 9
Instrumentos de deuda	N/A	49,584	485	80	29	50,178
Bonos y otros títulos de deuda	*N/A*	*49,584*	*485*	*80*	*29*	*50,178*
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	*N/A*	-	-	-	-	-
Acciones y otros valores de renta variable	N/A	290	-	-	-	290
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO A TRAVÉS DE OTROS INGRESOS INTEGRALES	**N/A**	**49,874**	**485**	**80**	**29**	**50,468**

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN OTROS INGRESOS INTEGRALES

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Instrumentos de deuda	49,736	50,178
Bonos y otros títulos de deuda	*49,696*	*50,178*
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	*40*	-
Acciones y otros valores de renta variable	290	290
TOTAL	**50,026**	**50,468**
De los cuales, valores prestados	*483*	*27*

NOTA 3.3.1 INSTRUMENTOS DE DEUDA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de deuda (préstamos y cuentas por cobrar, bonos y equivalentes de bonos) se clasifican como activos financieros a valor justo a través de otros ingresos comprensivos donde sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos de préstamos básicos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio de cobro y venta.

Los ingresos devengados o ganados en instrumentos de deuda se registran en resultados en función de la tasa de interés efectiva, en Intereses e ingresos similares.

En la fecha de reporte, estos instrumentos se miden a valor justo, y los cambios en el valor justo, excluyendo los ingresos, se registran en Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, excepto por las diferencias de tipo de cambio en instrumentos del mercado monetario denominados en monedas locales, que se registran en ganancia o pérdida. Además, como estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo crediticio, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en el resultado del Costo de riesgo con una entrada correspondiente a ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENIDOS PARA COBRAR Y VENDER"

El objetivo de este modelo de negocio es realizar flujos de efectivo mediante la recolección de pagos contractuales y la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocios, las ventas de activos financieros no son incidentales ni excepcionales, pero son integrales para lograr los objetivos del negocio.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA



Administración de efectivo

Dentro del Grupo, a excepción de las actividades de seguro, el modelo de negocio de "retención para cobrar y vender" se aplica principalmente a las actividades de administración de efectivo para la administración de valores HQLA (Activos líquidos de alta calidad) incluidos en la reserva de liquidez. Solo unas pocas subsidiarias aplican un modelo de negocio de "retención para cobrar" para administrar sus valores de HQLA.

CAMBIOS DE SALDO

(En millones de euros)	2018
Balance en 1 Enero	**50,178**
Adquisiciones / desembolsos	32,869
Disposiciones / redenciones	(32,278)
Transferencias posteriores a la reclasificación a (o desde) otra categoría contable	76
Cambio de alcance y otros.	(1,658)
Cambios en el valor justo durante el periodo.	(287)
Cambio en cuentas por cobrar relacionadas	32
Diferencias de conversión	804
Balance en 31 Diciembre	**49,736**

DESGLOSE DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO RECUPERADAS ACUMULADAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN CAPITAL Y QUE SE RECLASIFICARÁN POSTERIORMENTE EN INGRESOS

(En millones de euros)	31.12.2018
Ganancias no realizadas	416
Pérdidas no realizadas	(183)
TOTAL	**233**

NOTA 3.3.2 **INSTRUMENTOS DE CAPITAL**

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los instrumentos de patrimonio (acciones y equivalentes de acciones), que no se mantienen para fines de negociación, pueden ser designados inusualmente por el Grupo para ser valuados a valor justo con cambios en otro resultado integral. Esta opción, hecha instrumento por instrumento, es irrevocable.

Luego, estos instrumentos de patrimonio se miden a valor justo y los cambios en el valor justo, excluidos los dividendos, se reconocen en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas, sin reclasificación posterior a resultados. Si los instrumentos se venden, las ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas asociadas se reclasifican a Ganancias retenidas al comienzo del próximo año financiero. Solo los ingresos por dividendos, si se consideran como un rendimiento de la inversión, se registran en el estado de resultados en Ganancias o pérdidas netas de activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.

El Grupo optó solo en unos pocos casos para designar instrumentos de patrimonio que se valuarán a valor justo con cambios en otro resultado integral.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.3.3 GANANCIAS Y PÉRDIDAS NETAS RECONOCIDAS EN INGRESOS NETOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

(En millones de euros)	**2018**
Ganancias y pérdidas realizadas en la venta de instrumentos de deuda.	39
Ingresos por dividendos de activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	44
TOTAL	**83**

NOTA 4 Valor justo de instrumentos financieros valuados a valor justo

EN PALABRAS SENCILLAS

Los activos y pasivos financieros reconocidos en el balance del Grupo se miden a valor justo o a costo amortizado. En este último caso, el valor justo de los instrumentos se revela en las notas (ver Nota 3.9).
Si un instrumento se cotiza en un mercado activo, su valor justo es igual a su precio de mercado.
Pero muchos instrumentos financieros no están listados (por ejemplo, la mayoría de los préstamos y depósitos de clientes, deudas y reclamos interbancarios, etc.) o solo son negociables en mercados sin liquidez o en mercados de venta libre (como es el caso de muchos instrumentos derivados).
En tales situaciones, el valor justo de los instrumentos se calcula utilizando técnicas de medición o modelos de valuación. Los parámetros de mercado están incluidos en estos modelos y deben ser observables; De lo contrario, se determinan en base a estimaciones internas. Los modelos y parámetros utilizados están sujetos a validaciones independientes y controles internos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Definición del valor justo

El valor justo es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.
En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor justo de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de la información observable del mercado basada en supuestos que los operadores del mercado utilizarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

Jerarquía del valor justo

Para fines de información, en las notas a los estados financieros consolidados, el valor justo de los instrumentos financieros se clasifica utilizando una jerarquía de valor justo que refleja el nivel de observabilidad de los insumos utilizados. La jerarquía del valor justo se compone de los siguientes niveles:
Nivel 1 (L1): instrumentos valorados sobre la base de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
Los instrumentos de nivel 1 registrados a valor justo en el estado de situación financiera incluyen, en particular, acciones listadas en un mercado activo, bonos gubernamentales o corporativos a precios directamente por corredores / operadores externos, derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones) y unidades de fondos (incluidos OICVM) cuyo valor liquidativo está disponible en la fecha del balance.
Se considera que un instrumento financiero cotiza en un mercado activo si los precios cotizados están disponibles de manera regular y fácil en un mercado de valores, agente, agente de la industria, servicio de precios o agencia reguladora, y si reflejan transacciones reales y regulares del mercado en condiciones de mercado.
Determinar si un mercado está inactivo requiere el uso de indicadores tales como una fuerte disminución en el volumen de operaciones y el nivel de actividad en el mercado, una gran disparidad en los precios a lo largo del tiempo y entre los diversos participantes del mercado mencionados anteriormente, o el hecho de que las últimas transacciones realizadas sobre la base de un brazo no se llevaron a cabo recientemente.
Cuando un instrumento financiero se negocia en varios mercados a los que el Grupo tiene acceso inmediato, su valor justo está representado por el precio de mercado en el que los volúmenes y niveles de actividad son más altos para el instrumento en cuestión.
Las transacciones resultantes de liquidaciones involuntarias o ventas en dificultades generalmente no se toman en cuenta para determinar el precio de mercado.

Nivel 2 (L2): instrumentos valorados utilizando insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Estos son instrumentos valuados utilizando un modelo financiero basado en insumos observables del mercado. Los precios publicados por una fuente externa derivados de la valuación de instrumentos similares se consideran datos derivados de los precios.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Los instrumentos del nivel 2 incluyen, en particular, instrumentos financieros no derivados registrados a valor justo en el balance que no se cotizan directamente o que no tienen un precio cotizado en un mercado suficientemente activo (por ejemplo, bonos corporativos, transacciones de repuestos, valores respaldados por hipotecas, unidades de capital). fondos), y derivados firmes y opciones negociados sin receta: swaps de tasas de interés, topes, pisos, devoluciones, opciones de acciones, opciones de índice, opciones de cambio de divisas, opciones de productos básicos y derivados de crédito. Los vencimientos de estos instrumentos están vinculados a rangos de términos comúnmente comercializados en el mercado, y los instrumentos en sí pueden ser simples u ofrecer un perfil de remuneración más complejo (por ejemplo, opciones de barrera, productos con múltiples instrumentos subyacentes), aunque dicha complejidad sigue siendo limitada. Las técnicas de valuación utilizadas en esta categoría se basan en métodos comunes compartidos por los principales participantes del mercado.

Esta categoría también incluye el valor justo de los préstamos y las cuentas por cobrar valuados al costo amortizado en el estado de situación financiera otorgado a las contrapartes cuyo riesgo de crédito se cotiza a través del Credit Default Swap (ver Nota 3.9).

Nivel 3 (L3): instrumentos valorados utilizando entradas que no se basan en datos de mercado observables (denominados entradas no observables).

Los instrumentos de Nivel 3 que se llevan a valor justo en el estado de situación financiera se valúan en base a modelos financieros con datos de mercado no observables o datos observables que no se cotizan en mercados activos. Para el Grupo, esos instrumentos coinciden con los instrumentos para los cuales el margen de ventas no se reconoce inmediatamente en resultados (ver Nota 3.4.7).

En consecuencia, los instrumentos financieros de Nivel 3 incluyen transacciones de derivados y recompras con vencimientos más largos que los que se negocian habitualmente y / o con perfiles de rendimiento específicamente diseñados, deudas estructuradas que incluyen derivados implícitos valorados en base a un método que utiliza insumos no observables o inversiones de capital a largo plazo valoradas en función de un método de valuación corporativa, que es el caso de las empresas que no cotizan en bolsa o que cotizan en un mercado insuficientemente líquido.

Los principales derivados complejos de L3 son:

- Derivados de capital: opciones con vencimientos a largo plazo y / o incorporando mecanismos de remuneración a medida. Estos instrumentos son sensibles a los insumos del mercado (volatilidad, tasas de dividendos, correlaciones, etc.). En ausencia de una profundidad de mercado y un enfoque objetivo hecho posible por los precios observados regularmente, su valuación se basa en métodos patentados (por ejemplo, extrapolación de datos observables, análisis histórico). Los instrumentos de capital híbridos (es decir, que tienen al menos un instrumento subyacente no de capital) también se clasifican como L3 en la medida en que las correlaciones entre los diferentes subyacentes generalmente no son observables;
- derivados de tasas de interés: opciones a largo plazo y / o exóticas, productos sensibles a la correlación entre diferentes tasas de interés, diferentes tasas de cambio o entre tasas de interés y tasas de cambio, por ejemplo, para productos de cuanto (en los que el instrumento se liquida en una moneda diferente) de la moneda del subyacente); es probable que se clasifiquen como L3 porque los datos de valuación no son observables debido a la liquidez del par correlacionado y al vencimiento residual de las transacciones (por ejemplo, las correlaciones de tipo de cambio se consideran no observables para el USD / JPY);
- derivados de crédito: los derivados de crédito L3 incluyen principalmente canastas de instrumentos expuestos al tiempo para la correlación de impago (productos "N a impago" en los cuales el comprador de la cobertura se compensa a partir del noveno incumplimiento, los cuales están expuestos a la calidad crediticia de los emisores que comprenden la canasta y su correlación, o productos a medida de CDO, que son obligaciones de deuda garantizadas creadas específicamente para un grupo de inversionistas y estructuradas según sus necesidades), así como productos sujetos a la volatilidad del margen de crédito;
- derivados de productos básicos: esta categoría incluye productos que involucran volatilidad no observable o entradas de correlación (es decir, opciones sobre swaps de productos básicos o instrumentos basados en canastas de activos subyacentes).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4.1 **ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR JUSTO**

	31.12.2018				01.01.2018			
(En millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación *	**69,429**	**144,430**	**1,470**	**215,329**	**97,222**	**111,414**	**910**	**209,546**
Bonos y otros títulos de deuda	26,059	3,403	270	29,732	25,225	2,612	169	28,006
Acciones y otros valores de renta variable	43,370	5,926	1	49,297	71,997	8,061	1	80,059
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa *	-	134,662	1,199	135,861	-	100,370	740	101,110
Otros activos comerciales	-	439	-	439	-	371	-	371
Derivados de negociación	**23**	**119,460**	**3,500**	**122,983**	**38**	**131,670**	**2,583**	**134,291**
Instrumentos de tasa de interés	8	71,628	2,617	74,253	19	87,663	1,826	89,508
Instrumentos de cambio	8	19,038	200	19,246	16	16,411	126	16,553
Instrumentos de renta variable e índice.	-	21,211	239	21,450	-	19,535	424	19,959
Instrumentos de materias primas	-	5,666	42	5,708	-	5,888	60	5,948
Derivados de crédito	-	1,826	398	2,224	-	2,108	137	2,245
Otros instrumentos financieros a plazo	7	91	4	102	3	65	10	78
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados	**117**	**21,091**	**2,849**	**24,057**	**151**	**18,782**	**2,636**	**21,569**
Bonos y otros títulos de deuda	12	36	110	158	2	67	90	159
Acciones y otros valores de renta variable	105	194	1,697	1,996	149	200	1,211	1,560
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	-	20,861	1,042	21,903	-	18,515	1,335	19,850
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados *	**1,126**	**1,702**	**353**	**3,181**	**848**	**1,914**	**944**	**3,706**
Bonos y otros títulos de deuda	1,126	184	-	1,310	848	197	-	1,045
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa *	-	466	353	819	-	1,175	944	2,119
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos separados para planes de beneficios para empleados	-	1,052	-	1,052	-	542	-	542
Derivados de cobertura	**-**	**11,899**	**-**	**11,899**	**-**	**12,718**	**-**	**12,718**
Instrumentos de tasa de interés	-	11,677	-	11,677	-	12,452	-	12,452
Instrumentos de cambio	-	222	-	222	-	257	-	257
Instrumentos de renta variable e índice.	-	-	-	-	-	9	-	9
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en otro resultado integral	**48,738**	**998**	**290**	**50,026**	**48,045**	**2,130**	**293**	**50,468**
Bonos y otros títulos de deuda	48,738	958	-	49,696	48,045	2,130	3	50,178
Acciones y otros valores de renta variable	-	-	290	290	-	-	290	290
Préstamos y cuentas por cobrar	-	40	-	40	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO *	**119,433**	**299,580**	**8,462**	**427,475**	**146,304**	**278,628**	**7,366**	**432,298**

Importes reafirmados, véase la Nota 3.4.2.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4.2 PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR JUSTO

(En millones de euros)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de negociación *	**7,787**	**149,776**	**969**	**158,532**	**6,755**	**138,911**	**499**	**146,165**
Importes a pagar sobre valores prestados	308	50,956	-	51,264	337	34,507	-	34,844
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	6,231	-	-	6,231	5,416	-	-	5,416
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	1,248	-	-	1,248	1,002	-	-	1,002
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra *	-	97,330	969	98,299	-	103,591	499	104,090
Otros pasivos comerciales	-	1,490	-	1,490	-	813	-	813
Derivados de negociación	**81**	**123,075**	**3,790**	**126,946**	**16**	**137,181**	**5,172**	**142,369**
Instrumentos de tasa de interés	6	70,986	2,843	73,835	-	88,366	3,817	92,183
Instrumentos de cambio	5	19,346	115	19,466	1	17,742	54	17,797
Instrumentos de renta variable e índice.	-	23,103	572	23,675	-	21,844	888	22,732
Instrumentos de materias primas	-	6,041	40	6,081	-	6,048	22	6,070
Derivados de crédito	-	2,484	220	2,704	-	2,171	391	2,562
Otros instrumentos financieros a plazo	70	1,115	-	1,185	15	1,010	-	1,025
Pasivos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados.*	**265**	**39,408**	**37,932**	**77,605**	**334**	**40,125**	**39,557**	**80,016**
Derivados de cobertura	**-**	**5,993**	**-**	**5,993**	**-**	**6,146**	**-**	**6,146**
Instrumentos de tasa de interés	-	5,905	-	5,905	-	6,077	-	6,077
Instrumentos de cambio	-	62	-	62	-	65	-	65
Instrumentos de renta variable e índice.	-	26	-	26	-	4	-	4
PASIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO *	**8,133**	**318,252**	**42,691**	**369,076**	**7,105**	**322,363**	**45,228**	**374,696**

Al 1 de enero de 2018, la asignación de transacciones de recompra entre el nivel 2 y el nivel 3 del valor justo se modificó en comparación con el 31 de diciembre de 2017. Las transacciones de recompra finalizadas por el Grupo pueden tener las fechas de liquidación mucho más largas que las habituales operadas en el bolsa de Valores. Se revisaron los parámetros utilizados para evaluar el valor justo, una parte de estas operaciones se reclasificaron desde el nivel 2 hasta el nivel 3 (1,416 millones de euros de valores comprados bajo acuerdos de reventa y 1,382 millones de euros de valores vendidos bajo acuerdos de recompra). fueron reclasificados en el nivel 3 al 1 de enero de 2018).

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.4.3 VARIACIÓN EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO

(En millones de euros)	Balance al 01.01.2018	Adquisiciones	Disposiciones / redenciones	Transferencia al nivel 2	Transferencia desde el nivel 2	Pérdidas y ganancias	Diferencias de traducción	Cambio de alcance y otros.	Balance al 31.12.2018
Cartera de negociación	**910**	**1,276**	**(707)**	**(202)**	**-**	**116**	**77**	**-**	**1,470**
Bonos y otros títulos de deuda	**169**	**164**	**(125)**	**(35)**	**-**	**23**	**74**	**-**	**270**
Acciones y otros valores de renta variable	**1**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	**740**	**1,112**	**(582)**	**(167)**	**-**	**93**	**3**	**-**	**1,199**
Otros activos comerciales	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados de negociación	**2,583**	**101**	**(6)**	**(89)**	**195**	**639**	**125**	**(48)**	**3,500**
Instrumentos de tasa de interés	**1,826**	**33**	**-**	**(65)**	**187**	**623**	**62**	**(49)**	**2,617**
Instrumentos de cambio	**126**	**16**	**(5)**	**(8)**	**1**	**22**	**48**	**-**	**200**
Instrumentos de renta variable e índice.	**424**	**32**	**-**	**(16)**	**2**	**(218)**	**14**	**1**	**239**
Instrumentos de materias primas	**60**	**20**	**(1)**	**-**	**-**	**(37)**	**-**	**-**	**42**
Derivados de crédito	**137**	**-**	**-**	**-**	**5**	**255**	**1**	**-**	**398**
Otros instrumentos financieros a plazo	**10**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6)**	**-**	**-**	**4**
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados	**2,636**	**889**	**(295)**	**(607)**	**34**	**391**	**71**	**(270)**	**2,849**
Bonos y otros títulos de deuda	**90**	**28**	**(5)**	**(3)**	**-**	**(1)**	**-**	**1**	**110**
Acciones y otros valores de renta variable	**1,211**	**258**	**(246)**	**(70)**	**26**	**508**	**8**	**2**	**1,697**
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa	**1,335**	**603**	**(44)**	**(534)**	**8**	**(116)**	**63**	**(273)**	**1,042**
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados	**944**	**-**	**(204)**	**(401)**	**-**	**10**	**4**	**-**	**353**
Bonos y otros títulos de deuda	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos y cuentas por cobrar y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa *	**944**	**-**	**(204)**	**(401)**	**-**	**10**	**4**	**-**	**353**
Otros activos financieros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Activos separados para planes de beneficios para empleados	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados de cobertura	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de tasa de interés	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de cambio	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Instrumentos de renta variable e índice.	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Activos financieros valuados a valor justo con cambios en otro resultado integral.	**293**	**-**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**(1)**	**290**
Instrumentos de deuda	**3**	**-**	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**(1)**	**-**
Instrumentos de capital	**290**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**290**
Préstamos y cuentas por cobrar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO*	**7,366**	**2,666**	**(1,213)**	**(1,299)**	**229**	**1,156**	**276**	**(319)**	**8,462**

Importes reafirmados, véase la Nota 3.4.2.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PASIVOS FINANCIEROS A VALOR JUSTO

(En millones de euros)	Balance al 01.01.2018	Cuestiones	Redenciones	Transferencia al nivel 2	Transferencia desde el nivel 2	Pérdidas y ganancias	Diferencias de traducción	Cambio de alcance y otros.	Balance al 31.12.2018
Cartera de negociación	**499**	**868**	**(476)**	**(92)**	**-**	**170**	**-**	**-**	**969**
Títulos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importes a pagar sobre valores prestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos y otros instrumentos de deuda vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio vendidos en corto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra *	**499**	**868**	**(476)**	**(92)**	**-**	**170**	**-**	**-**	**969**
Otros pasivos comerciales	-	-	.	-	-	-	-	-	-
Derivados de negociación	**5,172**	**684**	**(230)**	**(325)**	**654**	**(1,551)**	**156**	**(770)**	**3,790**
Instrumentos de tasa de interés	**3,817**	**17**	**(53)**	**(233)**	**653**	**(716)**	**128**	**(770)**	**2,843**
Instrumentos de cambio	**54**	**13**	**-**	**(7)**	**1**	**54**	**-**	**-**	**115**
Instrumentos de renta variable e índice.	**888**	**644**	**(177)**	**(83)**	**-**	**(727)**	**27**	**-**	**572**
Instrumentos de materias primas	**22**	**10**	**-**	**-**	**-**	**8**	**-**	**-**	**40**
Derivados de crédito	**391**	**-**	**-**	**(2)**	**-**	**(170)**	**1**	**-**	**220**
Otros instrumentos financieros a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados.	**39,557**	**17,734**	**(13,528)**	**(1,883)**	**198**	**(5,219)**	**1,111**	**(38)**	**37,932**
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de renta variable e índice.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO*	**45,228**	**19,286**	**(14,234)**	**(2,300)**	**852**	**(6,600)**	**1,267**	**(808)**	**42,691**

Importes reafirmados, véase la nota 3.4.2.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.4.4 MÉTODOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REALIZADOS POR VALOR JUSTO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Para los instrumentos financieros reconocidos a valor justo en el estado de situación financiera, el valor justo se determina principalmente sobre la base de los precios cotizados en un mercado activo. Estos precios se pueden ajustar si no hay ninguno disponible en la fecha del balance o si el valor de compensación no refleja los precios de transacción.

Sin embargo, debido en particular a las variadas características de los instrumentos financieros negociados sin receta en los mercados financieros, una gran cantidad de productos financieros negociados por el Grupo no tiene precios cotizados en los mercados.

Para estos productos, el valor justo se determina utilizando modelos basados en técnicas de valuación comúnmente utilizadas por los participantes del mercado para medir instrumentos financieros, como los flujos de efectivo futuros descontados para swaps o la fórmula Black & Scholes para ciertas opciones, y utilizando parámetros de valuación que reflejen el mercado actual. Condiciones a la fecha del balance. Estos modelos de valuación son validados independientemente por los expertos del Departamento de Riesgo de Mercado de la División de Riesgos del Grupo.

Además, los insumos utilizados en los modelos de valuación ya sean derivados de datos observables del mercado o no, son verificados por la División de Finanzas de Actividades del Mercado, de acuerdo con las metodologías definidas por el Departamento de Riesgo de Mercado.

Si es necesario, estas valoraciones se complementan con reservas adicionales (como los diferenciales de oferta y demanda y la liquidez) que se determinan de manera razonable y adecuada después de un análisis de la información disponible.}

Los derivados y las transacciones de financiación de valores están sujetos a un Ajuste de valuación de crédito (CVA) o Ajuste de valuación de deuda (DVA). El Grupo incluye a todos los clientes y cámaras de compensación en este ajuste, que también refleja los acuerdos de compensación existentes para cada contraparte.

El CVA se determina sobre la base de la exposición positiva esperada de la entidad del Grupo a la contraparte, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y el monto de la pérdida dada el incumplimiento. El DVA se determina simétricamente en función de la exposición negativa esperada. Estos cálculos se realizan a lo largo de la vida de la exposición potencial, con un enfoque en el uso de datos de mercado relevantes y observables.

Del mismo modo, también se realiza un ajuste para tener en cuenta los costos o beneficios relacionados con el financiamiento de estas transacciones (FVA, Ajuste del Valor de Financiamiento).

Los datos observables deben ser: independientes, disponibles, distribuidos públicamente, basados en un consenso estrecho y / o respaldados por precios de transacción.

Por ejemplo, los datos de consenso proporcionados por contrapartes externas se consideran observables si el mercado subyacente es líquido y si los precios proporcionados son confirmados por transacciones reales. Para vencimientos largos, estos datos de consenso no son observables. Este es el caso de la volatilidad implícita utilizada para la valuación de las opciones de capital con vencimientos de más de cinco años. Sin embargo, cuIsaac.Lopez@mx.ey.comando el residuo

De vencimiento del instrumento cae por debajo de cinco años, su valor justo se vuelve sensible a los insumos observables.

En el caso de tensiones inusuales en los mercados, que conducen a la falta de los datos de referencia habituales utilizados para medir un instrumento financiero, la División de Riesgos puede implementar un nuevo modelo de acuerdo con los datos disponibles pertinentes, similar a los métodos utilizados por otros actores del mercado.

ACCIONES Y OTROS VALORES DE EQUIDAD

Para las acciones listadas, el valor justo se toma como el precio cotizado en la fecha del balance. Para las acciones no cotizadas, el valor justo se determina según el tipo de instrumento financiero y de acuerdo con uno de los siguientes métodos:

- valuación basada en una transacción reciente que involucra a la compañía emisora (terceros que compran en el capital de la compañía emisora, evaluación realizada por un agente de valuación profesional, etc.);
- valuación basada en una transacción reciente en el mismo sector que la empresa emisora (múltiplo de ingresos, múltiplo de activos, etc.);
- Proporción del valor del activo neto mantenido.

Para valores no cotizados en los que el Grupo tiene participaciones significativas, las valoraciones basadas en los métodos anteriores se complementan con una valuación de flujos de efectivo futuros descontados basados en planes de negocios o en múltiplos de valuación de empresas similares.

INSTRUMENTOS DE DEUDA EN PORTFOLIO, CUESTIONES DE VALORES ESTRUCTURADOS VALUADOS A VALOR JUSTO Y DERIVADOS FINANCIEROS

El valor justo de estos instrumentos financieros se determina con base en el precio cotizado en la fecha del estado de situación financiera o en los precios proporcionados por los corredores en la misma fecha, cuando estén disponibles. Para instrumentos financieros no cotizados, el valor justo se determina utilizando técnicas de valuación. Con respecto a los pasivos valuados a valor justo, los montos en el balance incluyen cambios en el riesgo crediticio del emisor del Grupo.

OTRAS DEUDAS

Para los instrumentos financieros listados, el valor justo se toma como su precio de cierre en la fecha del estado de situación financiera. Para los instrumentos financieros no listados, el valor justo se determina descontando los flujos de efectivo futuros al valor presente a las tasas de mercado (incluidos los riesgos de contraparte, los riesgos de incumplimiento y de liquidez).

PRÉSTAMOS DE CLIENTES

El valor justo de los préstamos y las cuentas por cobrar se calcula, en ausencia de un mercado negociado activamente para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados al valor presente a una tasa de descuento basada en las tasas de interés vigentes en el mercado en la fecha de reporte de los préstamos con términos y vencimientos ampliamente similares. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo de crédito del prestatario.

NOTA 3.4.5 ESTIMACIONES DE PRINCIPALES ENTRADAS NO OBSERVABLES

La siguiente tabla proporciona la valuación de los instrumentos de Nivel 3 en el estado de situación financiera y el rango de valores de las entradas no observables más importantes por tipo de producto principal.

(En millones de euros)	**Valor en el estado de situación financiera**					
Instrumentos de efectivo y derivados	**Activos**	**Pasivos**	**Productos principales**	**Técnicas de valuación utilizadas.**	**Importantes entradas no observables.**	**Rango de entradas min y max**
Renta variable / fondos	542	26,919	Derivados sobre fondos, acciones o cestas de acciones Derivados sobre fondos, acciones o cestas de acciones	Varios modelos de opciones sobre fondos, acciones o cestas de acciones.	Volatilidades de equidad	6.7%; 48.1%
					Dividendos de capital	0.0%; 20.9%
					Correlaciones	-77.5%; 98%
					Las volatilidades de los fondos de cobertura	8.5%; 20.0%
					Volatilidades de fondos mutuos	1.5%; 42.2%
Tasas y Forex	5,794	15,512	Divisas de divisas / tasa de interés o derivados de tasa de interés / crédito Varios	Tasa de interés de Forex híbrida o modelos de precios de opciones de tasa de interés de crédito	Correlaciones	-41.1%; 85%
			Derivados de la divisa	Modelos de precios de opciones de divisas	Volatilidad de las divisas	1.0%; 32.0%
			Derivados de tasa de interés cuya nocional en el índice de comportamiento de pago anticipado en los fondos colaterales europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constante	0.0%; 45%
			Instrumentos de inflación y derivados.	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	64.4%; 88.9%
Crédito	398	220	Obligaciones de deuda garantizadas y tramos de índice	Modelos de recuperación y correlación de base de proyección.	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0%; 100%
			Otros derivados de crédito	Modelos de crédito por defecto	Tiempo para correlaciones predeterminadas	0%; 100%
					Correlaciones de quanto	-50%; 40%
					Diferenciales de crédito	0 bps; 1000 bps
Materia prima	42	40	Derivados en canastas de productos básicos.	Modelos de opción sobre materias primas.	Correlación de materia prima	10.6%; 95.8%
Inversiones de capital a largo plazo	1,686	-	Valores mantenidos con fines estratégicos	Valor contable neto / transacciones recientes	No aplicable	-
TOTAL	8,462	42,691				

(1) Los instrumentos híbridos se desglosan por entradas principales no observables.

NOTA 3.4.6 SENSIBILIDAD DEL VALOR JUSTO PARA INSTRUMENTOS DE NIVEL 3

Los insumos no observables se evalúan cuidadosamente, particularmente en este entorno y mercado económico persistentemente inciertos. Sin embargo, por su propia naturaleza, los datos no observables inyectan cierto grado de incertidumbre en la valuación de los instrumentos de Nivel 3.

Para cuantificar esto, la sensibilidad al valor justo se estimó al 31 de diciembre de 2018 en instrumentos cuya valuación requiere ciertos datos no observables. Esta estimación se basó en una variación "estandarizada" en las entradas no observables, calculada para cada entrada en una posición neta,

o en supuestos en línea con las políticas de ajuste de valuación adicionales para los instrumentos financieros en cuestión.

La variación "estandarizada" es:

- o bien la desviación estándar de los precios de consenso (TOTEM, etc.) utilizada para medir una entrada que, sin embargo, se considera inobservable; o
- la desviación estándar de los datos históricos utilizados para medir la entrada.



PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

SENSIBILIDAD DEL VALOR JUSTO DEL NIVEL 3 A UNA VARIACIÓN RAZONABLE EN ENTRADAS NO OBTENIDAS

	31.12.2018		31.12.2017	
(En millones de euros)	**Impacto negativo**	**Impacto positivo**	**Impacto negativo**	**Impacto positivo**
Acciones y otros instrumentos de patrimonio y derivados	**(13)**	**96**	**(5)**	**88**
Volatilidades de equidad	0	19	0	18
Dividendos	(3)	9	0	6
Correlaciones	(9)	62	(5)	59
Volatilidad de los fondos de cobertura	0	0	0	0
Volatilidad del fondo mutuo	(1)	6	0	6
Tasas o instrumentos de divisas y derivados.	**(6)**	**58**	**(6)**	**50**
Correlaciones entre tasas de cambio y / o tasas de interés.	(4)	55	(4)	45
Volatilidad de las divisas	(1)	2	(1)	2
Tasas de prepago constante	0	0	0	0
Correlaciones de inflación / inflación	(1)	1	(1)	2
Instrumentos de crédito y derivados.	**(4)**	**14**	**(2)**	**6**
Tiempo para correlaciones por defecto	(2)	4	(1)	1
Variación de la tasa de recuperación para los subyacentes de un solo nombre	0	0	0	0
Correlaciones de quanto	(2)	10	0	4
Diferenciales de crédito	0	0	(1)	1
Derivados de materias primas	**0**	**1**	**0**	**1**
Correlaciones de productos	0	1	0	1
Valores a largo plazo valorados utilizando modelos internos.	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Cabe señalar que, dados los niveles de valuación ya conservadores, esta sensibilidad es mayor para un impacto favorable en los resultados que para un impacto desfavorable. Además, los montos mostrados anteriormente ilustran la incertidumbre de la valuación a la fecha de cálculo sobre la base de una variación razonable en los insumos. Las variaciones futuras en el valor justo o las consecuencias de las condiciones extremas del mercado no se pueden deducir o prever a partir de estas estimaciones.

NOTA 3.4.7 **MARGEN DEFERIDO RELACIONADO CON PRINCIPALES ENTRADAS NO OBSERVABLES**

El monto restante que se registrará en el estado de resultados como resultado de la diferencia entre el precio de la transacción y el monto determinado en esta fecha utilizando técnicas de valuación, menos los montos registrados en el estado de resultados después del reconocimiento inicial. Se muestra en la tabla de abajo. Esta cantidad se registra en la cuenta de resultados distribuida durante el período durante el cual se espera que las entradas no sean observables, o cuando las entradas sean observables.

(En millones de euros)	2018	2017
Margen diferido al 1 de enero.	**1,281**	**1,142**
Margen diferido en nuevas transacciones durante el período.	744	880
Margen registrado en el estado de resultados durante el periodo.	(788)	(741)
De los cuales, amortización	*(479)*	*(317)*
De los cuales, cambiar a entradas observables	*(45)*	*(49)*
De los cuales, dispuesto, caducado o terminado	*(264)*	*(375)*
Margen diferido a 31 de diciembre.	**1,237**	**1,281**

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.5 Préstamos, cuentas por cobrar y valores a costo amortizado.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA TRANSICIÓN A LA IFRS 9 (VEA LOS COMENTARIOS EN LA NOTA 1)

		Reclasificaciones						Ajuste de valor		
(En millones de euros)	Balance al 31.12.2017 IAS 39	de las actividades de seguros de inversiones	de activos financieros disponibles para la venta	de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.	de préstamos y cuentas por cobrar no-SPPI	De los préstamos y cuentas por cobrar relativos al modelo de negocio.	Otros	Efectos de la reclasificación	Reconocimiento de deterioro por riesgo de crédito basado en la IFRS 9.	Balance al 01.01.2018 IFRS 9
Valores a costo amortizado.	N/A	-	2,971	3,078	-	-	5,650	(100)	(7)	11,592
Vencimiento de bancos a costo amortizado.	60,866	(7,103)	-	-	(5)	(80)	(18)	-	(4)	53,656
Préstamos al cliente y costo amortizado.	425,231	(141)	-	-	(638)	(644)	(5,580)	50	(887)	417,391
TOTAL	486,097	(7,244)	2,971	3,708	(643)	(724)	52	(50)	(898)	482,639

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

	31.12.2018		**01.12.2018**	
(En millones de euros)	**Importe en libros**	*De los cuales deterioro*	**Importe en libros**	*De los cuales deterioro*
Pagadero de los bancos	60,588	*(32)*	53,656	*(29)*
Prestamos al cliente	447,229	*(11,435)*	417,391	*(13,361)*
Seguros	12,026	*(10)*	11,592	*(11)*
TOTAL	**519,843**	*(11,477)*	**482,639**	*(13,401)*

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los préstamos, las cuentas por cobrar y los valores de deuda se miden al costo amortizado cuando sus flujos de efectivo contractuales son consistentes con los acuerdos de préstamos básicos (SPPI) y se administran bajo un modelo de negocio de "Retención para cobrar".

Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, y sus ingresos devengados o ganados se registran en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares. Además, como estos activos financieros están sujetos a deterioro por riesgo crediticio, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas se registran en el resultado del Costo de riesgo con el correspondiente deterioro del costo amortizado en los activos del estado de situación financiera. Las reglas de deterioro aplicables se describen en la Nota 3.8.

Los préstamos emitidos por el Grupo pueden estar sujetos a renegociaciones por razones comerciales, cuando el cliente prestatario no esté experimentando dificultades financieras o insolvencia. Dichos esfuerzos se realizan para los clientes para los cuales el Grupo acepta renegociar su deuda con el fin de preservar o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún principal o interés acumulado. Los préstamos renegociados se dan de baja en la fecha de la renegociación, y los nuevos préstamos contractuales bajo los términos y condiciones renegociados reemplazan a los préstamos anteriores en el estado de situación financiera en esta misma fecha. Los nuevos préstamos están sujetos a la prueba SPPI para determinar cómo se clasifican en el estado de situación financiera. Si un préstamo califica como SPPI, las tarifas de renegociación recibidas se incluyen en la tasa de interés efectiva del nuevo instrumento.

Los préstamos a clientes a costo amortizado incluyen las cuentas por cobrar de arrendamiento cuando se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros si transfieren sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo arrendado. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Nota 4.2).

Estas cuentas por cobrar por arrendamientos financieros representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento, calculado como el valor presente de los pagos mínimos que se recibirán del arrendatario, más cualquier valor residual no garantizado, descontado a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En el caso de una reducción posterior en el valor residual no garantizado estimado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor presente de esta reducción se reconoce como una pérdida en Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de las finanzas. arrendamiento por cobrar en el lado del activo del balance.

MODELO DE NEGOCIO "MANTENER PARA COBRAR"

Bajo este modelo, los activos financieros se gestionan para generar flujos de efectivo mediante el cobro de pagos contractuales durante la vida del instrumento.

Para lograr el objetivo de este modelo de negocio, no es necesario que la entidad mantenga todos los instrumentos hasta el vencimiento. La venta de activos sigue siendo consistente con un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar flujos de efectivo contractuales en los siguientes casos:

- el activo financiero se vende después de un aumento en el riesgo crediticio del activo; o
- la venta del activo financiero se produce cerca de su vencimiento y el producto de la venta es similar al monto a cobrar de los flujos de efectivo contractuales restantes.

Otras ventas también pueden ser coherentes con el objetivo de recopilar flujos de efectivo contractuales, siempre que no sean frecuentes (aunque tengan un valor significativo) o que tengan un valor insignificante, tanto individualmente como en términos agregados (aunque sean frecuentes). Estas otras ventas incluyen las ventas realizadas para administrar el riesgo de concentración de crédito (sin un aumento en el riesgo de crédito del activo). El Grupo ha establecido procedimientos para informar y analizar todas las ventas proyectadas significativas de activos financieros mantenidos para recopilar flujos de efectivo contractuales, así como una revisión periódica de las ventas que se han producido.



Actividades de financiación

Dentro del Grupo, el modelo de negocio “retener para cobrar” se aplica principalmente mediante actividades de financiamiento administradas por Banca Minorista Francesa, Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros y Banca Global y Soluciones de Inversionista, excepto la parte de préstamos sindicados que se espera que sean vendido.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.5.1 PAGADERO DE LOS BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Cuentas actuales	23,958	21,066
Depósitos y préstamos (1)	18,453	15,842
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	18,000	16,523
Préstamos subordinados y participativos.	91	133
Cuentas por cobrar relacionadas	99	94
Pagadero a los bancos antes de deterioro	**60,601**	**53,658**
Deterioro de la pérdida de crédito	(32)	(29)
Revalorización de elementos cubiertos	19	27
Neto vencido de los bancos	**60,588**	**53,656**

(1) A 31 de diciembre de 2018, el monto adeudado por bancos con nivel 3 de deterioro era de EUR 51 millones en comparación con los EUR 100 millones al 1 de enero de 2018.

NOTA 3.5.2 PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Sobregiros (1)	21,230	20,239
Otros préstamos al cliente (1)	375,982	356,662
Contratos de arrendamiento financiero (1)	32,345	30,310
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	26,078	21,004
Cuentas por cobrar relacionadas	2,692	2,183
Préstamos al cliente antes de deterioro	**458,327**	**430,398**
Deterioro de la pérdida de crédito	(11,435)	(13,361)
Revalorización de elementos cubiertos	337	354
Prestamos al cliente	**447,229**	**417,391**

(1) A 31 de diciembre de 2018, el monto adeudado por bancos con nivel 3 de deterioro era de 17.818 millones de euros en comparación con los 20.569 millones de euros al 1 de enero de 2018.

DESGLOSE DE OTROS PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Notas comerciales	10,056	10,173
Préstamos a corto plazo	118,978	108,005
Préstamos de exportación	11,485	10,395
Prestamos de equipo	57,253	53,983
Prestamos de vivienda	126,160	124,324
Préstamos garantizados por pagarés y valores.	92	89
Otros prestamos	51,958	49,693
Otros préstamos al cliente	**375,982**	**356,662**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE FINANCIAMIENTO DE ARRENDAMIENTO Y ACUERDOS SIMILARES

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Inversiones brutas	**34,562**	**32,714**
menos de un año	*8,243*	*8,525*
1-5 años	*20,847*	*18,784*
Mas de cinco años	*5,472*	*5,405*
Valor presente de los pagos mínimos por cobrar	**30,233**	**28,827**
Menos de un año	*7,576*	*7,942*
1-5 años	*18,291*	*16,852*
Mas de cinco años	*4,366*	*4,033*
Ingresos financieros no devengados	**2,217**	**2,403**
Valores residuales no garantizados a cobrar por el arrendador.	**2,112**	**1,484**

NOTA 3.5.3 **VALORES**

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018
Valores del gobierno	5,826	5,623
Certificados negociables, bonos y otros títulos de deuda.	6,106	5,851
Cuentas por cobrar relacionadas	79	109
Valores antes de deterioro	**12,011**	**11,583**
Deterioro	(10)	(11)
Revalorización de elementos cubiertos	25	20
Seguros	**12,026**	**11,592**

NOTA 3.6 Deudas

Nota: El valor del balance de los pasivos financieros a costo amortizado no se vio afectado por la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las deudas incluyen pasivos financieros no derivados que no se miden a valor justo con cambios en resultados.

Se reconocen en el estado de situación financiera de acuerdo con el tipo de instrumento y contraparte, en Deuda a bancos, Depósitos de clientes, Títulos de deuda emitidos o Deuda subordinada.

Las deudas subordinadas son préstamos con fecha o sin fecha, ya sea en forma de valores de deuda, que en el caso de la liquidación de la empresa prestamista solo pueden canjearse una vez que se haya pagado a todos los demás acreedores.

Las deudas se reconocen inicialmente al costo, valuado como el valor justo de la cantidad prestada neta de las comisiones de transacción. Estos pasivos se miden al final del período al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Como resultado, las primas de emisión o reembolso de bonos se amortizan durante la vida útil de los instrumentos en cuestión. Los gastos acumulados o pagados se registran en resultados en Intereses y gastos similares.

Las cuentas y planes de ahorro hipotecario se registran en Depósitos del cliente - Cuentas de ahorro reguladas. Se puede registrar una provisión con respecto a las cuentas de ahorro hipotecario CEL y los planes de ahorro hipotecario PEL (ver Nota 8.3).

NOTA 3.6.1 PAGADERO A LOS BANCOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Depósitos a la vista y cuentas corrientes.	13,875	11,686
Pagos por la noche y préstamos y otros.	2,248	2,145
Depósitos a plazo	72,965	68,265
Cuentas por pagar relacionadas	130	127
Revalorización de elementos cubiertos	129	147
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,359	6,251
TOTAL	**94,706**	**88,621**

NOTA 3.6.2 DEPÓSITOS DEL CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas de ahorro reguladas.	93,230	92,023
Demanda	*68,082*	*66,515*
Plazo	*25,148*	*25,508*
Otros depósitos a la vista. (1)	222,642	216,102
Otros depósitos a plazo (1)	82,932	85,454
Cuentas por pagar relacionadas	387	381
Revalorización de elementos cubiertos	219	268
TOTALES DEPOSITOS AL CLIENTE	**399,410**	**394,228**
Valores vendidos a clientes bajo acuerdos de recompra	17,408	16,405
TOTAL	**416,818**	**410,633**

(1) Incluidos los depósitos vinculados a los gobiernos y administraciones centrales.

DESGLOSE DE OTROS DEPÓSITOS DE DEMANDA POR TIPO DE CLIENTE

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Profesionales y corporativos.	98,459	97,930
Clientes individuales	72,372	69,591
Clientes financieros	38,413	36,261
Otros(1)	13,398	12,320
TOTAL	**222,642**	**216,102**

(1) Incluidos los depósitos vinculados a los gobiernos y administraciones centrales.

NOTA 3.6.3 LOS VALORES DE DEUDA EMITIDOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Certificados de ahorro a plazo	474	515
Endeudamiento de bonos	24,381	22,470
Certificados interbancarios e instrumentos de deuda negociables.	89,913	78,485
Cuentas por pagar relacionadas	804	770
Revalorización de elementos cubiertos	767	995
TOTAL	**116,339**	**103,235**
De los cuales, valores de tasa flotante	*39,121*	*30,762*

EN PALABRAS SENCILLAS

El interés es una compensación por un servicio financiero, que consiste en que un prestamista pone cierta cantidad de efectivo a disposición de un prestatario por un período de tiempo acordado. Dichos acuerdos de financiamiento compensado pueden ser préstamos, depósitos o valores (bonos, valores de deuda negociables ...).

Esta compensación es una consideración por el valor temporal del dinero y, adicionalmente, por el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, todos a cargo del prestamista durante la vigencia del acuerdo de financiamiento. El interés también puede incluir un margen utilizado por el banco prestamista para remunerar los instrumentos de patrimonio (como las acciones ordinarias) que la regulación prudencial exige que se emitan en relación con el monto del financiamiento otorgado, para garantizar su propia solvencia.

El interés se reconoce como gasto o ingreso durante la vida del servicio de financiamiento otorgado o recibido, proporcionalmente al monto principal pendiente.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los ingresos y gastos por intereses se registran en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares e Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados usando el método de interés efectivo (instrumentos a costo amortizado e instrumentos de deuda a valor justo a través de otro ingreso integral) y para todos Instrumentos valuados a valor justo con cambios en resultados y tasa de interés derivados de cobertura para la porción de ingresos o gastos representativos de la tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva se toma como la tasa utilizada para descontar netos de las entradas y salidas futuras de efectivo durante la vida útil esperada del instrumento para establecer el valor contable neto del activo o pasivo financiero. El cálculo de esta tasa considera los flujos de efectivo futuros estimados sobre la base de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta las posibles pérdidas crediticias futuras y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando éstas pueden asimilarse a los intereses, directamente vinculados Costos de transacción, y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero se clasifica en la Etapa 3 por deterioro, los ingresos por intereses subsiguientes se reconocen en utilidad o pérdida aplicando la tasa de interés efectiva al valor neto en libros del activo financiero con una entrada de compensación igual al activo financiero pendiente antes del deterioro.

Además, excepto las relacionadas con los beneficios para empleados, las provisiones reconocidas como pasivos del estado de situación financiera generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés libre de riesgo que se usa para descontar la salida de recursos esperada.

	2018			2017		
(En millones de euros)	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Instrumentos financieros a costo amortizado.	14,030	(7,021)	7,009	13,830	(8,829)	5,001
Bancos centrales	*575*	*(151)*	*424*	*389*	*(217)*	*172*
Bonos y otros títulos de deuda	257	(1,931)	(1,674)		(1,902)	(1,902)
Débito de / a bancos (2)	*1,077*	*(1,354)*	*(277)*	*1,219*	*(1,158)*	*61*
Préstamos y depósitos de clientes (3)	*11,435*	*(2,889)*	*8,546*	*11,698*	*(4,847)*	*6,851*
Deuda subordinada	-	*(542)*	*(542)*	-	*(581)*	*(581)*
Préstamo de valores / préstamos	*7*	*(5)*	*2*	*14*	*(20)*	*(6)*
Transacciones de recompra	*679*	*(149)*	*530*	*510*	*(104)*	*406*
Derivados de cobertura	6,358	(4,638)	1,720	6,164	(4,434)	1,730
Instrumentos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	622	-	622			
activos financieros disponible para la venta				2,424	-	2,424
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.				141	-	141
Contratos de arrendamiento financiero	1,126	-	1,126	1,120	-	1,120
Contratos de financiación de arrendamientos inmobiliarios.	*194*	-	*194*	*199*	-	*199*
Contratos de financiación de arrendamientos no inmobiliarios.	*932*	-	*932*	*921*	-	*921*
Ingresos / gastos por intereses subtotales en instrumentos financieros utilizando el método	**22,136**	**(11,659)**	**10,477**			

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

de interés efectivo						
Instrumentos financieros obligatorios a valor justo con cambios en resultados	542	-	542			
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DE INTERESES	**22,678**	**(11,659)**	**11,019**	**23,679**	**(13,263)**	**10,416**
De los cuales, ingresos por intereses de activos financieros deteriorados	*357*	-	-	*519*	-	-

(1)A partir de 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se presentan en una línea separada de la cuenta de resultados titulada "Ingresos netos de las compañías de seguros" (ver Nota 1, párrafo 4).
(2) En 2016, el Banco Central Europeo (BCE) inició un programa de Operaciones de Refinanciación Dirigidas a Largo Plazo (TLTRO) mediante las cuales las tasas de interés de los bancos participantes están vinculadas a su desempeño crediticio. Los bancos cuyas reservas de préstamos aumentaron al menos un 2,5% durante el período de referencia (enero de 2016 - enero de 2018) disfrutarán de tasas de interés más bajas durante todo el plazo de la operación, siendo la tasa en cuestión igual a la tasa de facilidad de depósito del Eurosistema. Durante el segundo trimestre de 2018, después de comprobar que se cumplieron los objetivos de préstamo, el BCE notificó a los bancos elegibles que se aplicaría la tasa de interés reducida. Para el Grupo Société Générale, esta reducción de la tasa ha llevado a un ajuste del valor contable de su deuda con el BCE y al reconocimiento de una ganancia igual a la diferencia entre el valor descontado (calculado a la tasa de interés inicial) de la información contractual actualizada. Flujos de efectivo después de la reducción de la tasa y el valor contable de la deuda antes del cambio de tasa. Este beneficio asciende a EUR 60 millones y se registra en Ingresos por intereses en el estado de resultados.
(3) En 2017, los gastos por intereses en préstamos y depósitos de clientes incluyeron -2,496 millones de euros para la participación en las ganancias de los asegurados

Estos gastos por intereses incluyen el costo de refinanciamiento de los instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados, cuyos resultados se clasifican en ganancias o pérdidas netas en estos instrumentos. Dado que el estado de resultados se clasifica por tipo de instrumento en lugar de por propósito, el ingreso neto generado por actividades en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados debe evaluarse en su totalidad.

DESGLOSE DE OTROS INGRESOS DE PRÉSTAMOS AL CLIENTE

(En millones de euros)	2018	2017
Notas comerciales	479	410
Otros préstamos al cliente	9,773	10,037
Préstamos a corto plazo	*4,153*	*3,996*
Préstamos de exportación	*321*	*267*
Prestamos de equipo	*1,396*	*1,740*
Prestamos de vivienda	*3,182*	*3,278*
Otros préstamos al cliente	*721*	*756*
Sobregiros	835	744
Destacados dudosos (etapa 3)	348	507
TOTAL	**11,435**	**11,698**

EN PALABRAS SENCILLAS

Algunos activos financieros (préstamos, títulos de deuda) implican un riesgo crediticio que expone al Grupo a una pérdida potencial si la contraparte o el emisor del valor no pudieran respetar sus compromisos financieros. Para soportar este riesgo, una porción del interés contractual recibido por el banco sobre esos activos, llamado margen de crédito, lo compensa.

Esta pérdida potencial, o pérdida crediticia esperada, se reconoce en utilidad o pérdida sin esperar la ocurrencia de un evento predeterminado en una contraparte específica.

Para préstamos, cuentas por cobrar y títulos de deuda valuados a costo amortizado o valor justo a través de otros ingresos comprensivos, la pérdida crediticia esperada, según la evaluación del Grupo, se reconoce en resultados junto con los ingresos por intereses. En el estado de situación financiera, esta pérdida potencial se reconoce como un deterioro que reduce el valor en libros de los activos valuados al costo amortizado. Los deterioros se cancelan en caso de una disminución posterior del riesgo de crédito.

Las pérdidas potenciales reconocidas en utilidad o pérdida representan usualmente las pérdidas crediticias esperadas por el Grupo a lo largo del año. Posteriormente, el monto se incrementa por la pérdida esperada al vencimiento del instrumento en caso de un aumento significativo del riesgo. Las pérdidas se vuelven a evaluar si la contraparte o el emisor de la garantía está en incumplimiento.

Para los activos financieros valuados al valor justo con cambios en resultados (incluidos los instrumentos mantenidos por las actividades de los mercados globales), su valor justo incluye ya la pérdida crediticia esperada, según lo evaluó el participante del mercado, en la vida útil residual del instrumento.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

Los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros a costo amortizado o como activos financieros a valor justo con cambios en otros ingresos comprensivos, cuentas por cobrar de arrendamientos operativos, cuentas por cobrar de clientes e ingresos a recibir incluidos entre otros activos, así como los compromisos de préstamos emitidos y compromisos de garantía emitidos sistemáticamente sujeto a deterioro o provisiones por pérdidas crediticias esperadas. Estos deterioros y provisiones se reconocen a medida que se otorgan los préstamos, los compromisos asumidos o los títulos de deuda adquiridos, sin esperar la aparición de una evidencia objetiva de deterioro.

Para determinar el monto del deterioro o la provisión que se registrará en cada fecha de reporte, estas exposiciones se dividen en tres categorías según el aumento en el riesgo crediticio observado desde el reconocimiento inicial. Se deberá reconocer un deterioro o provisión para las exposiciones en cada categoría de la siguiente manera:

Deterioro observado en el riesgo de crédito.
Desde el reconocimiento inicial del activo financiero.

Categoría de riesgo de crédito	Etapa 1 **Realizar activos**	**Etapa 2** **Activos de bajo rendimiento o degradados**	**Etapa 3** **Activos deteriorados o en mora.**
Criterios de transferencia	Reconocimiento inicial del instrumento en la etapa 1. Mantenido si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente	El riesgo crediticio en el instrumento ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial / 30 días después del vencimiento	Evidencia de que el instrumento se ha deteriorado el crédito / venció 90 días
Medición del riesgo de crédito.	Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas de por vida	Pérdidas crediticias esperadas de por vida
Base de reconocimiento de ingresos por intereses	Importe en libros bruto del activo antes de deterioro	Importe en libros bruto del activo antes de deterioro	Importe neto en libros del activo después de deterioro

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Exposiciones clasificadas en la Etapa 1

En la fecha de reconocimiento inicial, las exposiciones se clasifican sistemáticamente en la Etapa 1, a menos que se compren u originen instrumentos con deterioro crediticio.

Exposiciones clasificadas en la etapa 2

Para identificar las exposiciones de la Etapa 2, el Grupo evalúa el aumento significativo en el riesgo de crédito utilizando todos los datos pasados y futuros disponibles (puntajes de comportamiento, indicadores de préstamo a valor, escenarios de pronóstico macroeconómico, etc.). Esta evaluación de los cambios en el riesgo de crédito tiene en cuenta los siguientes tres criterios:

- Calificación crediticia de la contraparte.

El Grupo analiza los cambios en la calificación crediticia de la contraparte, así como cualquier cambio en su sector operativo, en las condiciones macroeconómicas y en los comportamientos de la contraparte que pueden, más allá de la revisión de la calificación crediticia, ser un signo de deterioro del riesgo crediticio.

Si, después de una revisión, una contraparte se considera "sensible" (noción de lista de vigilancia), todos los contratos entre el Grupo y esta contraparte se transfieren a la Etapa 2 y el deterioro y las provisiones correspondientes se incrementan hasta las pérdidas crediticias esperadas de por vida. Una vez que una contraparte ha sido incluida en una lista de vigilancia, todas las transacciones nuevas originadas con esa contraparte se registran en la Etapa 1.

- La magnitud del cambio en la calificación crediticia de una contraparte.

Esta magnitud se evalúa de un contrato a otro, desde la fecha de su reconocimiento inicial hasta la fecha del balance.

Para determinar si un deterioro o mejora en la calificación crediticia entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha del estado de situación financiera es lo suficientemente importante como para provocar un cambio en la Etapa de deterioro, la División de Riesgos establece umbrales una vez al año. Estos umbrales de transferencia entre la Etapa 1 y la Etapa 2 se determinan para cada cartera homogénea de contratos (noción de segmento de riesgo) y se calculan en función de las curvas de probabilidad de incumplimiento para cada uno (por lo tanto, el umbral es diferente dependiendo de si es un Cartera soberana o una cartera de grandes empresas, por ejemplo). Por lo tanto, los umbrales se diferencian en función de las curvas de probabilidad de incumplimiento de un año; esto supone que no hay distorsión con respecto a cualquier comparación realizada con las curvas de probabilidad de incumplimiento de por vida

- La existencia de pagos vencidos a más de 30 días.

Existe una presunción refutable de un deterioro significativo en el riesgo de crédito cuando un pago de un activo tiene un vencimiento de más de 30 días.

Una vez que se cumple cualquiera de estos tres criterios, el instrumento se transfiere de la Etapa 1 a la Etapa 2, y los deterioros o provisiones relacionados se ajustan en consecuencia.

Los dos primeros criterios son simétricos: una mejora suficiente en la calificación crediticia, o la eliminación de la lista de vigilancia de contrapartes sensibles, da como resultado un retorno a la Etapa 1.

Exposiciones clasificadas en la etapa 3.

Para identificar las exposiciones de la Etapa 3 (exposiciones dudosas), el Grupo determina si existe una evidencia objetiva de deterioro (evento predeterminado):

- un deterioro significativo en la situación financiera de la contraparte crea una gran probabilidad de que no pueda cumplir con todos sus compromisos y, por lo tanto, representa un riesgo de pérdida para el Grupo;
- las concesiones se otorgan a las cláusulas del contrato de préstamo, a la luz de las dificultades financieras del prestatario, que no se hubieran otorgado en otras circunstancias;
- pagos con más de 90 días de vencimiento (con la excepción de los préstamos reestructurados durante el período de prueba, que se consideran sujetos a deterioro a partir del primer pago atrasado), ya sea que se inicie o no un procedimiento de cobro;
- o, incluso en ausencia de pagos atrasados, la existencia de un riesgo crediticio probable o procedimientos litigiosos (quiebra, liquidación ordenada por un tribunal o liquidación obligatoria).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro a todas las exposiciones de la contraparte en incumplimiento. Cuando un deudor pertenece a un grupo, el principio de contagio por deterioro también puede aplicarse a todas las exposiciones del grupo.

En el caso de un retorno en la Etapa 2, las exposiciones se mantienen en la Etapa 2 durante un período de prueba antes de evaluar si podrían transferirse en la Etapa 1. Este período de prueba en la Etapa 2 es de seis meses a dos años, según la naturaleza de La cartera de riesgos a la que pertenecen las exposiciones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Riesgos de crédito comprado u originado

Los activos comprados u originados con deterioro crediticio están sujetos a un tratamiento contable específico. Este tratamiento lleva a reconocer en el estado de resultados cualquier mejora o deterioro posterior en los flujos de efectivo esperados del instrumento, descontados a la tasa de interés efectiva del instrumento después del ajuste por riesgo de crédito.

Medición de la depreciación y provisión.

Las exposiciones de la Etapa 1 se ven afectadas por el monto de las pérdidas crediticias que el Grupo espera incurrir dentro de los 12 meses (pérdidas crediticias esperadas de 12 meses), según los datos pasados y la situación actual. En consecuencia, el monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de la garantía solicitada o la posibilidad de recuperarla y la probabilidad de evento predeterminado que ocurre dentro de los próximos 12 meses.

Las exposiciones de las etapas 2 y 3 están deterioradas por el monto de las pérdidas crediticias que el Grupo espera incurrir durante la vida de las exposiciones (pérdidas crediticias esperadas de por vida), teniendo en cuenta los datos pasados, la situación actual y los cambios razonables previstos en las condiciones económicas, y Factores macroeconómicos relevantes hasta la madurez. En consecuencia, el monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros bruto del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se consideran recuperables, teniendo en cuenta el impacto de la garantía solicitada o la posibilidad de recuperarla y la probabilidad de evento predeterminado que se produce hasta la madurez del instrumento.

Los métodos de cálculo utilizados para medir las pérdidas crediticias se revelan en el Capítulo 4 del presente Documento de Registro (Factores de riesgo y suficiencia de capital), Parte 4.5.

Independientemente de la Etapa en que se clasifican las exposiciones, los flujos de efectivo se descuentan utilizando la tasa de interés efectiva inicial del activo financiero. El monto del deterioro se incluye en el valor neto en libros del activo financiero con deterioro crediticio. Las asignaciones / reversiones por deterioro se registran en resultados bajo Costo de riesgo.

Para los arrendamientos operativos y las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo utiliza el enfoque "simplificado", según el cual los deterioros se calculan como pérdidas crediticias esperadas de por vida desde su reconocimiento inicial, independientemente de cualquier cambio posterior en el riesgo crediticio de la contraparte.

Préstamos reestructurados

Los préstamos emitidos o adquiridos por el Grupo pueden ser reestructurados debido a dificultades financieras. Esto toma la forma de una modificación contractual de los términos iniciales del préstamo (por ejemplo, tasas de interés más bajas, pagos de préstamos reprogramados, condonación de deuda parcial o garantía adicional). Este ajuste de los términos contractuales está estrictamente relacionado con las dificultades financieras y / o la insolvencia del prestatario (ya sea que se hayan declarado insolventes o estén seguros de hacerlo si el préstamo no está reestructurado).

Cuando aún pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados aún se reconocen en el estado de situación financiera y su costo amortizado antes de que se ajuste la provisión por riesgo de crédito por un descuento que representa la pérdida por reestructuración. Este descuento es igual a la diferencia negativa entre el valor presente de los nuevos flujos de efectivo contractuales resultantes de la reestructuración del préstamo y el costo amortizado antes de la previsión de riesgo de crédito menos cualquier condonación de deuda parcial; Se contabiliza como Costo de riesgo en el estado de resultados. Como resultado, el monto de los ingresos por intereses posteriormente reconocidos en los ingresos aún se computa utilizando la tasa de interés efectiva inicial del préstamo.

Después de la reestructuración, estos activos financieros se clasifican sistemáticamente en la Etapa 3 por deterioro (exposiciones con deterioro crediticio), ya que se considera que los prestatarios están en mora. La clasificación de la Etapa 3 se mantiene durante al menos un año, o más, si el Grupo no está seguro de que los prestatarios podrán cumplir con sus compromisos. Una vez que el préstamo ya no esté clasificado en la Etapa 3, la evaluación del aumento significativo del riesgo de crédito se realizará comparando el nivel de riesgo de crédito en la fecha de cierre y el nivel en la fecha de reconocimiento inicial del préstamo antes de la reestructuración.

Cuando ya no pasan la prueba SPPI, los préstamos reestructurados se dan de baja y se reemplazan por nuevos préstamos reconocidos de acuerdo con los términos y condiciones reestructurados. Luego, estos nuevos préstamos se clasifican como activos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados.

Los préstamos reestructurados no incluyen préstamos y cuentas por cobrar sujetos a renegociaciones comerciales que sean préstamos a clientes por los cuales el Grupo ha acordado renegociar la deuda con el objetivo de mantener o desarrollar una relación comercial, de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a la deuda. Cualquier interés principal o devengado.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

CONCILIACIÓN DE IMPUESTOS Y DISPOSICIONES ENTRE LA IAS Y LA IFRS 9

Los impactos de la transición a las IFRS 9 sobre las provisiones por deterioro y pérdida por riesgo de crédito se presentan en la Nota 1.

RESEÑA DE IMPUESTOS Y DISPOSICIONES

(En millones de euros)	2018	2017
Deterioro de activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral	11	15
Deterioro de activos financieros a costo amortizado.	11,673	13,649
Préstamos y cuentas por cobrar a costos amortizados.	*11,477*	*13,401*
Otros activos a costo amortizado. [1]	196	248
PAGO TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS	**11,684**	**13,664**
Disposiciones sobre compromisos de financiación.	252	281
Disposiciones sobre compromisos de garantía.	386	402
DISPOSICIONES DE RIESGO DE CREDITO TOTAL	**638**	**683**

De los cuales 131 millones de euros por desvalorizaciones en las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, valuado utilizando el enfoque simplificado (vs. 132 millones de euros al 1 de enero de 2018); esas cuentas por cobrar se presentan entre las cuentas por cobrar misceláneas (ver Nota 4.4).

NOTA 3.8.1. PAGO DE ACTIVOS FINANCIEROS.

DESGLOSE DEL DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

En millones de euros)	*Cantidad al 01,01,2018*	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignaciones netas	Escrituras usadas	Moneda y efectos de alcance	Cantidad al 31.12.2018
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.							
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	5	3	(3)	-		(2)	3
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	-	-	-	-		-	-
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	10	-	-	-	(1)	(1)	8
TOTAL	**15**	**3**	**(3)**	**-**	**(1)**	**(3)**	**11**
Activos financieros a costo amortizado.							
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	992	662	(672)	(10)		(95)	887
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	1,244	898	(1,034)	(136)		(70)	1,038
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	11,413	4,269	(3,153)	1,116	(2,130)	(651)	9,748
TOTAL	**13,649**	**5,829**	**(4,859)**	**970**	**(2,130)**	**(816)**	**11,673**
De los cuales Financiamiento de arrendamiento y acuerdos similares.	*842*	*352*	*(299)*	*53*	*(116)*	*(12)*	*767*
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	*80*	*40*	*(37)*	*3*		-	*83*
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	*101*	*61*	*(64)*	*(3)*		-	*98*
Deterioro de las dudas dudosas (Etapa 3)	*661*	*251*	*(198)*	*53*	*(116)*	*(12)*	*586*

PERITO TRADUCTOR AMATE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

VARIACIÓN DEL PAGO SEGÚN LOS CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	Cantidad al 01.01.2018	Producción y Adquisición	Baja en cuentas (entre ellas cancelaciones) y reembolsos	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad al 31.12.2018
Activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.						
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	5	2			(4)	3
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)						-
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	10				(2)	8
TOTAL	**15**	**2**	**-**	**-**	**(6)**	**11**
Activos financieros a costo amortizado.						
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	992	408	(420)	(142)	49	887
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	1,244	277	(442)	126	(167)	1,038
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	11,413	207	(2,182)	368	(58)	9,748
TOTAL	**13,649**	**892**	**(3,044)**	**352**	**176**	**11,673**
De los cuales, Financiamiento de arrendamiento y acuerdos similares.	*842*	*53*	*(315)*	*17*	*171*	*767*
Deterioro en la realización de destacados (Etapa 1)	*80*	*28*	*(20)*	*(10)*	*5*	*83*
Deterioro de resultados sobresalientes (Etapa 2)	*101*	*15*	*(32)*	*13*	*1*	*98*
Deterioro en situaciones dudosas (Etapa 3)	*661*	*9*	*(263)*	*14*	*165*	*586*

NOTA 3.8.2 PROVISIONES

DESGLOCE DE LAS PROVISIONES

(En millones de euros)	Cantidad al 01.01.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Pérdidas netas por deterioro	Moneda y efectos de alcance	Cantidad al 31.12.2018
Compromisos de financiación						
Disposiciones sobre la realización de destacados (Etapa 1)	117	83	(100)	(17)	(2)	98
Disposiciones sobre resultados excepcionales (Etapa 2)	107	93	(82)	11	1	119
Disposiciones sobre destacados dudosos (Etapa 3)	57	76	(152)	(76)	54	35
TOTAL	**281**	**252**	**(334)**	**(82)**	**53**	**252**
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre la realización de destacados (Etapa 1)	52	37	(38)	(1)	(4)	47
Disposiciones sobre resultados excepcionales (Etapa 2)	61	68	(79)	(11)	18	68
Disposiciones sobre destacados dudosos (Etapa 3)	289	131	(96)	35	(53)	271
TOTAL	**402**	**236**	**(213)**	**23**	**(39)**	**386**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

VARIACIONES DE PROVISIONES SEGÚN CAMBIOS EN LA CANTIDAD DE COMPROMISOS DE FINANCIACIÓN Y GARANTÍA

(En millones de euros)	Cantidad al 01.01.2018	Producción	Baja en cuentas	Transferencia entre etapas de deterioro	Otras variaciones	Cantidad al 31.12.2018
Compromisos de financiación						
Disposiciones sobre la realización de destacados (Etapa 1)	117	43	(55)	(10)	3	98
Disposiciones sobre resultados excepcionales (Etapa 2)	107	28	(35)	20	(1)	119
Disposiciones sobre destacados dudosos (Etapa 3)	57	1	(19)	(2)	(2)	35
TOTAL	**281**	**72**	**(109)**	**8**	**0**	**252**
Compromisos de garantía						
Disposiciones sobre la realización de destacados (Etapa 1)	52	14	(15)	(5)	1	47
Disposiciones sobre resultados excepcionales (Etapa 2)	61	11	(6)	6	(4)	68
Disposiciones sobre destacados dudosos (Etapa 3)	289	4	(38)	15	1	271
TOTAL	**402**	**29**	**(59)**	**16**	**(2)**	**386**

NOTA 3.8.3 COSTO DE RIESGO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El costo del riesgo solo incluye las asignaciones netas para pérdidas por deterioro, las provisiones por riesgo de crédito, las pérdidas por préstamos irrecuperables y los montos recuperados por cuentas por cobrar amortizadas.

El Grupo procede a una cancelación de préstamos irrecuperables y una reversión del deterioro en el Costo de riesgo cuando se renuncia a una deuda o cuando ya no hay esperanzas de recuperación futura. La falta de esperanzas futuras de recuperación se documenta cuando una autoridad relevante emite un certificado como prueba de que la deuda es incobrable o cuando se identifican evidencias circunstanciales sólidas (años en mora, provisiones al 100%, falta de recuperaciones recientes, especificidades del caso) . De acuerdo con esta política, el Grupo no procede a la cancelación parcial de sus préstamos incobrables.

Sin embargo, una cancelación en términos contables no implica el perdón de la deuda en el sentido legal, ya que las acciones de recuperación sobre el efectivo adeudado por la contraparte se llevan a cabo particularmente si la fortuna de esta última mejora. En el caso de recuperaciones en una exposición previamente castigada, dichas recuperaciones se reconocen como Montos recuperados en préstamos incobrables en el año de cobro.

(En millones de euros)	*2018*	*2017*
Riesgo crediticio	**-1,005**	**-918**
Asignación neta a pérdidas por deterioro.	-970	-1,034
Sobre activos financieros a valor justo con cambios en otro resultado integral.	-	
Sobre activos financieros a costo amortizado.	-970	
Asignaciones netas a provisiones	59	9
Sobre compromisos de financiamiento	82	
Sobre los compromisos de garantía.	-23	
Pérdidas no cubiertas en préstamos irrecuperables.	-263	-151
Importes recuperados de préstamos irrecuperables.	169	258
Otros riesgos		-431
TOTAL	**-1,005**	**-1,349**

A partir de 2018, el Costo de riesgo solo incluye las partidas de ganancias o pérdidas relacionadas con el reconocimiento del riesgo de crédito, en el sentido de la IFRS 9, incluida la parte relacionada con las inversiones de las compañías de seguros (cambios en las provisiones para pérdidas y deterioros que cubren pérdidas crediticias, pérdidas en Préstamos irrecuperables e importes recuperados de préstamos previamente deteriorados). Como resultado, los cambios en las provisiones para disputas que se registraron anteriormente bajo Costo de riesgo ahora tienen un impacto, según el tipo de disputa, Gastos de personal, Otros gastos administrativos, Intereses e ingresos similares, Intereses y gastos similares o Impuesto sobre la renta.

PERITO TRADUCTOR AMITE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.9 Valor justo de los instrumentos financieros valuados al costo amortizado.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Definición del valor justo

El valor justo es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.

En ausencia de precios observables para activos o pasivos idénticos, el valor justo de los instrumentos financieros se determina utilizando otra técnica de medición que maximiza el uso de insumos observables en el mercado sobre la base de supuestos que los operadores del mercado utilizarían para establecer el precio del instrumento en cuestión.

Para los instrumentos financieros que no se reconocen a valor justo en el estado de situación financiera, las cifras reveladas en esta nota y desglosadas según la jerarquía del valor justo como se describe en la Nota 3.4, no deben tomarse como una estimación de la cantidad que se realizaría si todos esos instrumentos financieros se liquidaran de inmediato.

El valor justo de los instrumentos financieros incluye los intereses devengados, según corresponda.

NOTA 3.9.1 ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

31.12.2018

(En millones de euros)	Importe en libros	Valor justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero de los bancos	60,588	60,674	-	43,844	16,830
Prestamos al cliente	447,229	451,366	-	187,421	263,945
Títulos	12,026	12,113	4,007	7,312	794
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO	**519,843**	**524,153**	**4,007**	**238,577**	**281,569**

NOTA 3.9.2 PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

31.12.2018

(En millones de euros)	Importe en libros	Valor justo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pagadero a los bancos	94,706	94,564	244	90,037	4,283
Depósitos del cliente	416,818	417,019	-	406,699	10,320
Títulos de deuda emitidos	116,339	116,336	22,028	93,564	744
Deuda subordinada	13,314	13,316	-	13,316	-
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO	**641,177**	**641,235**	**22,272**	**603,616**	**15,347**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.9.3 MÉTODOS DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

PRÉSTAMOS, RECIBIDOS Y ACUERDOS DE FINANCIACIÓN POR ARRENDAMIENTO

El valor justo de los préstamos, las cuentas por cobrar y las operaciones de financiación de arrendamientos para grandes empresas y bancos se calcula, en ausencia de un mercado negociado activamente para estos préstamos, mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados al valor presente en función de las tasas de mercado (el rendimiento de vencimiento de referencia publicado por la Banque de France y el rendimiento de cupón cero) que prevalecen en la fecha del balance para préstamos con plazos y vencimientos similares en términos generales. Estas tasas de descuento se ajustan al riesgo de crédito del prestatario.

El valor justo de los préstamos, las cuentas por cobrar y las transacciones de financiamiento de arrendamiento para clientes de banca minorista, esencialmente compuestos por individuos y pequeñas o medianas empresas, se determina, en ausencia de un mercado negociado activamente para estos préstamos, descontando los flujos de efectivo esperados asociados. al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance para tipos similares de préstamos y vencimientos similares.

Para todos los préstamos a tasa variable, las cuentas por cobrar y las transacciones de financiamiento de arrendamiento y los préstamos a tasa fija con un vencimiento inicial menor o igual a un año, el valor justo se considera el mismo que el valor en libros neto de deterioro, suponiendo que no haya habido Cambio significativo en los diferenciales de crédito de las contrapartes en cuestión desde que se reconocieron en el balance.

DEUDAS

El valor justo de las deudas, en ausencia de un mercado negociado activamente para estos pasivos, se considera el mismo que el valor de los flujos de efectivo futuros descontados al valor presente a las tasas de mercado vigentes en la fecha del balance. Cuando la deuda es un instrumento listado, su valor justo es su valor de mercado.

Cuando la deuda es un instrumento listado, su valor justo es su valor de mercado.

Para los depósitos a tasa variable, los depósitos a la vista y los préstamos con un vencimiento inicial menor o igual a un año, se considera que el valor justo es el mismo que el valor en libros. Del mismo modo, el valor justo individual de las cuentas de depósito a la vista es igual a su valor en libros.

TITULOS

Siempre que el valor sea un instrumento negociado en un mercado activo, su valor justo es igual al precio de mercado.

Si no existe un mercado activo, el valor justo de los valores se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados del activo a la tasa de mercado en la fecha del balance. Para los valores de tasa variable y los valores de tasa fija con una duración acordada de hasta un año, se asume que el valor justo es el valor en libros menos los deterioros, siempre que no haya fluctuaciones significativas en los diferenciales de crédito que involucren a las contrapartes involucradas desde que fueron registrado en el balance.

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.10 Compromisos y activos comprometidos y recibidos como valores.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Compromisos de préstamo

Los compromisos de préstamo que no se consideran derivados financieros o que no se miden a valor justo con cambios en resultados con fines de negociación se reconocen inicialmente a valor justo. A partir de entonces, se provisionan según sea necesario de acuerdo con los principios de contabilidad para deterioro y provisiones (ver Nota 3.8).

Compromisos de garantía

Cuando se consideran instrumentos financieros no derivados, las garantías financieras emitidas por el Grupo se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera a su valor justo. Después de eso, se miden ya sea por el monto de la obligación o el monto inicialmente reconocido (el que sea mayor) menos, cuando corresponda, la amortización acumulada de una comisión de garantía. Cuando existe evidencia objetiva de deterioro, una provisión para garantías financieras se reconoce en el lado del pasivo del estado de situación financiera (ver Nota 3.8).

Compromisos de valores

Los valores comprados y vendidos, que se contabilizan como activos financieros al valor justo con cambios en resultados, los activos financieros al valor justo a través de otros ingresos comprensivos y los activos financieros al costo amortizado se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha de liquidación. Entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación y entrega, los valores por cobrar o entregar no se reconocen en el estado de situación financiera. Los cambios en el valor justo de los valores valuados a valor justo con cambios en resultados y los valores valuados a valor justo con cambios en otros ingresos comprensivos entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación se registran al resultado del periodo o patrimonio, dependiendo de la clasificación contable de Los valores en cuestión.

Los importes de los compromisos y activos comprometidos y recibidos como valores no se vieron afectados por la primera aplicación de la IFRS 9.

NOTA 3.10.1 COMPROMISOS

COMPROMISOS OTORGADOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Compromisos de préstamo		
A los bancos	19,174	21,983
A los clientes	199,663	180,004
Facilidades de emisión	-	-
Líneas de crédito confirmadas	*181,015*	*168,874*
Otros	*18,648*	*11,130*
Compromisos de garantía		
En nombre de los bancos	5,020	6,641
En nombre de los clientes (1)	57,251	61,024
Compromisos de valores		
Títulos a entregar	38,066	25,711

(1) Incluidas las garantías de capital y rendimiento otorgadas a los titulares de OICVM administrados por entidades del Grupo.

COMPROMISOS RECIBIDOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Compromisos de préstamo		
De los bancos	62,447	52,222
Compromisos de garantía		
De los bancos	104,845	91,742
Otros compromisos (1)	136,702	126,409
Compromisos de valores		
Títulos a recibir	41,857	26,958

(1) Incluidas las garantías otorgadas por el gobierno y los organismos oficiales y otras garantías otorgadas por los clientes por EUR 72,768 millones al 31 de diciembre de 2018 frente a EUR 62,394 millones al 31 de diciembre de 2017.

PERITO TRADUCTOR AMITE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.10.2 ACTIVOS FINANCIEROS PROMETIDOS Y RECIBIDOS COMO GARANTÍA

ACTIVOS FINANCIEROS PRESTADOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Valor contable de los activos comprometidos como garantía de los pasivos. (1)	348,262	316,565
Valor en libros de los activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros (2)	55,957	45,291
Valor en libros de los activos comprometidos como garantía para compromisos fuera del estado de situación financiera	2,117	2,515
TOTAL	**406,336**	**364,371**

(1) Los activos comprometidos como garantía para pasivos incluyen principalmente préstamos otorgados como garantías para pasivos (garantías otorgadas especialmente a los bancos centrales).
(2) Los activos comprometidos como garantía para transacciones en instrumentos financieros incluyen principalmente el depósito de seguridad.

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Valor justo de los valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	**129,628**	**138,956**

El Grupo generalmente compra valores bajo acuerdos de reventa bajo los términos y condiciones normales del mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en virtud del acuerdo de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos en acuerdos de recompra o prometiéndolos como garantía, siempre que devuelva estos o valores equivalentes a la Contraparte al contrato de reventa a su término. Los valores comprados en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el estado de situación financiera. Su valor justo, como se muestra arriba, incluye los valores vendidos o prometidos como garantía.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 3.11 Activos financieros transferidos

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos financieros transferidos que no se dan de baja incluyen transacciones de préstamo de valores y acuerdos de recompra, así como ciertos préstamos transferidos a vehículos de titulización consolidados.

Las tablas a continuación muestran los préstamos de valores y los acuerdos de recompra que solo conciernen a los valores reconocidos en el lado del activo del balance.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra o transacción de préstamo de valores se mantienen en su posición original en el lado del activo del balance del Grupo. Para los contratos de recompra, la obligación de devolver los montos depositados se registra en Pasivos en el lado del pasivo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en actividades de negociación, que se registran en Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Los valores involucrados en un acuerdo de recompra inversa o en una operación de endeudamiento de valores no se registran en el estado de situación financiera del Grupo. Para los valores recibidos en virtud de un acuerdo de recompra inversa, el derecho a recuperar los montos entregados por el Grupo se registra en Préstamos al cliente y cuentas por cobrar o deudores de bancos en el lado del activo del balance, con la excepción de las transacciones iniciadas en el marco de actividades comerciales, que se registran como activos financieros a valor justo con cambios en resultados. En el caso de una venta posterior de los valores tomados en préstamo, una deuda debida al prestamista de esos valores se reconoce en el balance del Grupo entre los pasivos financieros al valor justo con cambios en resultados.

Los préstamos de valores y las operaciones de préstamos de valores que se combinan completamente con el efectivo se asimilan a los acuerdos de recompra y recompra inversa y se registran y reconocen como tales en el estado de situación financiera.

Con los préstamos de valores y los acuerdos de recompra, el Grupo sigue expuesto al incumplimiento del emisor (riesgo de crédito) y al aumento o disminución del valor de los valores (riesgo de mercado). Los valores subyacentes no pueden utilizarse simultáneamente como garantía en otras transacciones.

NOTA 3.11.1 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO CANCELADOS

ACUERDOS DE RECOMPRA

	31.12.2018	
(En millones de euros)	**Importe en libros de los activos transferidos.**	**Importe en libros de los pasivos asociados.**
Valores a valor justo con cambios en resultados	19,515	15,371
Valores a valor justo con cambios en otro resultado integral	11,903	9,743
TOTAL	**31,418**	**25,114**

PRÉSTAMO DE TITULOS

	31.12.2018	
(En millones de euros)	**Importe en libros de los activos transferidos.**	**Importe en libros de los pasivos asociados.**
Títulos a valor justo con cambios en resultados	11,347	51
Títulos a valor justo con cambios en otro resultado integral	368	-
TOTAL	**11,715**	**51**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

ACTIVOS DE BURZATILIZACIÓN PARA LOS QUE LAS CONTRAPARTES DE LOS PASIVOS ASOCIADOS TIENEN RECURSO SOLAMENTE PARA LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

Préstamos de clientes (en millones de euros)	**31.12.2018**	**31.12.2017**
Importe en libros de los activos transferidos.	1,249	904
Importe en libros de los pasivos asociados.	1,086	798
Valor justo de los activos transferidos (A)	1,253	908
Valor justo de los pasivos asociados (B)	1,090	801
POSICION NETA (A) - (B)	**163**	**107**

El Grupo sigue expuesto a la mayoría de los riesgos y beneficios asociados con estas cuentas por cobrar; Además, estas cuentas por cobrar no se pueden usar como garantía ni se venden directamente como parte de otra transacción.

NOTA 3.11.2 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS PARCIAL O COMPLETAMENTE CANCELADOS

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo no realizó transacciones importantes que resultaran en la baja parcial o total de los activos financieros, dejando al Grupo con una participación continua en dichos activos.

PERITO TRADUCTOR AMITE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 3.12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y la cantidad neta presentada en el estado de situación financiera cuando el Grupo tiene un derecho legalmente exigible para compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar el activo y el pasivo sobre una base neta, o realizar el Activo y liquidar la responsabilidad simultáneamente. El derecho legal a compensar los montos reconocidos debe ser exigible en todas las circunstancias, tanto en el curso normal de los negocios como en el caso de incumplimiento de una de las contrapartes. A este respecto, el Grupo reconoce en su estado de situación financiera la cantidad neta de instrumentos financieros derivados negociados con ciertas cámaras de compensación donde logran una liquidación neta a través de un proceso diario de márgenes de efectivo, o donde su sistema de liquidación bruta tiene características que eliminan o dan como resultado un crédito insignificante. y el riesgo de liquidez, y que procesa las cuentas por cobrar y por pagar en un solo proceso o ciclo de liquidación.

Las siguientes tablas presentan los montos de activos financieros y pasivos financieros establecidos en el estado de situación financiera consolidado del Grupo. Los importes brutos pendientes de estos activos financieros y pasivos financieros se comparan con los importes pendientes consolidados presentados en el estado de situación financiera (importes netos del balance), después de indicar los importes compensados en el estado de situación financiera para estos diversos instrumentos (importes compensados) y la agregación con los montos pendientes de otros activos financieros y pasivos financieros que no estén sujetos a un Acuerdo Maestro de Red o acuerdo similar (montos de activos y pasivos no elegibles para compensación).
Estas tablas también indican los montos que pueden ser compensados, ya que están sujetos a un Acuerdo Maestro de Red o acuerdo similar, pero estados financieros consolidados bajo IFRS. Esta información se proporciona en comparación con el tratamiento contable aplicado según los US GAAP. Esto afecta en particular a los instrumentos financieros que solo pueden compensarse en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las contrapartes, así como a los instrumentos comprometidos con efectivo o garantías. Estos incluyen principalmente opciones de tasas de interés de venta libre, swaps de tasas de interés y valores comprados / vendidos bajo acuerdos de reventa / recompra.
Las posiciones netas resultantes de estas diversas compensaciones no pretenden representar la exposición real del Grupo al riesgo de contraparte a través de estos instrumentos financieros, en la medida en que la administración del riesgo de contraparte utiliza otras estrategias de mitigación del riesgo además de los acuerdos de compensación y garantía.

ACTIVOS		**Impacto de la compensación en el balance.**		**Al 31 de Diciembre de 2018**	**Impacto de los acuerdos de red maestra (MNA) y acuerdos similares**			
(En millones de euros)	**Cantidad de activos no sujetos a compensación**	**Cantidad bruta**	**Cantidad compensada**	**Importe neto presentado en el balance.**	**Instrumentos financieros reconocidos en el balance.**	**Colateral en efectivo recibido**	**Instrumentos financieros recibidos como garantía.**	**Importe neto**
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	25,601	166,618	(57,337)	134,882	(81,559)	(13,720)	(31)	39,572
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	9,367	3,527	-	12,894	(1,745)	(2)	(732)	10,415
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	46,526	224,992	(97,812)	173,706	(21,581)	(304)	(51,925)	99,896
Depósitos de garantía prometidos (ver nota 4.4)	33,099	13,595	-	46,694	-	(13,595)	-	33,099
Otros activos no sujetos a compensación	941,252	-	-	941,252	-	-	-	941,252
TOTAL DE ACTIVOS	**1,055,845**	**408,732**	**(155,149)**	**1,309,428**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(52,688)**	**1,124,234**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PASIVOS		Impacto de la compensación en el balance.		Al 31 de Diciembre de 2018	Impacto de los acuerdos de red maestra (MNA) y acuerdos similares			
(En millones de euros)	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance.	Instrumentos financieros reconocidos en el balance.	Colateral en efectivo recibido	Instrumentos financieros recibidos como garantía.	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	27,918	162,357	(57,337)	132,938	(81,559)	(13,595)	-	37,784
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	33,731	17,533	-	51,264	(1,745)	-	-	49,519
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	45,391	174,062	(97,812)	121,641	(21,581)	-	(22,956)	77,104
Depósitos de garantía prometidos (ver nota 4.4)	29,417	14,026	-	43,443	-	(14,026)	-	29,417
Otros activos no sujetos a compensación	894,333	-	-	894,33	-	-	-	894,333
TOTAL DE ACTIVOS	**1,030,790**	**367,978**	**(155,149)**	**1,243,619**	**(104,885)**	**(27,621)**	**(22,956)**	**1,088,157**

(1) El valor justo de los instrumentos financieros y las garantías, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, a fin de evitar cualquier efecto de exceso de garantía.

ACTIVOS		Impacto de la compensación en el balance.		Al 31 de Diciembre de 2017	Impacto de los acuerdos de red maestra (MNA) y acuerdos similares			
(En millones de euros)	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance.	Instrumentos financieros reconocidos en el balance.	Colateral en efectivo recibido	Instrumentos financieros recibidos como garantía.	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	30,291	182,376	(34,576)	148,091	(93,223)	(13,429)	(1)	41,438
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	2,534	13,782	-	16,316	(12,028)	.	.	4,288
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	41,458	168,163	(70,659)	138,962	(34,145)	(204)	(51,164)	53,449
Depósitos de garantía prometidos (ver nota 4.4)	28,650	12,334	-	40,984	-	(12,334)	-.	28,650
Otros activos no sujetos a compensación	930,775	-	-	930,775	-	.	-	930,775
TOTAL DE ACTIVOS	**1,033,708**	**376,655**	**(135,235)**	**1,275,128**	**(139,396)**	**(25,967)**	**(51,165)**	**1,058,600**

PERITO TRADUCTOR AMITE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PASIVOS		Impacto de la compensación en el balance.		Al 31 de Diciembre de 2017	Impacto de los acuerdos de red maestra (MNA) y acuerdos similares			
(En millones de euros)	Cantidad de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Cantidad compensada	Importe neto presentado en el balance.	Instrumentos financieros reconocidos en el balance.	Colateral en efectivo recibido	Instrumentos financieros recibidos como garantía.	Importe neto
Instrumentos financieros derivados (ver Notas 3.1 y 3.2)	31,915	181,935	(64,576)	149,274	(93,223)	(12,334)	-	43,717
Valores prestados (ver Notas 3.1 y 3.3)	17,486	17,358	-	34.844	(12,028)	-	-	22,816
Valores comprados bajo acuerdos de reventa (ver Notas 3.1 y 3.5)	50,646	148,406	(70,659)	128,393	(34,145)	-	(17,620)	76,628
Depósitos de garantía prometidos (ver nota 4.4)	25,484	13,633	-	39,117	-	(13,633)	-	25,484
Otros activos no sujetos a compensación	859,463	-	-	859,463	-	-	-	859,463
TOTAL DE ACTIVOS	**984,994**	**361,332**	**(135,235)**	**1,211,091**	**(139,396)**	**(25,967)**	**(17,620)**	**1,028,108**

(1) El valor justo de los instrumentos financieros y las garantías, limitado al valor contable neto de la exposición del balance, a fin de evitar cualquier efecto de exceso de garantía.

NOTA 3.13 Vencimientos contractuales de pasivos financieros.

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2018
Pagadero a los bancos centrales	5,721	-	-	-	5,721
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	310,193	22,209	13,699	16,982	363,083
Pagadero a los bancos	26,897	26,560	20,135	21,114	94,706
Depósitos del cliente	337,374	36,027	22,013	21,404	416,818
Títulos de deuda emitidos	26,034	25,017	37,348	27,940	116,339
Deuda subordinada	355	2	52	12,905	13,314
Otros pasivos	66,231	2,087	5,281	3,03	76,629
TOTAL PASIVOS	**772,805**	**111,902**	**98,528**	**103,375**	**1,086,610**
Compromisos de préstamo concedidos	84,953	19,941	74,835	39,108	218,837
Compromisos de garantía concedidos.	24,164	10,472	9,496	18,139	62,271
COMPROMISOS TOTALES OTORGADOS	**109,117**	**30,413**	**84,331**	**57,247**	**281,108**

Los flujos presentados en esta nota se basan en vencimientos contractuales. Sin embargo, para ciertos elementos del estado de situación financiera, se podrían aplicar suposiciones.

Por falta de términos contractuales y para negociar instrumentos financieros (por ejemplo, derivados), los vencimientos se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).

Los compromisos de garantía dados se programan sobre la base de la mejor estimación posible de eliminación, si no están disponibles, se presentan en la primera columna (hasta 3 meses).

PERITO TRADUCTOR AMPE-EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 4 OTRAS ACTIVIDADES

NOTA 4.1 Ingresos y gastos por honorarios

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El ingreso por honorarios y el gasto por honorarios combinan los honorarios por los servicios prestados y recibidos, así como los honorarios por compromisos, que no pueden ser asimilados a los intereses. Las comisiones que pueden asimilarse a los intereses se integran en la tasa de interés efectiva del instrumento financiero asociado y se registran en Intereses e ingresos similares e Intereses y gastos similares (ver Nota 3.7).

Las transacciones con clientes incluyen las tarifas de los clientes minoristas de las actividades bancarias del Grupo (en particular, las tarifas de tarjeta de crédito, las tarifas de administración de cuentas o las tarifas de aplicación fuera de la tasa de interés efectiva).

Los diversos servicios prestados incluyen las tarifas de los clientes de las otras actividades del Grupo (en particular, las tarifas de intercambio, las tarifas de administración de fondos o las tarifas de productos de seguros vendidos dentro de la red).

El Grupo reconoce los ingresos o gastos por honorarios por un monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado y, según el progreso, transfiere el control de estos servicios:

- las tarifas por servicios continuos, como algunos servicios de pago, tarifas de custodia o suscripciones a servicios digitales se reconocen como ingresos durante la vida del servicio;
- Los honorarios por servicios únicos, como la actividad del fondo, los honorarios recibidos por el buscador, los honorarios de arbitraje o las multas por incidentes de pago se reconocen como ingresos cuando se proporciona el servicio.

El monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado está compuesto por una compensación contractual fija y variable, ya sea que se pague en especie o en efectivo, menos cualquier pago debido a los clientes (por ejemplo, en el caso de ofertas promocionales). La compensación variable (por ejemplo, los descuentos basados en el volumen de servicios prestados durante un período de tiempo o las tarifas pagaderas sujeto al logro de un objetivo de desempeño, etc.) se incluyen en el monto equivalente a la remuneración por el servicio prestado si y solo Si es altamente probable que esta compensación no se reduzca posteriormente de manera significativa.

El posible desajuste entre la fecha de pago del servicio prestado y la fecha de ejecución del servicio da activos y pasivos según el tipo de contrato y el desajuste que se reconocen en Otros activos y otros pasivos (ver Nota 4.4):

- Los contratos con clientes generan cuentas por cobrar comerciales, ingresos devengados o ingresos prepagos;
- Los contratos con proveedores generan cuentas por pagar comerciales, gastos acumulados o gastos pagados por anticipado.

En los acuerdos de sindicación, la tasa de interés efectiva para la parte de la emisión retenida en el estado de situación financiera del Grupo es comparable a la aplicada a los demás miembros del sindicato, incluida, cuando sea necesario, una parte de las comisiones de suscripción y las cuotas de participación; El saldo de estos honorarios por servicios prestados se registra luego en Ingresos por honorarios al final del período de sindicación. Las tarifas de acuerdo se registran como ingresos cuando la colocación se completa legalmente.

	2018			2017		
(En millones de euros)	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Transacciones con bancos.	**148**	**(182)**	**(34)**	**133**	**(168)**	**(35)**
Transacciones con clientes.	**3,187**	**-**	**3,187**	**2,971**	**-**	**2,971**
Operaciones de instrumentos financieros	**2,308**	**(2,334)**	**(26)**	**2,416**	**(2,240)**	**176**
Transacciones de valores	539	(1,030)	(491)	596	(959)	(363)
Transacciones del mercado primario	136		136	208		208
Operaciones de cambio y derivados financieros.	1,633	(1,304)	329	1,612	(1,281)	331
Compromisos de préstamo y garantía.	**711**	**(78)**	**633**	**748**	**(62)**	**686**
Servicios varios [1]	**2,770**	**(1,006)**	**1,764**	**4,236**	**(1,211)**	**3,025**
Honorarios por administración de activos	634		634	1,427		1,427
Medios de pago	847		847	813		813
Cargos por productos de seguros	228		228	820		820
Comisiones de suscripción de UCITS	85		85	176		176
Otros cargos	976	(1,006)	(30)	1,000	(1,210)	(211)
TOTAL	**9,124**	**(3,600)**	**5,524**	**10,504**	**(3,681)**	**6,823**

(1) A partir de 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se presentan en una línea separada de la cuenta de resultados titulada "Ingresos netos de actividades de seguros" (ver Nota 1.4).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 4.2 Ingresos y gastos de otras actividades.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Actividades de arrendamiento

Los arrendamientos otorgados por el Grupo que no transfieren al arrendatario prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos operativos, incluidas las propiedades de inversión, se registran en el estado de situación financiera en Activos fijos tangibles e intangibles a su costo de adquisición, menos depreciación y deterioro (ver Nota 8.4).

Los activos arrendados se deprecian, excluyendo el valor residual, durante la vida del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se reconocen como ingresos según el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Mientras tanto, el propósito del tratamiento contable de los ingresos facturados con respecto a los servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo es reflejar un margen constante entre estos ingresos y los gastos incurridos en la prestación del servicio durante el término del contrato de servicio.

Los ingresos y gastos, y las ganancias o pérdidas de capital en propiedades de inversión y activos arrendados, se registran en Ingresos y gastos de otras actividades en las líneas de arrendamiento de Bienes Raíces y Arrendamiento de Equipos, así como los ingresos y gastos en servicios de mantenimiento relacionados con las actividades de arrendamiento operativo.

Estas líneas también incluyen las pérdidas incurridas en el caso de una disminución en el valor residual no garantizado de las transacciones de arrendamiento financiero, y las ganancias o pérdidas de capital relacionadas con los activos liberados una vez que se terminan los contratos de financiamiento de arrendamiento.

Los arrendamientos otorgados por las entidades del Grupo pueden incluir el servicio de mantenimiento del equipo arrendado. En este caso, la porción de alquileres correspondiente a este servicio de mantenimiento se extiende a lo largo de la duración del servicio (generalmente la duración del contrato de arrendamiento) y, cuando es necesario, considera el progreso del servicio provisto cuando no es lineal.

Actividades de desarrollo inmobiliario.

Dado que la venta de inmuebles fuera de plano (vivienda, oficinas, áreas comerciales, etc.) es un servicio continuo, el margen de esta actividad se reconoce progresivamente durante la duración del programa de construcción hasta la fecha de entrega al cliente. Se reconoce en resultados cuando este margen es positivo y en gastos cuando este margen es negativo.

El margen reconocido en cada período de cierre refleja el pronóstico de margen estimado del programa y su etapa de finalización al final del período, que depende de los avances en términos de comercialización y del proyecto.

	2018			2017		
(En millones de euros)	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Desarrollo inmobiliario	76	(2)	74	93	(4)	89
Arrendamiento de inmuebles	34	(40)	(6)	67	(68)	(1)
Arrendamiento de equipos	10,102	(7,156)	2,946	9,158	(6,447)	2,711
Otras actividades [1][2]	549	(1,814)	(1,265)	12,727	(14,637)	(1,910)
De los cuales, actividades de seguros				*12,346*	*(12,052)*	*294*
TOTAL	**10,761**	**(9,012)**	**1,749**	**22,045**	**(21,156)**	**889**

(1) A partir de 2018, los ingresos y gastos del negocio de seguros del Grupo se presentan en una línea separada de la cuenta de resultados titulada "Ingresos netos de las actividades de seguros" (ver Nota 1.4).
(2) Para 2017, los Gastos de otras actividades incluyen EUR 963 millones, el valor de cambio de GBP 813.26 millones, en compensación por el acuerdo de conciliación entre Societe Generale y la Autoridad de Inversiones de Libia.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 4.3 Actividades de seguros



EN PALABRAS SENCILLAS

Las actividades de seguros (seguros de vida, protección personal y seguros distintos de los de vida) se suman a la gama de productos incluidos en los servicios bancarios ofrecidos a los clientes del Grupo.

Estas actividades son llevadas a cabo por subsidiarias dedicadas, sujetas a regulaciones específicas del sector de seguros.

Las reglas para medir y contabilizar los riesgos asociados con los contratos de seguro son específicas del sector de seguros.

APLICACIÓN DIFERIDA DE LA IFRS 9 POR LAS SUBSIDIARIAS DE SEGUROS

Las modificaciones a la IFRS 4 (Aplicación de la IFRS 9, "Instrumentos financieros", con la IFRS 4, Contratos de seguro) permiten a las entidades que tienen el seguro como su actividad principal retrasar la aplicación de la IFRS 9 hasta el 1 de enero de 2021, lo que significa que pueden continuar aplicando la IAS 39. La Comisión Europea también extendió la opción de diferimiento para permitir que los conglomerados financieros que entran en el ámbito de aplicación de la Directiva 2002/87 / CE elijan que todas sus entidades que operan en el sector de seguros en el sentido de esa directiva diferirán la fecha efectiva de la IFRS 9 hasta el 1 Enero 2021.

El Grupo ha elegido que todas sus subsidiarias de seguros diferirán la fecha efectiva de la IFRS 9 y continuarán aplicando la IAS 39 adoptada por la Unión Europea. El Grupo ha hecho los arreglos necesarios para prohibir todas las transferencias de instrumentos financieros entre su sector de seguros y cualquier otro sector en el Grupo que pudiera dar lugar a la baja del instrumento por parte del vendedor, a excepción de las transferencias de instrumentos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados por ambos sectores involucrados en dichas transferencias.

A partir del año fiscal 2018, las actividades de seguros se presentan en líneas separadas en los estados financieros consolidados para fines de aclaración: inversiones de actividades de seguros en activos del estado de situación financiera, pasivos relacionados con contratos de seguros en pasivos del estado de situación financiera e ingresos netos de actividades de seguros en ingresos bancarios netos en el estado de resultados.

Las principales subsidiarias involucradas son Sogécap, Antarius, Sogelife, Oradea Vie, Komercni Pojistovna A.S. y Sogessur.

NOTA 4.3.1 PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Reservas de suscripción de compañías de seguros.

Las reservas de suscripción corresponden a los compromisos de las compañías de seguros con respecto a los asegurados y los beneficiarios de las pólizas.

De acuerdo con la IFRS 4 sobre pólizas de seguro, las reservas de seguro de vida y no vida se siguen midiendo bajo las mismas regulaciones locales, con la excepción de ciertas provisiones prudenciales que se cancelan (provisión por riesgo de liquidez) o se recalculan económicamente (reserva de administración general).

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguros distintos del de vida están vinculados principalmente a las garantías de hogar, automóvil y protección contra accidentes. Las reservas de suscripción comprenden las reservas para primas no devengadas (parte de los ingresos por primas relacionadas con ejercicios posteriores) y para reclamaciones pendientes.

Los riesgos cubiertos por las pólizas de seguro de vida son principalmente la muerte, la invalidez y la incapacidad para trabajar. Las reservas de suscripción de seguros de vida comprenden principalmente reservas actuariales, que corresponden a la diferencia entre el valor presente de los compromisos que corresponden al asegurador y los que caen al asegurado, y la reserva para reclamos incurridos, pero no liquidados.

En productos de seguros de vida:

- las reservas de suscripción de contratos de seguros de vida invertidos en vehículos denominados en euros con cláusulas de participación en los beneficios consisten principalmente en disposiciones matemáticas y disposiciones para la participación en los beneficios;
- Las reservas de suscripción de los contratos de seguro de vida invertidos en vehículos vinculados a unidades o con una cláusula de seguro significativa (mortalidad, invalidez, etc.) se miden en la fecha del inventario de acuerdo con el valor de realización de los activos subyacentes de estos contratos.
- De acuerdo con los principios definidos en la IFRS 4 y de conformidad con las regulaciones locales aplicables, las pólizas de seguro de vida con características discrecionales de participación en las ganancias están sujetas a una "contabilidad de espejo", por lo que cualquier cambio en el valor de los activos financieros susceptibles de afectar a los asegurados es Registrado en la participación en beneficios diferidos. Esta reserva se calcula para reflejar los derechos potenciales de los asegurados a las ganancias no realizadas en instrumentos financieros valuados a valor justo o su participación potencial en pérdidas no realizadas.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Para demostrar la capacidad de recuperación del activo de participación en beneficios diferidos en el caso de una pérdida neta no realizada, el Grupo verifica dos enfoques para demostrar que los requerimientos de liquidez causados por un entorno económico desfavorable no requerirán que los activos se vendan en el mercado. evento de pérdidas no realizadas:

- el primer enfoque consiste en simular escenarios de estrés deterministas ("estandarizados" o extremos). Esto se usa para mostrar que en estos escenarios no se producirían pérdidas significativas en los activos existentes en la fecha del balance para los escenarios probados;
- El objetivo del segundo enfoque es garantizar que, a largo o mediano plazo, la venta de activos para satisfacer las necesidades de liquidez no genere pérdidas significativas. El enfoque se verifica considerando proyecciones basadas en escenarios extremos.

Una prueba de adecuación de responsabilidad (LAT) también se lleva a cabo trimestralmente utilizando un modelo estocástico basado en el supuesto de parámetros coherentes con los utilizados para el MCEV (Market Consistent Embedded Value). Esta prueba tiene en cuenta todos los flujos de efectivo futuros de las pólizas, incluidos los beneficios, los cargos de administración, las tarifas y las opciones y garantías de la póliza. No incluye primas futuras.

Clasificación de los pasivos financieros.

En el momento del reconocimiento inicial, los pasivos financieros derivados de las actividades de seguros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías contables:

- Pasivos financieros valuados al valor justo con cambios en resultados: pasivos financieros mantenidos para negociar, incluidos los pasivos derivados impagos que no califican como instrumentos de cobertura, así como los pasivos financieros no derivados designados inicialmente por el Grupo a valor justo con cambios en resultados (opción de valor justo). Estos pasivos financieros comprenden principalmente contratos de inversión sin cláusulas discrecionales de participación en los beneficios y sin componente de seguro, que no cumplen con la definición de un contrato de seguro según la IFRS 4 (solo contratos de seguros vinculados por unidad) y, por lo tanto, se rigen por la IAS 39;
- Pasivos financieros valuados al costo amortizado: otros pasivos financieros no derivados, que se miden al costo amortizado.

Estos pasivos financieros se registran en el estado de situación financiera en Deudas y Pasivos financieros valuados a valor justo con cambios en resultados, excepto los pasivos derivados que se registran en los pasivos relacionados con los contratos de seguros.

DESGLOSE DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS RELACIONADOS CON LOS PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Reservas de suscripción de compañías de seguros.	128,769	130,958
Pasivos financieros de las compañías de seguros	774	759
TOTAL	**129,543**	**131,717**

RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a la unidad.	28,850	29,643
Seguro de vida suscribiendo reservas.	90,992	89,563
Reservas de aseguramiento de seguros no vida.	1,418	1,332
Reparto de beneficios diferido contabilizado en pasivos	7,509	10,420
Total	**128,769**	**130,958**
Atribuible a los reaseguradores.	(703)	(731)
RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS (INCLUIDAS LAS DISPOSICIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS DIFERIDOS) RED DE ACCIONES ATRIBUIBLES A LOS REASEGURADORES	**128,066**	**130,227**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DECLARACIÓN DE CAMBIOS EN LAS RESERVAS DE SUSCRIPCIÓN

(En millones de euros)	Reservas de suscripción para pólizas vinculadas a la unidad.	Seguro de vida suscribiendo reservas.	Reservas de aseguramiento de seguros no vida.
Reservas al 1 de enero de 2018 (excepto las disposiciones para la participación en los beneficios diferidos)	**29,643**	**89,563**	**1,332**
Asignación a reservas de seguros.	469	1,233	81
Revalorización de pólizas vinculadas a la unidad.	(1,895)		
Cargos deducidos de pólizas vinculadas a la unidad	(157)		
Transferencias y ajustes de asignación.	647	(655)	
Nuevos clientes	21	86	11
Participación en los beneficios	124	1,351	
Otros	(2)	(586)	(6)
Reservas al 31 de diciembre de 2018 (excepto las provisiones para la participación en los beneficios diferidos)	**28,850**	**90,992**	**1,418**

De acuerdo con la IFRS 4 y las normas contables del Grupo, la Prueba de Adecuación de Responsabilidad Civil (LAT) se realizó al 31 de diciembre de 2018. Esta prueba evalúa si los pasivos de seguro reconocidos son adecuado, utilizando estimaciones actuales de flujos de efectivo futuros bajo pólizas de seguro. El resultado de la prueba al 31 de diciembre de 2018 no muestra ninguna insuficiencia de responsabilidades técnicas.

RESERVAR DE SUSCRIPCIÓN SEGÚN EL VENCIMIENTO RESTANTE

(En millones de euros)	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Mas de 5 años	31.12.2018
Reservas de suscripción de compañías de seguros.	**11,542**	**8,891**	**35,102**	**73,234**	**128,769**

NOTA 4.3.2 INVERSIONES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros derivados y no derivados y las propiedades de inversión en poder de las entidades de seguros se encuentran aislados en el estado de situación financiera bajo Inversiones de compañías de seguros.

Los principios de contabilidad aplicables a los activos financieros se detallan en la Nota 8.8.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

PANORAMA GENERAL DE LAS INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2018
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados (cartera de negociación)	1,876	1,765
Bonos y otros instrumentos de deuda	*200*	*200*
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	*29*	*38*
Derivados de negociación	*1,647*	*1,527*
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados (opción de valor justo)	56,240	55,414
Bonos y otros instrumentos de deuda	*27,881*	*27,174*
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	*28,085*	*27,986*
Préstamos, cuentas por cobrar y operaciones de recompra.	*274*	*254*
Derivados de cobertura	409	438
activos financieros disponible para la venta	86,299	86,509
Instrumentos de deuda	*72,613*	*72,973*
Instrumentos de equidad	*13,686*	*13,536*
Pagadero de los bancos	7,983	9,195
Prestamos al cliente	119	141
Inversiones inmobiliarias	609	618
Total de inversiones en actividades de seguros antes de la eliminación de transacciones intercompañías.	**153,535**	**154,080**
Eliminación de transacciones intercompañías.	(6,767)	(6,469)
INVERSIONES TOTALES DE ACTIVIDADES DE SEGUROS DESPUÉS DE LA ELIMINACIÓN DE LAS TRANSACCIONES INTERCOMPAÑIAS (1) (2)	**146,768**	**147,611**

(1) Las inversiones en otras compañías del Grupo que se realizan en representación de pasivos vinculados a la unidad se mantienen en el estado de situación financiera consolidado del Grupo sin ningún impacto significativo en el mismo.
(2) De los cuales 710 millones de euros de cuentas corrientes al 31 de diciembre de 2018 (después de la eliminación de las transacciones entre compañías) frente a los 1.093 millones de euros al 1 de enero de 2018.

Las siguientes tablas muestran los valores en libros y el valor justo después de eliminar las transacciones entre compañías.

ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS DEPENDIENDO DE SUS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los activos financieros incluidos en las inversiones de las actividades de seguros, donde los activos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas establecidas que son únicamente pagos de principal e intereses (instrumentos básicos) se presentan por separado de las operaciones. activos y activos valuados a valor justo con cambios en resultados.

	31.12.2018				01.01.2018
(En millones de euros)	Instrumentos básicos	Otros instrumentos	Importe total en libros	Valor justo	Importe total en libros
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados.	-	55,177	55,177	55,177	53,899
Derivados de cobertura		401	401	401	420
activos financieros disponible para la venta	68,261	16,407	84,668	84,668	84,731
Pagadero de los bancos	2,122	3,672	5,794	6,139	7,103
Prestamos al cliente	119	-	119	117	141
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	**70,502**	**75,657**	**146,159**	**146,502**	**146,294**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

VALOR JUSTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A VALOR JUSTO

	31.12.2018			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación	29	384	49	462
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	48,821	5,516	378	54,715
Derivados de cobertura	-	401	-	401
activos financieros disponible para la venta	79,104	5,466	98	84,668
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO	**127,954**	**11,767**	**525**	**140,246**

	31.12.2017			
(En millones de euros)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de negociación	38	661	-	699
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados usando la opción de valor justo	49,805	3,764	331	53,900
Derivados de cobertura	-	420	-	420
Activos financieros disponible para la venta	79,841	4,814	76	84,731
ACTIVOS FINANCIEROS TOTALES A VALOR JUSTO	**129,684**	**9,659**	**407**	**139,750**

CAMBIOS DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS

(En millones de euros)	2018
Saldo al 1 de enero.	**84,731**
Adquisiciones	9,834
Disposiciones / redenciones	(7,232)
Transferencias a activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-
Cambio de alcance y otros.	(427)
Ganancias y pérdidas por cambios en el valor justo reconocidas directamente en el patrimonio neto durante el período	(2,153)
Pérdidas por deterioro en instrumentos de patrimonio reconocidos en resultados	(107)
Diferencias de traducción	22
Saldo al 31 de diciembre.	**84,668**

GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS DISPONIBLES PARA LA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS EN OTROS INGRESOS INTEGRALES

	31.12.2018		
(En millones de euros)	**Ganancias de capital**	**Pérdidas de capital**	**Revalorización neta**
Ganancias y pérdidas no realizadas de las compañías de seguros.	**384**	**(47)**	**337**
Sobre instrumentos de capital disponibles para la venta.	*1,114*	*(391)*	*723*
Sobre los instrumentos de deuda disponibles para la venta y los activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	*6,338*	*(477)*	*5,861*
Participación diferida en los beneficios	*(7,068)*	*821*	*(6,247)*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	31.12.2017 Ganancias de capital	Pérdidas de capital	Revalorización neta
Ganancias y pérdidas no realizadas de las compañías de seguros.	**438**	**(27)**	**411**
En instrumentos de capital disponibles para la venta.	*1,537*	*(38)*	*1,499*
En instrumentos de deuda disponibles para la venta y activos reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar	*7,748*	*(327)*	*7,421*
Participación diferida en los beneficios	*(8,847)*	*338*	*(8,509)*

ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO GARANTÍA Y DISPONIBLES PARA LA ENTIDAD

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Valor justo de los valores comprados en virtud de acuerdos de reventa	**8**	**38**

El Grupo generalmente compra valores bajo acuerdos de reventa bajo los términos y condiciones normales del mercado. Puede reutilizar los valores recibidos en virtud del acuerdo de reventa vendiéndolos directamente, vendiéndolos bajo acuerdos de recompra o prometiéndoles como garantía, siempre que devuelva estos o valores equivalentes a la contraparte del acuerdo de reventa en su término.

Los valores comprados en virtud de acuerdos de reventa no se reconocen en el estado situación financiera. Su valor justo, como se muestra arriba, incluye los valores vendidos o prometidos como garantía.

NOTA 4.3.3 INGRESOS NETO DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguro.

Los ingresos y gastos relacionados con los contratos de seguro emitidos por las compañías de seguros del Grupo, los ingresos y gastos asociados a comisiones, y los ingresos y gastos relacionados con las inversiones de las compañías de seguros se registran en el estado de resultados de Ingresos netos de las actividades de seguros.

Otros ingresos y gastos se registran en los encabezados correspondientes.

Los cambios en la provisión para la participación en los beneficios diferidos se registran en el Resultado neto de las actividades de seguros en el estado de resultados o en Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas en los títulos correspondientes de los activos subyacentes en cuestión.

La siguiente tabla muestra el desglose de los ingresos y gastos de las actividades de seguros y las inversiones asociadas presentadas en una línea separada bajo Ingresos bancarios netos: Ingresos netos de las actividades de seguros (después de eliminar las transacciones entre compañías).

(En millones de euros)	2018	2017
Primas netas	12,568	11,480
Ingreso neto de inversiones	1,928	3,368
Costo de los beneficios (incluidos los cambios en las reservas) [1)]	(12,541)	(12,771)
Otros ingresos técnicos netos (gastos)	(231)	2
Ingreso neto de las actividades de seguros	**1,724**	**2,079**
Costos de financiación	(7)	(4)
Ingresos bancarios netos de las compañías de seguros	**1,717**	**2,075**

(1) De los cuales: -2,001 millones de euros con respecto a la participación en las ganancias al 31 de diciembre de 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

INGRESO NETO DE INVERSIONES

(En millones de euros)	2018	2017
Ingresos por dividendos en instrumentos de patrimonio	617	393
Ingresos por intereses	2,011	2,047
Activos financieros disponibles para la venta.	*1,706*	*1,711*
Sobre préstamos y cuentas por cobrar.	*293*	*273*
Otros ingresos netos por intereses	*12*	*63*
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados	(776)	864
Ganancias o pérdidas netas en instrumentos financieros disponibles para la venta	62	61
Ganancia o pérdida de capital en la venta de instrumentos de deuda	*(5)*	*(51)*
Ganancia o pérdida de capital en la venta de instrumentos de patrimonio	*174*	*167*
Pérdidas por deterioro en instrumentos de patrimonio	*(107)*	*(55)*
Ganancias o pérdidas netas en inversiones inmobiliarias	14	3
INGRESOS NETOS TOTALES DE INVERSIONES	**1,928**	**3,368**

NOTA 4.3.4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE SEGUROS

Hay dos tipos principales de riesgos de seguro:

- Riesgos de suscripción, particularmente riesgos a través de seguros de vida, protección personal individual y seguros distintos de los de vida. Este riesgo puede ser biométrico: deterioro, longevidad, mortalidad o relacionado con el comportamiento de los asegurados (riesgo de caducidad). En menor medida, la línea de negocios de seguros también está expuesta a riesgos de salud y de no vida. Dichos riesgos pueden provenir de la fijación de precios, la selección, la administración de reclamaciones o el riesgo catastrófico;

- Riesgos relacionados con los mercados financieros y ALM: la línea de negocios de seguros, principalmente a través de seguros de vida, está expuesta a inestabilidades en los mercados financieros (cambios en las tasas de interés y fluctuaciones del mercado de valores) que pueden empeorar por el comportamiento de los asegurados.

La administración de estos riesgos es clave para la actividad de la línea de seguros. Se lleva a cabo por equipos calificados y experimentados, con los principales recursos de TI a medida. Los riesgos son monitoreados y reportados regularmente, están garantizados por políticas de riesgo validadas por el Consejo de Administración de cada entidad.

Las técnicas de administración de riesgos se basan en lo siguiente:

- mayor seguridad para el proceso de aceptación de riesgos, con el objetivo de garantizar que el esquema de precios coincida con el perfil de riesgo del asegurado y las garantías proporcionadas;

- monitoreo regular de los indicadores sobre las tasas de reclamos de productos para ajustar ciertos parámetros del producto, como la fijación de precios o el nivel de garantía, si es necesario;

- implementación de un plan de reaseguro para proteger la línea de negocios de reclamos mayores / seriales;

- Aplicación de pólizas de riesgo, aprovisionamiento y reaseguro.

La administración de los riesgos vinculados a los mercados financieros y ALM es una parte integral de la estrategia de inversión como objetivos de desempeño a largo plazo. La optimización de estos dos factores está altamente influenciada por el saldo activo / pasivo. Los compromisos de responsabilidad (garantías ofrecidas a los clientes, vencimiento de las pólizas), así como los montos contabilizados en las principales partidas del balance (patrimonio de los accionistas, ingresos, provisiones, reservas, etc.) son analizados por el Departamento de Finanzas y Riesgos de La línea de negocio de seguros.

La administración de riesgos relacionada con los mercados financieros (tasas de interés, créditos y acciones) y ALM se basa en lo siguiente:

- monitoreo de los flujos de efectivo a corto y largo plazo (coincidencia entre el plazo de un pasivo y el plazo de un activo, la administración del riesgo de liquidez);

- seguimiento particular del comportamiento de los asegurados (redención);

- estrecha vigilancia de los mercados financieros;

- cobertura contra riesgos de tipo de cambio (tanto al alza como a la baja);

- definir umbrales y límites por contraparte, por calificación de emisor y clase de activos;

- pruebas de estrés, cuyos resultados se presentan anualmente en las reuniones de la Junta Directiva de las entidades, como parte del informe ORSA (Evaluación de riesgo propio y solvencia), transferidas a la ACPR después de la aprobación de la Junta;

- Aplicación de políticas relacionadas con ALM y riesgos de inversión.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DESGLOSE POR LA CALIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS BÁSICOS

Las siguientes tablas muestran los valores en libros después de eliminar las transacciones entre compañías.

	31.12.2018			
(En millones de euros)	**Activos financieros disponible para la venta**	**Pagadero de los bancos**	**Prestamos al cliente**	**Total**
AAA	4,146	214	-	4,36
AA+ / AA / AA-	37,692	562	-	38,254
A+ / A/A-	12,809	867	-	13,676
BBB+ / BBB/BBB-	12,769	377	-	13,146
BB+ / BB/BB-	353	102	-	455
B+ / B/B-	5	-	-	5
CCC+ / CCC/CCC-	-	-	-	-
CC+ / CC/CC-	-	-	-	-
Más bajo que CC-	-	-	-	-
Sin calificación	487	-	119	606
TOTAL ANTES DE IMPUESTOS	**68,261**	**2,122**	**119**	**70,502**
Deterioro	-	-	-	-
MONTO TOTAL	**68,261**	**2,122**	**119**	**70,502**

La escala de calificación es la escala utilizada para fines de Solvencia 2, que exige la utilización de la segunda calificación más alta determinada por las agencias de calificación (Standard & Poor's, Moody´s Investors Service y Fitch Ratings). Las calificaciones en cuestión se aplican a las emisiones o, cuando no están disponibles, a los emisores.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 4.4 Otros activos y pasivos

NOTA 4.4.1 OTROS ACTIVOS

Otros activos se ven afectados por la transición a la IFRS 9 debido a la implementación del modelo simplificado de deterioro para los arrendamientos operativos (ver Nota 3.8).

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Depósitos de garantía pagados (1)	46,694	40,978	40,984
Cuentas de liquidación en operaciones de valores.	6,645	7,436	7,436
Gastos pagados por anticipado	1,057	989	989
Otras cuentas por cobrar (2)	11,817	9,920	10,378
Otras cuentas por cobrar - seguro	1,511	1,411	1,033
CANTIDAD BRUTA	**67,724**	**60,734**	**60,820**
Deterioro (3)	(278)	(285)	(258)
IMPORTE NETO	**67,446**	**60,449**	**60,562**

(1) Se relaciona principalmente con los depósitos de garantía pagados sobre instrumentos financieros, cuyo valor justo se considera igual a su valor en libros neto de deterioro por riesgo crediticio.
(2)Las cuentas por cobrar misceláneas incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales, ingresos por comisiones e ingresos de otras actividades que se recibirán. Los arrendamientos operativos a cobrar equivalen a EUR 902 millones al 31 de diciembre de 2018.
(3)Los deterioros en otros activos están relacionados con:
- - riesgo de crédito en las cuentas por cobrar de arrendamiento operativo por un importe de 131 millones de euros al 31 de diciembre de 2018 y 132 millones de euros al 1 de enero de 2018;
- - riesgo de crédito sobre activos adquiridos por adjudicaciones y deudores diversos por un importe de 110 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 y 116 millones de euros a 1 de enero de 2018;
- - otros riesgos por un importe de 37 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 y de 37 millones de euros a partir del 1 de enero de 2018.

NOTA 4.4.2 OTROS PASIVOS

El valor del balance de otros pasivos no se vio afectado por la aplicación por primera vez de la IFRS 9.

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Depósitos de garantía recibidos (1)	43,443	39,117
Cuentas de liquidación en operaciones de valores.	6,904	6,816
Gastos a pagar en concepto de prestaciones a empleados.	2,396	2,542
Ingreso diferido	1,620	1,633
Otras cuentas por pagar (2)	15,609	13,314
Otras cuentas por pagar - seguro	6,657	5,717
TOTAL	**76,629**	**69,139**

(1) Se relaciona principalmente con los depósitos de garantía recibidos en instrumentos financieros, su valor justo se considera igual a su valor en libros.
(2) Las cuentas por pagar misceláneas incluyen principalmente las cuentas por pagar comerciales, gastos de honorarios y gastos de otras actividades a pagar.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5 GASTOS DE PERSONAL Y BENEFICIOS PARA EMPLEADOS



EN PALABRAS SENCILLAS

Los beneficios de los empleados corresponden a la compensación otorgada por el Grupo a sus empleados a cambio del trabajo realizado durante el período de informe anual.

Todas las formas de compensación por el trabajo prestado se registran en los gastos:

- si se paga a los empleados o a agencias externas de seguridad social;
- ya sea que se pague durante el período de informe anual o que deba ser pagado por el Grupo en el futuro como derechos a los empleados (planes de pensión, beneficios de jubilación ...);
- ya sea que se pague en efectivo o en acciones de Société Générale (planes de acciones gratuitas, opciones de acciones).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios de los empleados se dividen en cuatro categorías:

- Los beneficios a corto plazo para empleados, que son beneficios para empleados que se espera que se liquiden en su totalidad antes de los doce meses posteriores al final del período de informe anual en el que los empleados prestan el servicio relacionado, como compensación fija y variable, vacaciones anuales, impuestos y contribuciones a la seguridad social, contribuciones obligatorias del empleador y participación en los beneficios;
- Beneficios posteriores al empleo, incluidos los planes de contribuciones definidas y los planes de beneficios definidos, como los planes de pensiones y los beneficios de jubilación;
- Los beneficios a largo plazo para empleados, que son beneficios para empleados, no se espera que se liquiden en su totalidad antes de los doce meses, como la compensación variable definida pagada en efectivo y no indexada a la acción de Société Générale, los premios de servicio largo y las cuentas de ahorro de tiempo;
- Beneficios por terminación.

La información relacionada con la plantilla del Grupo se presenta en el Capítulo 5 del Documento de Registro (Responsabilidad Social Corporativa), parte 5.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5.1 Gastos de personal y transacciones con partes relacionadas

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los gastos de personal incluyen todos los gastos relacionados con el personal, incluidos los beneficios para empleados y los gastos relacionados con los pagos basados en las acciones de Société Générale.

Los beneficios a corto plazo para empleados se registran en Gastos de personal durante el período de acuerdo con los servicios prestados por el empleado.

Los principios de contabilidad relacionados con los beneficios posteriores al empleo y los beneficios a largo plazo se describen en la Nota 5.2. Las relacionadas con los pagos basados en acciones se describen en la Nota 5.3.1.

NOTA 5.1.1 GASTOS DE PERSONAL

(En millones de euros)	2018	2017
Compensación de los empleados	(6,925)	(7,018)
Cargos de seguridad social e impuestos de nómina.	(1,648)	(1,605)
Gastos netos de pensiones - planes de aportación definida.	(724)	(713)
Gastos netos de pensiones - planes de prestaciones definidas.	78	(112)
Participación de los empleados e incentivos	(342)	(301)
TOTAL	**(9,561)**	**(9,749)**
Incluyendo gastos netos de pagos basados en acciones	*(227)*	*(129)*

NOTA 5.1.2 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los gastos de personal incluyen transacciones con partes relacionadas, dentro del significado de la IAS 24.

Las partes relacionadas del Grupo incluyen los miembros de la Junta Directiva, los funcionarios corporativos (el Presidente, el Director Ejecutivo y los tres Directores Ejecutivos Adjuntos), sus respectivos cónyuges y los hijos que residen en el hogar familiar, subsidiarias que son controladas exclusivamente o conjuntamente por el Grupo, y las empresas sobre las que Société Générale ejerce una influencia significativa.

Remuneración de los directivos del grupo.

Esto incluye los montos efectivamente pagados por el Grupo a los Directores y funcionarios corporativos como remuneración (incluidas las contribuciones del empleador) y otros beneficios como se indica a continuación.

(En millones de euros)	2018	2017
Beneficios a corto plazo	17.9	20.7
Beneficios post-empleo	0.7	1.5
Beneficios a largo plazo	-	-
Beneficios de terminación	1.6	-
Pagos basados en acciones	2.8	2.4
TOTAL	**23.0**	**24.6**

Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con miembros de la Junta Directiva, Directores Generales y miembros de sus familias incluidas en esta nota solo incluyen préstamos y garantías pendientes al 31 de diciembre de 2018 por un monto total de EUR 4.9 millones. Todas las demás transacciones con estos individuos son insignificantes.

Montos totales provisionados o reservados por el Grupo Société Générale para el pago de pensiones y otros beneficios

La cantidad total provista o reservada por el Grupo Société Générale al 31 de diciembre de 2018 según la IAS 19 para el pago de pensiones y otros beneficios a los Directores Ejecutivos de Société Générale (la Sra. Lebot y el Sr. Aymerich, el Sr. Cabannes y el Sr. Heim y los dos Directores elegidos por el personal) es de 9,5 millones de euros.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 5.2 Beneficios para empleados

Las entidades del grupo en Francia y en el extranjero, pueden adjudicar a sus empleados:

- beneficios post-empleo, tales como planes de pensión o beneficios de jubilación;
- Beneficios a largo plazo, como la remuneración variable diferida, los premios por servicio prolongado o las disposiciones de trabajo flexible de Compte Epargne Temps (CET);
- Beneficios de terminación.

DETALLE DE DISPOSICIONES PARA BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

(En millones de euros)	Provisiones en 31.12.2017	Asignaciones (1)	Escrituras disponibles	Asignación neta	Escrituras utilizadas	Ganancias y pérdidas actuariales	Moneda y efectos de alcance.	Provisiones al 31.12.2018
Provisiones por beneficios a empleados.	**2,100**	889	(571)	**318**	(6)	(6)	(65)	**2,341**

(1) Esta cantidad incluye una asignación de EUR 554 millones relacionada con el cambio de las estrategias de cobertura para los planes de beneficios de Francia en noviembre de 2018 (ver Nota 5.2.1).

NOTA 5.2.1 BENEFICIOS POST-EMPLEO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios posteriores al empleo se pueden dividir en dos categorías: planes de pensiones de contribución definida o planes de pensión de beneficios definidos.

Planes de aportación definida.

Los planes de contribución definida limitan la responsabilidad del Grupo a las suscripciones pagadas al plan, pero no comprometen al Grupo a un nivel específico de beneficios futuros. Las contribuciones pagadas se registran como un gasto para el año en curso.

Planes de beneficios definidos.

Los planes de beneficios definidos comprometen al Grupo, ya sea de manera formal o constructiva, a pagar una cierta cantidad o nivel de beneficios futuros y, por lo tanto, asumir el riesgo asociado a medio o largo plazo.

Las provisiones se reconocen en el lado del pasivo del estado de situación financiera en Provisiones, para cubrir la totalidad de estas obligaciones de jubilación. Estas disposiciones son evaluadas regularmente por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado. Esta técnica de valuación incorpora supuestos sobre demografía, jubilación anticipada, aumentos salariales y tasas de descuento e inflación.

El grupo puede optar por financiar planes de beneficios definidos por activos mantenidos por un fondo de beneficios para empleados a largo plazo o por pólizas de seguro calificadas.

Los activos de financiamiento, creados por fondos o pólizas de seguro, se clasifican como activos del plan si los activos están en poder de una entidad (un fondo) que está legalmente separada de la entidad que informa y está disponible para ser utilizada solo para pagar los beneficios de los empleados

Cuando estos planes se financian con fondos externos clasificados como activos del plan, el valor justo de estos fondos se resta de la provisión para cubrir las obligaciones.

Cuando estos planes se financian con fondos no clasificados como activos del plan, estos fondos, clasificados como activos separados, se muestran por separado en los activos del estado de situación financiera bajo Activos financieros a valor justo con cambios en resultados

Las diferencias que surgen de los cambios en los supuestos de cálculo (jubilaciones anticipadas, tasas de descuento, etc.) y las diferencias entre los supuestos actuariales y el desempeño real se reconocen como ganancias y pérdidas actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales, así como el rendimiento de los activos del plan, excluyendo los montos contabilizados como intereses netos sobre el pasivo (o activo) por beneficios definidos netos y cualquier cambio en el efecto del techo del activo, son componentes utilizados para volver a medir el beneficio definido neto pasivo (o activo). Estos componentes se reconocen de forma inmediata y completa en el patrimonio de los accionistas entre ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas y no pueden ser reclasificados posteriormente como ingresos.

En los estados financieros consolidados del Grupo, estas partidas que no pueden reclasificarse posteriormente como ingresos se muestran por separado en el estado de ingresos netos y en las pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas, pero se transfieren inmediatamente a las ganancias acumuladas en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas, de modo que se presentan directamente en Resultados retenidos en el lado del pasivo del balance.

Cuando un plan nuevo o modificado entra en vigencia, el costo del servicio pasado se reconoce inmediatamente en resultados.

Un cargo anual se registra en Gastos de personal para planes de beneficios definidos que consisten en:

- los derechos adicionales otorgados por cada empleado (costo de servicio actual);
- costo del servicio pasado como resultado de una modificación del plan o una reducción;

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

- el gasto financiero resultante de la tasa de descuento y los ingresos por intereses en los activos del plan (intereses netos en el pasivo o activo por beneficios definidos netos);
- Plan de asentamientos.

PLANES DE CONTRIBUCION DEFINIDOS

Los principales planes de contribución definidos proporcionados a los empleados del Grupo se encuentran en Francia, en el Reino Unido y en los Estados Unidos.
En Francia, incluyen planes de pensiones estatales y otros planes nacionales de pensiones como AGIRC-ARRCO, así como planes de pensiones establecidos por ciertas entidades del Grupo cuyo único compromiso es pagar las contribuciones anuales (PERCO).
En el Reino Unido, el empleador paga las contribuciones de acuerdo con la edad de los empleados (de 2.5 a 10% del salario) y puede hacer contribuciones adicionales de hasta el 4.5% para las contribuciones voluntarias adicionales de los empleados.
En los Estados Unidos, los empleadores igualan completamente el primer 8% de las contribuciones de los empleados, dentro del límite de USD 10,000.

POST- PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS POR EL EMPLEO
Los planes de pensión posteriores al empleo incluyen planes que ofrecen rentas vitalicias, planes que ofrecen bonos de jubilación y planes mixtos (saldo de efectivo). Los beneficios pagados en anualidades complementan las pensiones pagadas por los planes básicos obligatorios.
Los principales planes de beneficios definidos se encuentran en Francia, Suiza, el Reino Unido y los Estados Unidos.

En Francia, el plan de pensiones complementarias para gerentes ejecutivos, establecido en 1991, asigna una asignación anual a los beneficiarios cubiertos por Société Générale como se describe en el Capítulo 3 “Gobierno corporativo” del documento de registro. Esta asignación depende en particular de la antigüedad del beneficiario dentro de Société Générale.
En Suiza, el plan es administrado por una institución de seguros de protección personal (la Fundación), compuesta por representantes de empleadores y empleados. El empleador y sus empleados pagan aportes a la Fundación. Los beneficios de pensión se revalúan a una tasa de rendimiento garantizada y se convierten en anualidades (o pago único) también a una tasa de conversión garantizada (esquema de saldo de caja). Debido a este retorno mínimo garantizado, el plan se considera similar a un plan de beneficios definidos.
En los últimos años, el Grupo Société Générale ha implementado activamente una política de conversión de planes de beneficios definidos en planes de contribuciones definidas.
En el Reino Unido, el plan de beneficios definidos ha estado cerrado para los empleados nuevos durante casi 20 años, y los beneficios de los últimos beneficiarios se congelaron en 2015. El plan es administrado por una institución independiente (Fideicomisario).
De manera similar, en los Estados Unidos, los planes de beneficios definidos se cerraron a los empleados nuevos en 2015 y se congelaron los derechos adquiridos.

CONCILIACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS REGISTRADOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En millones de euros)

	31.12.2018	31.12.2017
A - Valor presente de las obligaciones de prestaciones definidas financiadas	2,617	2,953
B - Valor justo de los activos del plan y activos separados	(2,436)	(2,610)
C = A + B Déficit (excedente)	**181**	**343**
D - Valor presente de los pasivos por beneficios definidos no financiados	412	428
E - Cambio en el techo de activos	-	8
C + D + E = BALANZA DE RED GRABADA EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	**593**	**779**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

COMPONENTES DEL COSTO DE BENEFICIOS DEFINIDOS

(En millones de euros)	2018	2017
Costo del servicio actual, incluidas las cotizaciones a la seguridad social.	106	104
Contribuciones de los empleados	(5)	(5)
Costos / reducciones de servicios pasados (1)	(212)	(5)
Asentamientos	(3)	-
Interés neto	17	16
A - Componentes reconocidos en el estado de resultados.	**(97)**	**110**
Ganancias y pérdidas actuariales en activos	119	(70)
Ganancias y pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	1	(38)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos económicos y financieros	(148)	57
Ganancias y pérdidas actuariales por experiencia.	(3)	12
Cambio en el techo de activos	-	-
B - Componentes reconocidos en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas.	(31)	(39)
C = A + B COMPONENTES TOTALES DEL COSTO DE BENEFICIOS DEFINIDOS	**(128)**	**71**

(1) Algunos planes de beneficios definidos franceses se revisaron en diciembre de 2018, lo que implica una disminución de los pasivos.

CAMBIOS EN EL VALOR ACTUAL DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDAS

(En millones de euros)	2018	2017
Balance al 1 de enero.	**3,381**	**3,468**
Costo del servicio actual, incluidas las cotizaciones a la seguridad social.	106	104
Costos / reducciones de servicios pasados (1)	(212)	(5)
Asentamientos	(3)	(23)
Interés neto	60	63
Ganancias y pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	1	(38)
Ganancias y pérdidas actuariales debido a cambios en los supuestos económicos y financieros	(148)	57
Ganancias y pérdidas actuariales por experiencia.	(3)	12
Ajuste de divisas	12	(92)
Pagos de beneficios	(165)	(167)
Cambio en el ámbito de consolidación.	-	1
Transferencias y otros	-	1
Balance al 31 de Diciembre	**3,029**	**3,381**

(1) Algunos planes de beneficios definidos franceses se revisaron en diciembre de 2018, lo que implica una disminución de los pasivos.

CAMBIOS EN EL VALOR JUSTO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN Y DE LOS ACTIVOS SEPARADOS

(En millones de euros)	2018	2017
Balance al 1 de Enero	**2,610**	**2,695**
Retorno esperado de los activos del plan	44	47
Retorno esperado en activos separados	6	6
Ganancias y pérdidas actuariales por activos.	(119)	70

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Ajuste de divisas	11	(81)
Contribuciones de los empleados	5	5
Contribuciones del empleador para planificar los activos	22	26
Pagos de beneficios	(135)	(141)
Cambio en el ámbito de consolidación.	-	-
Transferencias y otros	(8)	(17)
Balance al 31 de Diciembre(1)	**2,436**	**2,610**

(1) Incluidos 902 millones de euros en activos separados a 31 de diciembre de 2018 (398 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

INFORMACION SOBRE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Información general sobre los activos de financiación (para todos los beneficios y contribuciones futuras)

Los activos de financiamiento incluyen los activos del plan y los activos separados.

Los activos de financiamiento representan alrededor del 78% de las obligaciones del Grupo, con diferentes tasas según el país.

En consecuencia, las obligaciones del plan de beneficios definidos en el Reino Unido están totalmente cubiertas, las de los Estados Unidos tienen una cobertura del 89%, mientras que solo tienen una cobertura del 85% en Francia y no están financiadas en Alemania.

El desglose del valor justo de los activos del plan es el siguiente: 63% de bonos, 25% de acciones y 12% de otras inversiones. Las acciones directas de Société Générale no son significativas.

El exceso de activos de financiación es de 150 millones de euros.

Las contribuciones de los empleadores que se pagarán a los planes de beneficios definidos posteriores al empleo para 2019 se estiman en 17 millones de euros.

Las estrategias de cobertura del plan se definen localmente en relación con los Departamentos de Finanzas y Recursos Humanos de las entidades, por ad hoc

Estructuras (Fideicomisarios, Fundaciones, Estructuras conjuntas, etc.) si es necesario. Además, las estrategias de inversión o financiamiento de responsabilidad se monitorean a nivel del Grupo a través de un sistema de gobierno global. Las reuniones del comité, con la participación de representantes del Departamento de Recursos Humanos, el Departamento de Finanzas y la División de Riesgos, se organizan con el fin de definir las pautas del Grupo para la inversión y la administración de los beneficios de los empleados, validar las decisiones y hacer un seguimiento de los riesgos asociados para el Grupo. .

En Francia, las estrategias de cobertura de planes de algunos planes de beneficios definidos se modificaron en noviembre de 2018, lo que implica una recalificación de algunos activos del plan en activos separados. El resultado es un aumento de los pasivos de EUR 554 millones y el reconocimiento de un activo separado por el mismo monto (ver Nota 3.1.3). En la fecha de la transferencia, el impacto de este cambio es nulo en resultados.

Dependiendo de la duración de cada plan y las regulaciones locales, los activos de financiamiento se invierten en acciones y / o en productos de renta fija, ya sea con garantía o no.

DEVOLUCIONES REALES EN ACTIVOS FINANCIEROS

Los rendimientos reales en el plan y los activos separados se pueden desglosar de la siguiente manera:

(En millones de euros)	**2018**	**2017**
Plan de activos	(42)	112
Activos separados	(27)	11

PRINCIPALES INDICADORES DETALLADAS POR ÁREA GEOGRÁFICA

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Tasa de descuento		
Europa	1.80%	1.66%
América	4.29%	3.50%
Asia-Oceanía-África	2.22%	2.11%
Inflación a largo plazo		
Europa	1.93%	2.07%
Asia-Oceanía-África	1.66%	1.77%
Aumento salarial futuro		
Europa	0.60%	0.68%
Asia-Oceanía-África	2.50%	2.49%
Vida laboral restante promedio de los empleados (en años)		
Europa	8.33	9.46
América	7.85	8.25
Asia-Oceanía-África	14.21	14.39
Duración (en años)		
Europa	14.75	15.76
América	15.59	17.53
Asia-Oceanía-África	11.82	11.09

Los supuestos por área geográfica son el promedio ponderado de las obligaciones por beneficios definidos (DBO).
Las curvas de rendimiento de descuento utilizadas son las curvas de rendimiento de bonos corporativos AA (fuente: Merrill Lynch) observadas a fines de octubre para USD, GBP y EUR, y corregidas a fines de diciembre si el cambio en las tasas de descuento tuvo un impacto significativo.
Las tasas de inflación utilizadas para las áreas monetarias en EUR y GBP son las tasas de mercado observadas a fines de octubre y corregidas a fines de diciembre

Si el cambio tuvo un impacto significativo. Las tasas de inflación utilizadas para las otras áreas monetarias son los objetivos a largo plazo de los bancos centrales.

El promedio de vida útil restante de los empleados se calcula teniendo en cuenta los supuestos de rotación.

Los supuestos descritos anteriormente se han aplicado a los planes de beneficios post-empleo.

SENSIBILIDADES DE OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDAS A PRINCIPALES RANGOS DE INDICADORES

(Porcentaje del artículo valuado)	31.12.2018	31.12.2017
Variación en la tasa de descuento	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre. N	-7%	-7%
Variación en la inflación a largo plazo.	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	5%	5%
Variación en el incremento salarial futuro.	*+0.5%*	*+0.5%*
Impacto en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre N	2%	2%

Las sensibilidades reveladas son promedios de las variaciones ponderadas por el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

5.2.2 BENEFICIOS A LARGO PLAZO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los beneficios a largo plazo para empleados son beneficios distintos a los beneficios post-empleo y de terminación, que se pagan a los empleados más de doce meses después del final del período anual en el que proporcionaron los servicios relacionados.

Los beneficios a largo plazo se miden y reconocen de la misma manera que los beneficios posteriores al empleo, con la excepción de las ganancias y pérdidas actuariales, que se reconocen inmediatamente como ganancias o pérdidas.

Estos beneficios incluyen liquidaciones de compensación diferida en efectivo y no indexadas a la acción de Societe Generale, tales como la retribución variable diferida a largo plazo, las disposiciones de uso flexible del CET (Comptes Epargne Temps) a largo plazo, o los premios por servicios de larga duración.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo neto de los beneficios a largo plazo era de 428 millones de euros. El costo total de los beneficios a largo plazo fue de 56 millones de euros para 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 5.3 Planes de pago basados en acciones.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Société Générale y sus subsidiarias, los pagos basados en acciones incluyen:

- pagos en instrumentos de capital;
- Pagos en efectivo cuyo importe depende del rendimiento de los instrumentos de patrimonio.

Los pagos basados en acciones dan lugar sistemáticamente a un gasto operativo reconocido como gastos de Personal en el monto del valor justo de los pagos basados en acciones otorgados a los empleados y de acuerdo con sus términos de liquidación.

Para los pagos basados en acciones liquidados en acciones (acciones gratuitas, opciones de compra de acciones o suscripción), el valor justo de estos instrumentos, valuado en la fecha de otorgamiento, se distribuye durante el período de otorgamiento y se registra en el patrimonio neto bajo la Prima de emisión y las reservas de capital. . En cada fecha contable, el número de estos instrumentos se revisa para tener en cuenta las condiciones de rendimiento y servicio y ajustar el costo general del plan como se determinó originalmente. Los gastos reconocidos en Gastos de personal desde el inicio del plan se ajustan en consecuencia.

Para los pagos basados en acciones liquidados en efectivo (opciones de acciones otorgadas por compañías no cotizadas en bolsa o compensaciones indexadas en Société Générale, o una de sus acciones subsidiarias), el valor justo de los montos a pagar se registra en Gastos de personal como un gasto por la adquisición. período contra una entrada de pasivos correspondiente reconocida en el balance en Otros pasivos - Gastos a pagar por beneficios a los empleados. Esta partida de cuentas por pagar se vuelve a medir para tener en cuenta el rendimiento y las condiciones de presencia, así como los cambios en el valor de las acciones subyacentes. Cuando el gasto está cubierto por un instrumento derivado de capital, la parte efectiva del cambio en el valor justo del derivado de cobertura se registra en utilidad o pérdida bajo Gastos de Personal también.

El Grupo puede otorgar a algunos de sus empleados opciones de compra o suscripción de acciones, acciones gratuitas o derechos para un futuro pago en efectivo indexado a Société Générale, o una de sus subsidiarias, al precio de las acciones.

Las opciones se miden a su valor justo cuando los empleados son notificados por primera vez, sin esperar a que se cumplan las condiciones que motivan el cumplimiento de la adjudicación, o que los beneficiarios ejerzan sus opciones.

Los planes de opciones de compra de acciones del Grupo se miden utilizando una fórmula binomial cuando el Grupo cuenta con estadísticas adecuadas para tener en cuenta el comportamiento de los beneficiarios de la opción. Cuando dichos datos no están disponibles, se utiliza el modelo de Black & Scholes o el modelo de Monte Carlo. Las valoraciones son realizadas por actuarios independientes.

GASTOS REGISTRADOS EN LA DECLARACIÓN DE INGRESOS

	31.12.2018			31.12.2017		
(En millones de euros)	**Planes liquidados en efectivo**	**Planes liquidados**	**Total de planes**	**Planes liquidados en efectivo**	**Planes liquidados**	**Total de planes**
Gastos netos de planes de compra, opción de compra de acciones y planes de acciones gratuitas.	112	59	**171**	127	58	**185**

Importes reafirmados en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

La descripción de los planes de opciones de acciones y los planes de acciones gratuitas de Societe Generale, que complementa esta nota, se presenta en el Capítulo 3 del presente Documento de Registro (Gobierno Corporativo).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

EN PALABRAS SENCILLAS

Los gastos por impuesto a las ganancias se presentan por separado de otros impuestos que se clasifican entre Otros gastos operativos. Se calculan de acuerdo con las tasas y las regulaciones fiscales aplicables en los países donde se encuentra cada entidad consolidada.

El impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados incluye los impuestos corrientes y los impuestos diferidos:

- los impuestos actuales corresponden al monto de los impuestos adeudados (o reembolsables) según se calculan de acuerdo con la base imponible de ganancias para el período del informe;
- los impuestos diferidos corresponden al monto de los impuestos resultantes de transacciones pasadas y que serán pagaderos (o reembolsables) en un período de reporte futuro.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Impuestos corrientes

El impuesto actual se basa en las ganancias imponibles de cada entidad imponible consolidada y se determina de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades fiscales locales, sobre las cuales se pagan los impuestos sobre la renta. Este gasto por impuestos también incluye las deducciones netas por ajustes fiscales relacionados con el impuesto a las ganancias.

Los créditos fiscales que surgen con respecto a los intereses de préstamos e ingresos por valores se registran en la cuenta de intereses correspondiente, ya que se aplican en la liquidación de los impuestos a las ganancias del año. El cargo fiscal relacionado se incluye en el impuesto a la renta en el estado de resultados consolidado.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen cuando el Grupo identifica una diferencia temporal entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos del balance que afectarán los pagos futuros de impuestos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden en cada entidad imponible consolidada y de acuerdo con las normas establecidas por las autoridades fiscales locales, sobre las cuales se pagan sus impuestos sobre la renta. Esta cantidad se basa en la tasa impositiva promulgada o sustancialmente promulgada que se espera que se aplique cuando el activo se realice o el pasivo se liquide. Estos impuestos diferidos se ajustan en caso de cambios en las tasas de impuestos. Esta cantidad no se descuenta al valor presente.

Los activos por impuestos diferidos pueden ser el resultado de diferencias temporarias deducibles o de pérdidas fiscales a plazo. Estos activos por impuestos diferidos se registran solo si es probable que la entidad en cuestión recupere estos activos dentro de un tiempo determinado. Estas diferencias temporarias o pérdidas fiscales pueden ser utilizadas contra ganancias futuras gravables.

Las pérdidas fiscales transferidas están sujetas a una revisión anual que toma en cuenta el sistema tributario aplicable a cada entidad tributaria relevante y una proyección realista de sus ingresos o gastos fiscales: cualquier activo tributario diferido no reconocido previamente se registra en el estado de situación financiera en la medida en que lo haya hecho. es probable que la ganancia fiscal futura permita recuperar el impuesto diferido; sin embargo, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos ya reconocidos en el estado de situación financiera se reduce cuando se produce un riesgo de no recuperación total o parcial.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en el estado de resultados consolidado en el impuesto a las ganancias. Sin embargo, los impuestos diferidos relacionados con las ganancias y pérdidas registradas en virtud de Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas también se reconocen bajo el mismo encabezado en el patrimonio neto.

NOTA 6.1 Impuesto sobre la renta

(En millones de euros)	2018	2017
Impuestos corrientes	(1,204)	(1,035)
Impuestos diferidos	(357)	(673)
TOTAL	**(1,561)**	**(1,708)**

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

CONCILIACIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE LA TASA DE IMPUESTOS ESTÁNDAR DEL GRUPO Y SU TASA DE IMPUESTOS EFECTIVA

(En millones de euros)	2018	2017
Ingresos antes de impuestos, excluyendo el ingreso neto de las compañías contabilizadas utilizando el método de participación y pérdidas por deterioro sobre el crédito mercantil	**6,061**	**5,045**
Tipo impositivo normal aplicable a las empresas francesas (incluida la contribución nacional del 3,3%)	34.43%	34.43%
Diferencias permanentes (1)	1.58%	12.87%
Diferencial sobre valores con exención de impuestos o gravados a tasa reducida	-0.10%	-2.23%
Tasa impositiva diferencial sobre los beneficios gravados fuera de Francia	-10.11%	-10.48%
Impacto de las pérdidas no deducibles y el uso de las pérdidas fiscales arrastradas	-0.04%	-0.69%
TASA DE IMPUESTOS EFECTIVOS PARA EL GRUPO	**25.76%**	**33.90%**

(1) Al 31 de diciembre de 2017, el impacto principal estaba relacionado con el cambio en la tasa impositiva de los EE. UU. Y la apreciación de los activos tributarios diferidos del grupo impositivo de los EE. UU. En un + 5.01%, y la variación en la tasa impositiva francesa del + 3.23%. .

En Francia, la tasa impositiva estándar sobre las sociedades es del 33,33%. En el año 2000 se introdujo un pago de contribución nacional basado en los ingresos antes de impuestos (contribución social) equivalente al 3,3% (después de una deducción de EUR 0,76 millones de la renta imponible básica).

Las ganancias de capital a largo plazo en inversiones de capital están exentas, sujetas a impuestos de una parte de los honorarios y gastos a la tasa impositiva legal total. Esta parte de los honorarios y gastos es del 12% de las ganancias brutas de capital y solo es aplicable si la empresa obtiene una ganancia neta de capital a largo plazo.

Además, bajo el régimen matriz-subsidiaria, los dividendos de compañías en las que la participación del capital social de Societe Generale es de al menos el 5% están exentos de impuestos, sujetos a impuestos de una parte de las tarifas y gastos a la tasa impositiva legal completa.

La Ley de Finanzas Francesa de 2018, adoptada el 21 de diciembre de 2017, incluye una reducción gradual en la tasa impositiva francesa. Hasta 2022, el Impuesto de Sociedades estándar del 33,33% se reducirá al 25%, más la contribución nacional existente del 3,3%.

Los impuestos diferidos sobre las empresas francesas se determinan aplicando la tasa impositiva vigente a la reversión de la diferencia temporal. Respecto a la reducción gradual del tipo impositivo francés hasta 2022:

- para los ingresos gravados a la tasa impositiva ordinaria, la tasa se encuentra entre 34.43% en 2018 y 25.83% a partir de 2022 (incluido el pago de la contribución nacional);
- Para los ingresos gravados a tasa reducida, la tasa se encuentra entre 4.13% en 2018 y 3.10% a partir de 2022 (incluido el pago de la contribución nacional).

NOTA 6.2 Provisiones para ajustes fiscales.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las provisiones representan pasivos cuyo tiempo o monto no se puede determinar con precisión.

- Las provisiones pueden ser registradas:
- cuando, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probablemente incurra en un flujo de recursos hacia este tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio;

y cuando la cantidad de salida probable de recursos puede ser estimada confiablemente.

Las salidas esperadas se descuentan al valor presente para determinar el monto de la provisión, donde este descuento tiene un impacto significativo. Las asignaciones y reversiones de provisiones para ajustes de impuestos se contabilizan a los impuestos corrientes en el estado de resultados en el impuesto a las ganancias.

La información sobre la naturaleza y el monto de los riesgos asociados no se divulga cuando el Grupo considera que dicha divulgación podría socavar gravemente su posición en una disputa con otras partes sobre el objeto de la disposición.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	Provisiones al 31.12.2017	Subsidios	Escrituras disponibles	TOTAL	Escrituras utilizadas	Cambios en el ámbito de la traducción y consolidación	Provisiones al 31.12.2018
Ajustes fiscales	**162**	100	(51)	**49**	(75)	(1)	**135**

NOTA 6.3 Impuestos activos y pasivos

IMPUESTOS ACTIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Activos por impuestos corrientes	1,066	1,236	1,236
Los activos por impuestos diferidos	4,753	5,056	4,765
De los cuales, Activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales.	*2,895*	*2,970*	*2,970*
De los cuales, Activos por impuestos diferidos sobre diferencias temporarias.	*1,858*	*2,086*	*1,795*
TOTAL	**5,819**	**6,292**	**6,001**

IMPUESTOS PASIVOS

(En millones de euros)	31.12.2018	01.01.2018	31.12.2017
Pasivos por impuestos corrientes	552	995	995
Pasivos por impuestos diferidos	605	613	667
TOTAL	**1,157**	**1,608**	**1,662**

Cada año, el Grupo realiza una revisión de las pérdidas fiscales en adelante, de acuerdo con el sistema fiscal aplicable para cada entidad fiscal relevante y un pronóstico realista de sus resultados fiscales. Para este propósito, los resultados tributarios se determinan en función del pronóstico del desempeño de cada línea de negocios que ingresa en la ruta presupuestaria del Grupo y / o en la revisión estratégica de los países, luego de ser aprobados por los órganos de administración habilitados. Además, incluyen ajustes contables y fiscales (de los cuales la reversión de activos y pasivos por impuestos diferidos se basa en diferencias temporarias) aplicables a las entidades y jurisdicciones en cuestión. Estos ajustes se determinan basándose en los resultados fiscales históricos y en la experiencia fiscal del Grupo. Más allá de la ruta presupuestaria del Grupo y / o la revisión estratégica, las extrapolaciones se realizan particularmente a partir de supuestos macroeconómicos (por ejemplo, la evolución de las tasas de interés).

Por naturaleza, la apreciación de los factores macroeconómicos elegidos y las estimaciones internas utilizadas para determinar los resultados fiscales contienen riesgos e incertidumbres sobre su realización en el horizonte estimado de absorción de pérdidas. Estos riesgos e incertidumbres se refieren a las posibilidades de cambio de las reglas fiscales aplicables (cálculo del resultado fiscal así como a las reglas de imputación de pérdidas fiscales arrastradas) o al logro de los supuestos estratégicos.

Para garantizar la solidez de las proyecciones de resultados fiscales, el Grupo realiza un análisis de sensibilidad sobre el logro de los supuestos presupuestarios y estratégicos.

Al 31 de diciembre de 2018, estos análisis confirman la probabilidad de que el Grupo utilice pérdidas fiscales sujetas a activos por impuestos diferidos contra ganancias fiscales futuras.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 6.4 Activos por impuestos diferidos reconocidos en pérdidas fiscales.

Al 31 de diciembre de 2018, sobre la base del sistema fiscal de cada entidad y una proyección realista de sus ingresos fiscales, el período proyectado para la recuperación de activos por impuestos diferidos se indica en la tabla a continuación:

(En millones de euros)	31.12.2018	Límite de tiempo estatutario sobre la prórroga.	Período de recuperación esperado
Total de activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales	**2,895**	**-**	**-**
De los cuales, Grupo fiscal francés	*2,327*	*Sin límite(1)*	*10 años*
De los cuales, Grupo fiscal de los Estados Unidos	*463*	*20 años(2)*	*7 años*
Otros	*105*	-	-

(1) De conformidad con la Ley de Finanzas de Francia de 2013, la deducción de pérdidas anteriores se limita a 1 millón de euros más el 50% de la fracción de la renta imponible del ejercicio fiscal que supera este límite. La parte no deducible de las pérdidas puede trasladarse a los siguientes ejercicios fiscales sin límite de tiempo y en las mismas condiciones.

(2) Pérdidas fiscales generadas antes del 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, los principales activos por impuestos diferidos no reconocidos representan un total de EUR 558 millones (comparado con EUR 687 * millones al 31 de diciembre de 2017). En su mayoría están relacionados con el grupo fiscal de EE. UU., Con 500 millones de euros (comparado con 629 * millones de euros al 31 de diciembre de 2017), SG Kleinwort Hambros Ltd. con 29 millones de euros (comparado con 30 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) y SG Singapour con 29 millones de euros (en comparación con los 27 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

Con respecto al tratamiento fiscal de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel (ver Nota 9), Societe Generale considera que la sentencia del Tribunal de Apelación de Versalles de 23 de septiembre de 2016 probablemente no cuestione su validez a la luz de el dictamen de 2011 del Tribunal Supremo Administrativo de Francia (Conseil d'État) y su jurisprudencia establecida, que recientemente se confirmó nuevamente a este respecto. En consecuencia, Societe Generale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos.

Sin embargo, según lo indicado por el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales examinaron las consecuencias fiscales de esta pérdida contable y confirmaron que tenían la intención de poner en tela de juicio la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de Jérôme Kerviel. Por un importe de 4,9 mm de euros. Esta rectificación de impuestos propuesta no tiene efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste de impuestos enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale esté en condiciones de deducir las pérdidas fiscales que se deriven de la pérdida de su ingreso sujeto a impuestos. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el Grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes.

*Las cantidades refirmadas en comparación con los estados financieros publicados el 31 de diciembre de 2017, incluidos los impuestos a la renta de la ciudad y el estado, además del impuesto a la renta federal en los Estados Unidos de América.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS



EN PALABRAS SENCILLLAS

La equidad son los recursos aportados al Grupo por accionistas externos como capital, así como los resultados acumulados y no distribuidos (ganancias retenidas). También incluye los recursos recibidos cuando se emiten instrumentos financieros y para los cuales el emisor no tiene obligación contractual de entregar efectivo a los tenedores de estos instrumentos (como ciertas pagarés subordinados perpetuos).

El patrimonio no tiene vencimiento contractual, y cuando la compensación se otorga a los accionistas o tenedores de otros instrumentos de patrimonio, no afecta la cuenta de resultados, pero reduce directamente las ganancias retenidas en el patrimonio.

La declaración "Cambios en el patrimonio de los accionistas" presenta los diversos cambios que afectan a los componentes del patrimonio durante el período de informe.

NOTA 7.1 Acciones propias y acciones emitidas por el Grupo.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Acciones de tesorería

Las acciones de Societe Generale que posee el Grupo se deducen del patrimonio consolidado independientemente del propósito para el cual se mantienen. Los ingresos por estas acciones se eliminan de la cuenta de resultados consolidada.

El reconocimiento de las acciones emitidas por las subsidiarias del Grupo, que son compradas y vendidas por el Grupo, se describe en la Nota 2.

Capital contable emitido por el Grupo.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se registran en su totalidad o en parte a deuda o patrimonio, dependiendo de si obligan o no al emisor a entregar efectivo a los tenedores de los valores.

Cuando se clasifican como patrimonio, los valores emitidos por Societe Generale se registran en Otros instrumentos de patrimonio. Si son emitidos por subsidiarias del Grupo, estos valores se reconocen en Participaciones no controladoras. Los costos externos asociados con la emisión de instrumentos de patrimonio se deducen directamente del patrimonio en su monto después de impuestos.

Cuando se clasifican como instrumentos de deuda, los valores emitidos por el Grupo se registran como valores de deuda emitidos o deuda subordinada en función de sus características. Se contabilizan de la misma manera que otros pasivos financieros valuados al costo amortizado (ver Nota 3.6).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7.1.1 ACCIONES ORDINARIAS EMITIDAS POR LA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.

(Número de acciones)	31.12.2018	31.12.2017
Acciones ordinarias	807,917,739	807,917,739
Incluyendo acciones propias con derechos de voto (1)	*5,975,497*	*6,850,304*
Incluidas las acciones en poder de los empleados.	*51,668,863*	*49,830,060*

(1) Excluidas las acciones de Société Générale mantenidas con fines de negociación o en relación con el contrato de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital totalmente pagado de Société Générale S.A. ascendía a 1.009.897.173,75 euros y estaba compuesto por 807.917.739 acciones con un valor nominal de 1,25 euros.

NOTA 7.1.2 ACCIONES DE TESORERÍA

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía 19,037,552 de sus propias acciones como acciones de tesorería, con fines de negociación o para la administración activa del patrimonio de los accionistas, que representan el 2.36% del capital de Société Générale S.A.

El importe deducido por el Grupo de su capital para acciones de tesorería (y derivados relacionados) ascendió a EUR 667 millones, incluidos EUR 423 millones en acciones mantenidas con fines de negociación.

EL CAMBIO EN LA ACCIÓN DE TESORERÍA EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2018 SE DESCUBRE LO SIGUIENTE:

(En millones de euros)	Contrato de liquidez	Actividades comerciales	Tesorería y administración activa del patrimonio neto.	Total
Disposiciones netas de compras.	(4)	(202)	32	(174)
Ganancias de capital netas de impuestos sobre acciones de tesorería y derivados de acciones de tesorería, contabilizadas en el patrimonio de los accionistas	(1)	16	(27)	12

NOTA 7.1.3 INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS

PAGARÉS SUBORDINADOS PERPETUOS

Los pagarés subordinados perpetuos emitidas por el Grupo, con algunas características discrecionales que regulan el pago de intereses, se clasifican como patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, los pagarés subordinados perpetuos emitidas por el Grupo y reconocidas en el patrimonio de los accionistas del Grupo en Otros instrumentos de capital totalizaron EUR 244 millones, valuados a una tasa histórica.

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2017.	Recompras y amortizaciones en 2018.	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2018.	Importe en millones de euros a tasa histórica.	Remuneración
1 de Julio de 1985	EUROS 62 m	-	EUROS 62 m	62	BAR (tasa promedio de bonos) de -0.25% para el período comprendido entre el 1 de junio y el 31 de mayo antes de cada fecha de vencimiento
24 de Noviembre de 1986	DOLARES DE E.U 248 m	-	DOLARES DE E.U 248 m	182	Tasas de depósito promedio en euros / dólares de 6 meses comunicadas por los bancos de referencia + 0.075%

PAGARÉS SUBORDINADOS PERPETUOS

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, los pagarés súper subordinados perpetuos se han clasificado como patrimonio y se han reconocido en Otros instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, los pagarés súper subordinados perpetuos emitidos por el Grupo y reconocidos en el patrimonio de los accionistas del Grupo en Otros instrumentos de capital totalizaron EUR 8,866 millones, valorados a una tasa histórica.
La variación en la cantidad de pagarés súper subordinados perpetuos refleja los reembolsos de tres pagarés durante el año.

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

Fecha de Emisión	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2017.	Recompras y amortizaciones en 2018.	Importe en moneda local al 31 de diciembre de 2018.	Importe en millones de euros a tasa histórica.	Remuneración
16 de Junio de 2008	GBP 506 m	GBP 506 m	-		8.875%, a partir de 2018 GBP Libor a 3 meses + 3.4% anual
4 de Septiembre de 2009	EUROS 905 m		EUROS 905 m	905	9.375%, a partir de 2019 Euribor a 3 meses + 8.901% anual.
6 de Septiembre de 2013	DOLARES 1,250 m	DOLARES 1,250 m	-		8,25%, a partir del 29 de noviembre de 2018 USD Tasa de intercambio a 5 años + 6.394%
18 de Diciembre de 2013	DOLARES 1,750 m		DOLARES 1,750 m	1,273	7.875%, a partir del 18 de diciembre de 2023, tasa de intercambio a medio plazo de USD 5 años + 4.979%
25 de Junio de 2014	DOLARES 1,500 m		DOLARES 1,500 m	1,102	6%, desde el 27 de enero de 2020, tasa de intercambio a medio plazo de USD 5 años + 4.067%
7 de Abril de 2014	EUROS 1,000 m		EUROS 1,000 m	1,000	6.75%, a partir del 7 de abril de 2021, tasa de intercambio a medio plazo de 5 años EUROS + 5.538%
29 de Septiembre de 2015	DOLARES 1,250 m		DOLARES 1,250 m	1,111	8.00% a partir del 29 de septiembre de 2025, tasa de intercambio a medio plazo de 5 años en USD + 5.873%
13 de Septiembre de 2016	DOLARES 1,500 m		DOLARES 1,500 m	1,335	7.375% a partir del 13 de septiembre de 2021, tasa de intercambio a medio plazo de USD 5 años + 6.238%
6 de Abril de 2018			DOLARES 1,250 m	1,035	6.750% a partir del 6 de abril de 2028, tasa de intercambio medio a 5 años + 3.929%
4 de Octubre de 2018			DOLARES 1,250 m	1,105	7,375% a partir del 4 de octubre de 2023, tasa de intercambio medio a 5 años + 4.302%

OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR SUBSIDIARIAS

Dada la naturaleza discrecional de la decisión de pagar dividendos a los accionistas, los pagarés subordinados perpetuos emitidas por las subsidiarias del Grupo se clasifican como patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018, otros instrumentos de patrimonio emitidos por las subsidiarias del Grupo y reconocidos bajo Participaciones no controlantes totalizaron EUR 800 millones.

Fecha de Emisión	Monto	Remuneración
18 de diciembre de 2014 (cláusula "Aumento" después de 12 años)	Euros 800m	4.125%, a partir de 2026 tasa de intercambio a medio plazo a 5 años + 4.150% anual

RESUMEN DE CAMBIOS EN INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS

Los cambios relacionados con los pagarés subordinados perpetuos y los pagarés súper subordinados incluidas en el capital contable, las acciones del Grupo se detallan a continuación:

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

(En millones de euros)	2018 Pagarés súper subordinados	2018 Pagarés subordinados perpetuos	2018 Total	2017 (1) Pagarés súper subordinados	2017 (1) Pagarés subordinados perpetuos	2017 (1) Total
Remuneración pagada reservada bajo reservas.	(700)	(5)	**(705)**	(735)	(3)	**(738)**
Cambios en los valores nominales.	544	-	**544**	(1,114)	-	**(1,114)**
Ahorro fiscal en la remuneración pagadera a los accionistas y registrada en reservas.	255	2	**257**	186	1	**187**
Tasas de emisión relativas a pagarés subordinados.	(10)	-	**(10)**	-	-	**-**

(1) La remuneración pagada a los accionistas de otros instrumentos de patrimonio (pagarés profundamente subordinados y perpetuamente subordinados) se divulga ahora en la línea "Emisión / reembolso / remuneración de instrumentos de patrimonio".

NOTA 7.2 Ganancias por acción y dividendos.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Las ganancias por acción se miden dividiendo el ingreso neto atribuible a los accionistas ordinarios por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período, excluyendo las acciones de tesorería. El ingreso neto atribuible a los accionistas ordinarios tiene en cuenta los derechos de remuneración de los accionistas preferentes, tales como los tenedores de acciones preferentes, valores subordinados o pagarés profundamente subordinados clasificados en patrimonio. Las ganancias por acción diluidas tienen en cuenta la posible dilución de los intereses de los accionistas en caso de que los instrumentos diluvitos (opciones de acciones o planes de acciones gratuitas) se conviertan en acciones ordinarias. Este efecto diluvito se determina utilizando el método de recompra de acciones.

NOTA 7.2.1 GANANCIAS POR ACCIÓN

(En millones de euros)	2018	2017
Ingreso neto, participación del grupo	3,864	2,806
Remuneración atribuible neta a pagarés profundamente subordinados.	(452)	(466)
Tasas de emisión relativas a pagarés subordinados.	(10)	-
Utilidad neta atribuible a los accionistas ordinarios.	**3,402**	**2,340**
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (1)	801,909,473	800,596,132
Ganancias por acción ordinaria (en euros)	**4.24**	**2.92**
Número promedio de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de dilución	-	50
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de las ganancias netas por acción diluidas	801,909,473	800,596,182
Ganancias diluidas por acción ordinaria (en euros)	**4.24**	**2.92**

(1) Excluyendo acciones propias.

NOTA 7.2.2 DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados por el Grupo a los accionistas ordinarios en 2018 ascendieron a EUR 2,132 millones y se detallan en la siguiente tabla:

(En millones de euros)	2018 Acciones del grupo	2018 Intereses no controladores	2018 Total	2017 Acciones del grupo	2017 Intereses no controladores	2017 Total
Pagado en acciones	-	-	-	-	-	-
Pagado en efectivo	(1,764)	(368)	(2,132)	(1,762)	(243)	(2,005)

**La remuneración pagada a los accionistas por otros instrumentos de patrimonio (pagarés subordinados perpetuos y pagarés súper subordinados) se presenta ahora en la Nota 7.1.3 relativa a los instrumentos de patrimonio emitidos.*

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas reconocidas en otro resultado integral

DESGLOSE DE CAMBIOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	01.01.2018				Variación				31.12.2018			
	Valor bruto	Impuesto	Valor neto	Acciones netas de grupo	Valor bruto	Impuestos	Valor neto	Acciones netas del grupo	Valor bruto	Impuestos	Valor Neto	Acciones netas **del** grupo
Diferencias de traducción	(1,744)	-	(1,744)	(1,682)	370	(1)	369	384	(1,374)	(1)	(1,375)	(1,298)
Revalorización de instrumentos de deuda a valor justo con cambios en otro resultado integral	466	(109)	357	339	(233)	52	(181)	(170)	233	(57)	176	169
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta (1)	411	(114)	297	296	(74)	18	(56)	(53)	337	(96)	241	243
Revalorización de derivados de cobertura.	(3)	7	4	4	(120)	11	(109)	(104)	(123)	18	(105)	(100)
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de la participación	(2)	-	(2)	(1)	1	-	1	1	(1)	-	(1)	-
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas con reciclaje posterior en el estado de resultados	*(872)*	*(216)*	*(1,088)*	*(1,044)*	*(56)*	*80*	*24*	*58*	*(928)*	*(136)*	*(1,064)*	*(986)*
Ganancias y pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos (2)	-	-	-	-	30	(4)	26	24	30	(4)	26	24
Revaluación del riesgo de crédito propio sobre pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados (3)	(725)	187	(538)	(536)	529	(138)	391	380	(196)	49	(147)	(156)
Revaluación de instrumentos de patrimonio a valor justo con cambios en otro resultado integral (2)	80	(2)	78	77	1	(4)	(3)	8	81	(6)	75	85
Ganancias y pérdidas no realizadas de entidades contabilizadas utilizando el método de participación (2)	-	-	-	-	(3)	-	(3)	(3)	(3)	-	(3)	(3)
Subtotal de ganancias y pérdidas no realizadas sin reciclaje posterior en el estado de resultados	*(645)*	*185*	*(460)*	*(459)*	*557*	*(146)*	*411*	*409*	*(88)*	*39*	*(49)*	*(50)*
TOTAL DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS	**(1,517)**	**(31)**	**(1,548)**	**(1,503)**	**501**	**(66)**	**435**	**467**	**(1,016)**	**(97)**	**(1,113)**	**(1,036)**

(1) Las ganancias y pérdidas no realizadas en activos financieros disponibles para la venta están relacionadas exclusivamente con las actividades de seguros del año fiscal 2018.
(2) Las ganancias y pérdidas presentadas en estas partidas se transfieren a las utilidades retenidas al comienzo del próximo año financiero;
(3) En caso de baja en cuentas de un pasivo financiero, las ganancias y pérdidas realizadas potenciales atribuibles al riesgo de crédito propio del Grupo se transfieren a las ganancias retenidas al inicio del próximo año financiero (ver Nota 3.1).

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8 REVELACIONES ADICIONALES

NOTA 8.1 Informe por segmento

NOTA 8.1.1 DEFINICIÓN DE INFORME POR SEGMENTO

El Grupo se gestiona sobre una base matricial que tiene en cuenta sus diferentes líneas de negocio y el desglose geográfico de sus actividades. Por lo tanto, la información de la información por segmentos se presenta bajo ambos criterios.

El Grupo incluye en los resultados de cada subdivisión todos los ingresos y gastos operativos directamente relacionados con su actividad. Los ingresos de cada subdivisión, excepto el Centro Corporativo, también incluyen el rendimiento sobre el patrimonio que se le asigna, basado en la tasa de rendimiento estimada sobre el patrimonio del Grupo. El rendimiento del capital contable de la subdivisión se reasigna al Centro Corporativo. Las transacciones entre subdivisiones se llevan a cabo en los mismos términos y condiciones que las que se aplican a los clientes que no pertenecen al Grupo.

Los negocios centrales del Grupo se gestionan a través de tres pilares estratégicos:

- Banca Minorista Francesa, que incluye las redes domésticas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama;
- Banca minorista internacional y servicios financieros, que consiste en:
  - Banca minorista internacional, incluidas las actividades de financiación al consumo,
  - Servicios financieros a empresas (arrendamiento operativo de vehículos y administración de flotas, equipos y financiamiento de proveedores),
  - Actividades de seguros;
- Banca Global y Soluciones de Inversionista que comprende:
  - Mercados globales y Servicios de Inversionista,
  - Financiamiento y Asesoría,
  - Administración de activos y patrimonios.

Además de los pilares estratégicos, el Centro Corporativo actúa como el departamento central de financiamiento del Grupo. Como tal, reconoce el costo en libros de las inversiones de capital en subsidiarias y los pagos de dividendos relacionados, así como los ingresos y gastos derivados de la Administración de Activos y Pasivos del Grupo (ALM) y los ingresos de la administración de los activos del Grupo (la administración de sus activos industriales y cartera bancaria y de sus activos inmobiliarios). Los ingresos o gastos que no se relacionan directamente con la actividad de los negocios principales también se asignan al Centro Corporativo.

Los ingresos del segmento toman en cuenta las transacciones intragrupo, mientras que estas transacciones se eliminan de los activos y pasivos del segmento. La tasa impositiva aplicada a cada línea comercial se basa en la tasa impositiva estándar aplicable en cada país donde la división obtiene ganancias. Cualquier diferencia con respecto a la tasa impositiva del Grupo se asigna al Centro Corporativo.

Con el propósito de informar por segmentos por región geográfica, la utilidad o pérdida del segmento y los activos y pasivos se presentan según la ubicación de las entidades de reserva.

NOTA 8.1.2 INFORMES POR SEGMENTOS POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

	Grupo Société Générale		Banca Minorista Francesa		Centro Corporativo (1)	
(En millones de euros)	**2018**	**2017**	**2018**	**2017***	**2018**	**2017***
Ingreso bancario neto	25,205	23,954	7,860	8,014	182	(1,147)
Gastos de funcionamiento (2)	(17,931)	(17,838)	(5,629)	(5,939)	(535)	(374)
Ingreso bruto de explotación	**7,274**	**6,116**	**2,231**	**2,075**	**(353)**	**(1,521)**
Costo de riesgo	(1,005)	(1,349)	(489)	(547)	(19)	(400)
Ingresos de explotación	**6,269**	**4,767**	**1,742**	**1,528**	**(372)**	**(1,921)**
Ingreso neto de empresas contabilizadas por el método de la participación.	56	92	28	33	7	17
Ingresos / gastos netos de otros activos	(208)	278	74	9	(274)	237
Ajustes de valor en el fondo de comercio	-	1	-	-	-	-
Ganancias antes de impuestos	**6,117**	**5,138**	**1,844**	**1,570**	**(639)**	**(1,667)**
Impuesto sobre la renta	(1,561)	(1,708)	(607)	(511)	168	52
Utilidad neta antes de participaciones no controladoras.	**4,556**	**3,430**	**1,237**	**1,059**	**(471)**	**(1,615)**
Intereses no controladores	692	624	-	-	164	170
Ingreso neto, participación del grupo	**3,864**	**2,806**	**1,237**	**1,059**	**(635)**	**(1,785)**

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional Y Servicios Financieros							
	Banca Minorista Internacional		Servicio Financiero Para Corporativos		Seguros		Total	
	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017
Ingreso bancario neto	5,608	5,278	1,822	1,804	887	832	8,317	7,914
Gastos de funcionamiento (2)	(3,238)	(3,171)	(955)	(925)	(333)	(308)	(4,526)	(4,404)
Ingreso bruto de explotación	**2,370**	**2,107**	**867**	**879**	**554**	**524**	**3,791**	**3,510**
Costo de riesgo	(335)	(349)	(69)	(51)	-	-	(404)	(400)
Ingresos de explotación	**2,035**	**1,758**	**798**	**828**	**554**	**524**	**3,387**	**3,110**
Ingreso neto de empresas contabilizadas por el método de la participación.	14	26	1	16	-	(1)	15	41
Ingresos / gastos netos de otros activos	7	36	1	-	-	-	8	36
Ajustes de valor en el fondo de comercio	-	1	-	-	-	-	-	1
Ganancias antes de impuestos	**2,056**	**1,821**	**800**	**844**	**554**	**523**	**3,410**	**3,188**
Impuesto sobre la renta	(474)	(418)	(184)	(224)	(183)	(178)	(841)	(820)
Utilidad neta antes de participaciones no controladoras.	**1,582**	**1,403**	**616**	**620**	**371**	**345**	**2,569**	**2,368**
Intereses no controladores	395	361	106	66	3	2	504	429
Ingreso neto, participación del grupo	**1,187**	**1,042**	**510**	**554**	**368**	**343**	**2,065**	**1,939**

(En millones de euros)	Banca global y Soluciones de Inversionista							
	Mercados Globales y Servicios de Inversores		Financiamiento y Consultoría		Administración de Activos y Patrimonios		Total	
	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*	2018	2017*
Ingreso bancario neto	5,207	5,678	2,673	2,495	966	1,000	8,846	9,173
Gastos de funcionamiento (2)	(4,521)	(4,434)	(1,815)	(1,767)	(905)	(920)	(7,241)	(7,121)
Ingreso bruto de explotación	**686**	**1,244**	**858**	**728**	**61**	**80**	**1,605**	**2,052**
Costo de riesgo	(21)	(34)	(53)	30	(19)	2	(93)	(2)
Ingresos de explotación	**665**	**1,210**	**805**	**758**	**42**	**82**	**1,512**	**2,050**
Ingreso neto de empresas contabilizadas por el método de la participación.	8	5	(1)	(4)	(1)	-	6	1
Ingresos / gastos netos de otros activos	(1)	-	(1)	(4)	(14)	-	(16)	(4)
Ajustes de valor en el fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias antes de impuestos	**672**	**1,215**	**803**	**750**	**27**	**82**	**1,502**	**2,047**
Impuesto sobre la renta	(172)	(322)	(101)	(84)	(8)	(23)	(281)	(429)
Utilidad neta antes de participaciones no controladoras.	**500**	**893**	**702**	**666**	**19**	**59**	**1,221**	**1,618**
Intereses no controladores	19	21	2	2	3	2	24	25
Ingreso neto, participación del grupo	**481**	**872**	**700**	**664**	**16**	**57**	**1,197**	**1,593**

Los montos se han reafirmado en comparación con los estados financieros consolidados de 2017, considerando la nueva organización del Grupo establecida a partir del 1 de septiembre de 2017. Las reafirmaciones se deben a la transferencia del negocio de Servicios de pagos y transacciones globales de la Banca minorista francesa a Banca Global e Inversores Soluciones, a la modificación de la división analítica de los resultados del negocio de Seguros distribuido a través de la Banca Minorista y Banca Privada de Francia, y a un cambio en la asignación de los gastos generales.

(1) Los ingresos y gastos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocios se registran en los ingresos del Centro Corporativo. Los ingresos bancarios netos incluyeron en 2017 las diferencias de revaluación de las deudas relacionadas con el riesgo de crédito propio de -53 millones de euros y una compensación de -963 millones de euros por el acuerdo de transacción entre Société Générale y la Autoridad de Inversiones de Libia.

(2) Estos montos incluyen gastos de personal, otros gastos operativos y amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	Grupo Société Générale			Banca Minorista Francesa			Centro Corporativo (2)		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos del segmento	1,309,428	1,274,216	1,275,128	222,086	213,708	226,346	106,392	117,011	116,737
Pasivos del segmento (1)	1,243,619	1,211,265	1,211,091	216,934	211,709	230,110	91,819	91,854	92,515

(En millones de euros)	Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros											
	Banca minorista internacional			Financiamiento y Consultoría			Administración de activos y patrimonios			Total		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos del segmento	128,303	115,992	116,749	42,868	39,542	39,645	148,999	149,784	149,785	320,170	305,318	306,179
Pasivos del segmento (1)	94,454	91,854	91,853	13,641	12,055	12,106	138,959	141,721	141,676	247,054	245,630	245,635

(En millones de euros)	Banca Global y Soluciones de Inversores											
	Mercados Globales y Servicios de Inversores			Financiamiento y Consultoría			Administración de activos y patrimonios			Total		
	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017	31.12.2018	01.01.2018*	31.12.2017
Activos del segmento	489,757	492,804	494,111	137,064	110,810	97,179	33,959	34,564	34,576	660,780	638,178	625,866
Pasivos del segmento (1)	616,282	594,024	593,419	47,502	42,699	24,063	24,028	25,350	25,349	687,812	662,072	642,831

Importes reafirmados en comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, a continuación:

- la primera vez de aplicación de la IFRS 9;
- la reubicación de los servicios globales de transacciones y pagos de la banca minorista francesa al financiamiento y asesoría.

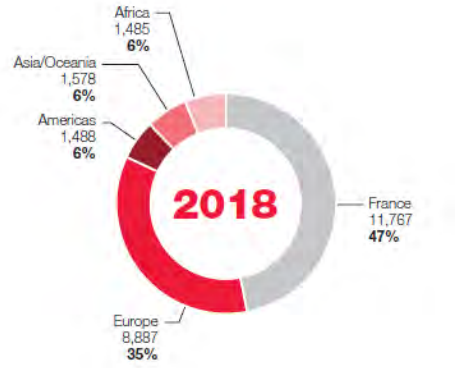
(1)Los pasivos del segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo el patrimonio).

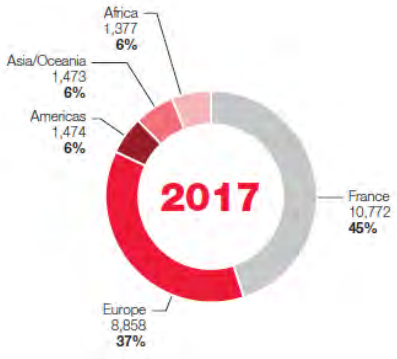
(2) Los activos y pasivos no relacionados directamente con las actividades de la línea de negocios se registran en el estado de situación financiera del Centro Corporativo. Por lo tanto, las diferencias de revaluación de deuda relacionadas con el riesgo de crédito propio y las diferencias de revaluación de los instrumentos derivados de crédito que cubren las carteras de préstamos y cuentas por cobrar se asignan al Centro Corporativo.

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8.1.3 **REPORTE DE SEGMENTOS POR REGIÓN GEOGRÁFICA**

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS BANCARIOS NETOS (EN EUR M)

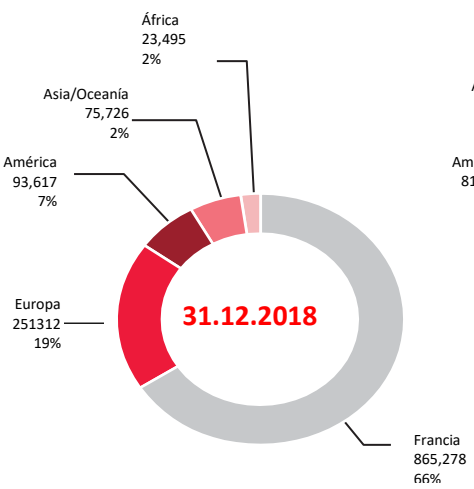


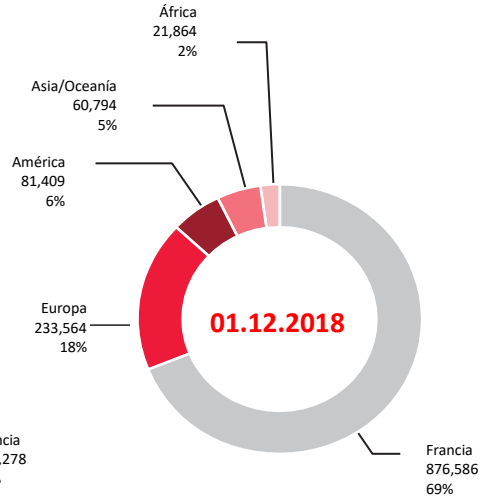


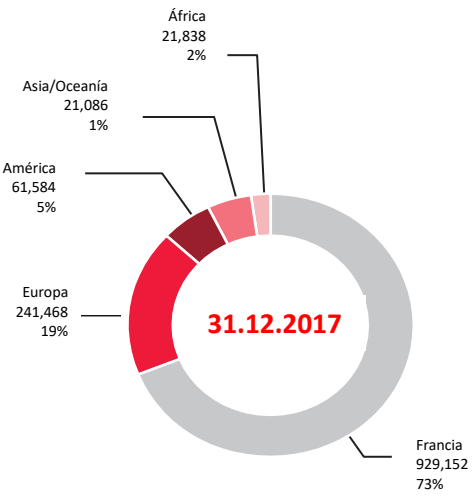
Al 31 de diciembre de 2018, el importe de los ingresos bancarios netos era de EUR 25.205 millones en comparación con EUR 23.954 millones al 31 de diciembre de 2017.

DESGLOSE GEOGRÁFICO DE LOS INGRESOS BANCARIOS NETOS (EN EUR M)

ACTIVOS



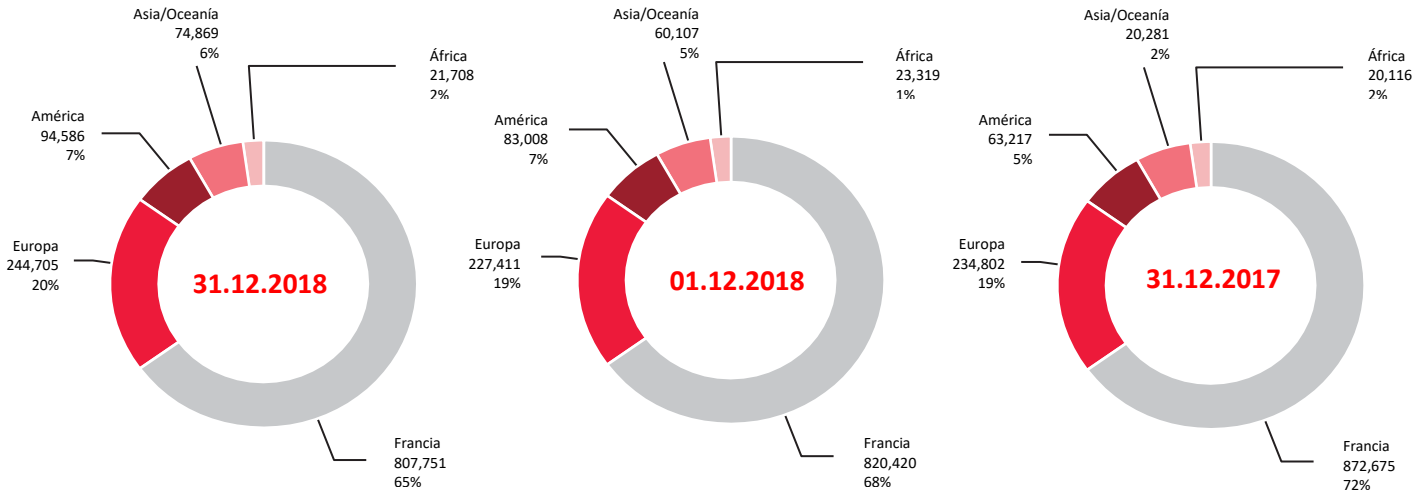




PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Al 31 de diciembre de 2018, el importe total de los activos era de EUR 1.309.428 millones, en comparación con EUR 1.274.216 millones al 1 de enero de 2018 * y de EUR 1.275.128 millones al 31 de diciembre de 2017.

PASIVOS



Al 31 de diciembre de 2018, el importe total de los pasivos (excepto el capital contable) era de 1.243.619 millones de euros en comparación con los 1.111.265 millones de euros al 1 de enero de 2018 * y de los 1.111.091 millones de euros al 31 de diciembre de 2017.

Los pasivos del segmento corresponden a deudas (es decir, pasivos totales excluyendo el patrimonio).

** Los montos se han reafirmado después de la primera aplicación de la IFRS 9 "Instrumentos financieros" (ver Nota 1).*

NOTA 8.2 Otros gastos operativos

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

El Grupo registra los gastos operativos en concepto de gastos, según el tipo de servicios a los que se refieren y la tasa de uso de dichos servicios.

Los pagos de arrendamiento incluyen los gastos de arrendamiento de bienes raíces y equipos (principalmente relacionados con computadoras), que se contabilizan durante el período de arrendamiento utilizando el método de línea recta.

Los impuestos y gravámenes solo se registran cuando ocurre el evento desencadenante previsto por la ley. Si la obligación de pagar el impuesto surge de la operación gradual de una actividad, el gasto debe distribuirse durante el mismo período. Finalmente, si la obligación de pagar se genera cuando se alcanza un umbral, el gasto solo se registra una vez que se alcanza el umbral.

Los impuestos y gravámenes cubren todas las contribuciones recaudadas por una autoridad pública e incluyen las contribuciones pagadas al Fondo de Resolución Única y al Fondo de Resolución y Seguro de Depósitos, el impuesto de riesgo sistémico, y las contribuciones para los costos de control de ACPR, que se reconocen en el estado de resultados al inicio del ejercicio. La contribución de solidaridad social (C3S) de la empresa, basada en los ingresos generados en el ejercicio anterior, se reconoce plenamente en el estado de resultados al 1 de enero del presente ejercicio.

Otros incluyen principalmente el mantenimiento de edificios y otros costos, gastos de viaje y de negocios y gastos de publicidad.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(En millones de euros)	2018	2017
Alquileres	(752)	(839)
Impuestos y gravámenes	(901)	(919)
Datos y telecomunicaciones (excluyendo alquileres)	(2 400)	(2 265)
Honorarios de consultoría (excluyendo datos y telecomunicaciones)	(1 338)	(1 340)
Otro	(1 975)	(1 720)
TOTAL	**(7 366)**	**(7 083)**

DESGLOSE DE LOS PAGOS TOTALES MÍNIMOS DEL ARRENDAMIENTO OPERATIVO

La siguiente tabla muestra el desglose por tiempo de los pagos mínimos relacionados con los contratos de arrendamiento operativo sobre activos tangibles utilizados por el Grupo. Los importes excluyen el efecto actuarial.

(En millones de euros)	31.12.2018
en menos de un año	423
en uno a cinco años	1,157
en más de cinco años	808
TOTAL FUTURO MÍNIMO DE PAGOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO	**2,388**

CONTRIBUCIÓN A LOS MECANISMOS DE RESOLUCIÓN BANCARIA

El marco normativo europeo destinado a mejorar la estabilidad financiera se ha actualizado mediante la Directiva 2014/49 / UE de 16 de abril de 2014 sobre sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59 / UE de 15 de mayo de 2014, que establece un marco para la recuperación y resolución de Entidades de crédito y empresas de inversión (Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria).

El Reglamento Europeo UE No. 806/2014, de 15 de julio de 2014, ha determinado los medios de financiación de los mecanismos de resolución dentro de la Unión Bancaria Europea mediante el establecimiento de un Fondo Único de Resolución (SRF).

El Fondo Único de Resolución (SRF), establecido en enero de 2016, recibirá contribuciones anuales de las instituciones financieras europeas participantes.

Para fines de 2023, los medios financieros disponibles del Fondo alcanzarán al menos el 1% del monto de los depósitos cubiertos de todas estas instituciones financieras participantes. Una parte de las contribuciones anuales se puede proporcionar a través de compromisos de pago irrevocables.

Para el año 2018, las contribuciones del Grupo a la SRF y al Fondo de Resolución Nacional (NRF) fueron las siguientes:

- Contribuciones en efectivo (85%) por un total de 425 millones de euros, de los cuales 387 millones de euros corresponden a la SRF y 38 millones de euros a la NRF, que no es deducible de impuestos en Francia y se ha registrado en el estado de resultados en Otros. gastos administrativos, entre impuestos y gravámenes;
- Compromisos por pagos irrevocables (15%) respaldados por una garantía en efectivo por EUR 70 millones relacionados con el SRF, registrados como un activo en el estado de situación financiera, entre otros activos.

NOTA 8.3 Disposiciones

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En el pasivo del balance, las Provisiones se componen de provisiones para instrumentos financieros, disputas, beneficios para empleados y ajustes de impuestos a la renta.

A partir del 1 de enero de 2018, el saldo de las provisiones para el riesgo de crédito en los compromisos fuera del balance se modificó debido a la primera aplicación de la IFRS 9. Este impacto se describe en la Nota 1.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Desglose de Provisiones

(En millones de euros)	Disposiciones al 01.01.2018	Asignaciones	Escrituras disponibles	Asignaciones Netas	Escrituras utilizadas	Divisas y otros	Disposiciones al 31.12.2018
Disposiciones para crédito de riesgo en compromisos fuera de balance (ver Nota 3.8)	**683**	488	(547)	**(59)**	-	14	**638**
Disposiciones por beneficios a empleados (ver Nota 5.2)	**2,100**	889	(571)	**318**	(6)	(71)	**2,341**
Disposiciones para ajustes fiscales (ver Nota 6)	**162**	100	(51)	**49**	(75)	(1)	**135**
Disposiciones para planes de ahorro hipotecario y compromisos de cuentas.	**193**	9	(26)	**(17)**	(5)	-	**171**
Otras disposiciones (1)	**3,207**	626	(195)	**431**	(2,462)	144	**1,320**
TOTAL	**6,345**	**2,112**	**(1,390)**	**722**	**(2,548)**	**86**	**4,605**

NOTA 8.3.1 COMPROMISOS BAJO ACUERDOS DE AHORRO HIPOTECARIO

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

En Francia, Comptes d'épargne-logement (CEL o cuentas de ahorro hipotecario) y Plans d'épargne-logement (PEL o planes de ahorro hipotecario) son planes de ahorro especiales para clientes individuales que se rigen por la Ley 65-554 del 10 de julio de 1965. Estos productos combinan una fase de depósito inicial en forma de una cuenta de ahorro que genera intereses, seguida de una fase de préstamo en la que los depósitos se utilizan para otorgar préstamos hipotecarios. La fase de préstamo está sujeta a la existencia previa de la fase de ahorro y, por lo tanto, es inseparable de ella. Los depósitos de ahorro cobrados y los préstamos otorgados se miden al costo amortizado.

Estos instrumentos crean dos tipos de compromisos para el Grupo: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros de los clientes por un período futuro indeterminado a una tasa de interés establecida al inicio del acuerdo de ahorro hipotecario, y la obligación de otorgar posteriormente préstamos al cliente a un interés Tasa también establecida al inicio del acuerdo de ahorro.

Si está claro que los compromisos en virtud de los acuerdos PEL / CEL tendrán consecuencias negativas para el Grupo, se registra una provisión en el lado del pasivo del balance. Cualquier cambio en estas provisiones se reconoce como ingreso bancario neto en el ingreso por intereses netos. Estas disposiciones solo se refieren a compromisos derivados de PEL / CEL que están pendientes a la fecha de cálculo.

Las provisiones se calculan para cada generación de planes de ahorro hipotecario (PEL), sin compensación entre las diferentes generaciones de PEL, y para todas las cuentas de ahorro hipotecario (CEL) que conforman una sola generación.

Durante la fase de depósito, el compromiso subyacente utilizado para determinar el monto a ser provisionado se calcula como la diferencia entre el monto promedio esperado de los depósitos y el monto mínimo esperado. Estas dos cantidades se determinan estadísticamente sobre la base de las observaciones históricas del comportamiento pasado de los clientes.

Durante la fase de préstamo, el compromiso subyacente a ser provisionado incluye préstamos ya otorgados, pero aún no emitidos en la fecha de cálculo, y préstamos futuros que se consideran estadísticamente probables sobre la base de depósitos que se reconocen actualmente en el estado de situación financiera a la fecha de Cálculo y sobre la base de observaciones históricas del comportamiento pasado del cliente.

Se reconoce una provisión si el valor descontado de las ganancias futuras esperadas para una generación dada de PEL / CEL es negativo. Las ganancias se estiman sobre la base de las tasas de interés disponibles para clientes individuales para productos de ahorro y préstamo equivalentes, con una vida útil y una fecha de inicio similares.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

DEPOSITOS DESTACADOS EN LAS CUENTAS PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas PEL	19,186	19,291
menos de 4 años	3,466	5,847
Entre 4 y 10 años.	10,555	8,344
más de 10 años	5,165	5,100
Cuentas CEL	1,346	1,394
TOTAL	**20,532**	**20,685**

PRÉSTAMOS DE VIVIENDA DESTACADOS OTORGADOS CON RESPECTO A LAS CUENTAS DE PEL / CEL

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
menos de 4 años	1	4
entre 4 y 10 años.	26	128
más de 10 años	11	6
TOTAL	**38**	**138**

DISPOSICIONES PARA COMPROMISOS RELACIONADOS CON LAS CUENTAS DE PEL / CEL

(En millones de euros)			31.12.2018	31.12.2017
Cuentas PEL	189	-	(31)	158
menos de 4 años	19	-	(16)	3
entre 4 y 10 años.	31	-	(11)	20
más de 10 años	139	-	(4)	135
Cuentas CEL	4	9	-	13
TOTAL	**193**	**9**	**(31)**	**171**

El nivel de provisiones es sensible a las tasas de interés a largo plazo. Dado que las tasas a largo plazo fueron bajas durante 2018, las provisiones para las cuentas de ahorro hipotecario PEL y CEL se vincularon principalmente a los riesgos asociados al compromiso de pagar intereses sobre los depósitos. La provisión para ahorros PEL / CEL ascendió a 0.83% del total de las cuentas pendientes al 31 de diciembre de 2018.

MÉTODOS UTILIZADOS PARA ESTABLECER ENTRADAS DE VALUACIÓN DE LA DISPOSICIÓN

Las entradas utilizadas para estimar el comportamiento futuro del cliente se derivan de observaciones históricas de los patrones de comportamiento del cliente durante un largo período (más de 10 años).

Los valores de estas entradas se pueden ajustar siempre que se realicen cambios en las regulaciones que pueden socavar la efectividad de los datos pasados como un indicador del comportamiento futuro del cliente.

Los valores de los diferentes insumos de mercado utilizados, en particular las tasas de interés y los márgenes, se calculan sobre la base de datos observables y constituyen una mejor estimación, en la fecha de valuación, del valor futuro de estas partidas para el período en cuestión, en línea Con la política de administración de riesgo de tasa de interés de la División Banca Comercial.

Las tasas de descuento utilizadas se derivan de la curva de rendimiento de cupones cero frente al Euribor en la fecha de valuación, promediadas en un período de 12 meses.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.3.2 **Otras Disposiciones**

Otras provisiones incluyen provisiones para reestructuración, provisiones para litigios comerciales y provisiones para el reembolso futuro de fondos en relación con transacciones de financiamiento de clientes.

El Grupo está sujeto a un extenso marco legal y regulatorio en los países donde opera. En este complejo contexto legal, el Grupo y algunos de sus representantes anteriores y actuales pueden estar involucrados en diversas acciones legales, incluyendo procesos civiles, administrativos y penales. La gran mayoría de estos procedimientos son parte del negocio actual del Grupo. En los últimos años, el litigio con los inversionistas y el número de disputas que involucran a intermediarios financieros como bancos y asesores de inversión ha aumentado, en parte debido a un entorno financiero difícil.

Es por naturaleza difícil prever el resultado de las disputas, los procedimientos reglamentarios y los actos que involucran a las entidades del Grupo, especialmente si son iniciadas por varias categorías de reclamantes, si el monto de las reclamaciones por daños y perjuicios no está especificado o es indeterminado o si el procedimiento no tiene precedente.

Al preparar sus estados financieros, el Grupo evalúa las consecuencias de los procedimientos legales, reglamentarios o de arbitraje en los que está involucrado. Una provisión se registra cuando las pérdidas de estos procedimientos se vuelven probables y la cantidad se puede estimar de manera confiable.

Para evaluar la probabilidad de pérdidas y el monto de estas pérdidas, y así determinar el monto de las provisiones para reservar, las estimaciones son importantes. La gerencia realiza estas estimaciones al ejercer su juicio y teniendo en cuenta toda la información disponible cuando se preparan los estados financieros. En particular, el Grupo toma en cuenta la naturaleza de la disputa, los hechos subyacentes, los procedimientos en curso y las decisiones judiciales ya tomadas, así como su experiencia y las experiencias de otras compañías que se ocupan de casos similares (suponiendo que el Grupo tiene conocimiento de ello) y, en su caso, la opinión e informes de expertos y asesores jurídicos independientes.

Cada trimestre, el Grupo realiza un examen detallado de las disputas pendientes que presentan un riesgo significativo. La descripción de esas disputas se presenta en la Nota 9 “Información sobre riesgos y litigios”.

Durante el año fiscal 2018, el Grupo llegó a un acuerdo con las autoridades estadounidenses y europeas para finalizar las investigaciones relacionadas con IBOR y algunas transacciones con contrapartes libias, y con algunas autoridades estadounidenses para finalizar las investigaciones relacionadas con las sanciones económicas y el lavado de dinero. En el contexto de esos acuerdos, el Grupo acordó pagar multas a esas autoridades por un monto total de USD 2,7 mil millones; al mismo tiempo, la provisión por disputas por derechos públicos reconocida en los estados financieros del Grupo se ha revertido parcialmente y su saldo pendiente asciende a 340 millones de euros al 31 de diciembre de 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.4 Activos fijos tangibles e intangibles.

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los activos fijos tangibles e intangibles incluyen los activos fijos operativos y de inversión. Los activos de equipo mantenidos para arrendamiento operativo se incluyen en activos tangibles operativos, mientras que los edificios mantenidos para arrendamiento se incluyen en propiedades de inversión.

Los activos fijos tangibles e intangibles se registran a su precio de compra en el lado del activo del balance, menos la depreciación, la amortización y el deterioro.

El precio de compra de los activos fijos incluye los costos por préstamos incurridos para financiar un largo período de construcción de los activos fijos, junto con todos los demás gastos directamente atribuibles. Los subsidios a la inversión recibidos se deducen del costo de los activos relevantes. El software desarrollado internamente se registra en el lado del activo del estado de situación financiera en la cantidad del costo directo del desarrollo.

Tan pronto como son aptos para el uso, los activos fijos se deprecian o amortizan utilizando el enfoque basado en componentes. Cada componente se deprecia o amortiza a lo largo de su propia vida útil. El Grupo ha aplicado este enfoque a sus propiedades operativas, desglosando sus activos en componentes con períodos de depreciación de 10 a 50 años. Los períodos de depreciación para activos fijos distintos de los edificios dependen de su vida útil, que generalmente se estima en 3 a 20 años.

Cualquier valor residual del activo se deduce de su importe depreciable. Si hay una disminución o aumento posterior en este valor residual inicial, el monto depreciable del activo se ajusta, lo que lleva a una posible modificación del programa de depreciación.

La depreciación y la amortización se registran en el estado de resultados en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Los activos fijos agrupados en Unidades Generadoras de Efectivo se someten a pruebas de deterioro cada vez que hay algún indicio de que su valor puede haber disminuido. Las asignaciones y las reversiones de provisiones por deterioro se registran en el estado de resultados en Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles.

Las ganancias y pérdidas de capital realizadas en activos fijos operativos se reconocen en la utilidad neta de otros activos.

Las propiedades de inversión se deprecian utilizando el método basado en componentes. Cada componente se deprecia a lo largo de su propia vida útil, que varía de 10 a 50 años.

Las ganancias o pérdidas en activos de arrendamiento operativo y en propiedades de inversión, incluyendo amortización y depreciación, se reconocen en Ingresos de otras actividades y Gastos de otras actividades (ver Nota 4.2).

CAMBIOS EN ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

(En millones de euros)	Valor contable bruto al 31.12.2017	Adquisiciones	Disposiciones	Cambios en la traducción, alcance de consolidación y reclasificaciones.	Valor contable bruto al 31.12.2018	Depreciación y amortización de activos al 31.12.2017	Asignaciones a amortización y depreciación en 2018.	Deterioro de activos en 2018	Amortizaciones por amortización y depreciación en 2018	Cambios en la traducción, alcance de consolidación y reclasificaciones.	Valor contable neto a 31.12.2018	Valor contable neto a 31.12.2017
Activos intangibles	6,237	801	(119)	(156)	6,763	(4,297)	(435)	(1)	73	95	2,198	1,940
Activos tangibles operativos	11,016	728	(379)	(314)	11,051	(5,964)	(561)	(5)	207	210	4,938	5,052
Arrendamiento de activos de empresas financieras especializadas.	23,699	10,496	(7,503)	89	26,781	(6,511)	(3,573)	(95)	2,946	50	19,598	17,188
Propiedad de inversión	777	-	-	(737)	40	(139)	(1)	-	-	117	17	638
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES	**41,729**	**12,025**	**(8,001)**	**(1,118)**	**44,635**	**(16,911)**	**(4,570)**	**(101)**	**3,226**	**472**	**26,751**	**24,818**

PERITO TRADUCTOR AMPE EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

DESGLOSE DE LOS PAGOS MÍNIMOS RECIBIDOS EN LOS ACTIVOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO

(En millones de euros)	31.12.2018	31.12.2017
pagos vencidos en menos de un año	3,625	3,400
pagos vencidos en 1-5 años	17,077	12,392
Pagos vencidos en más de cinco años.	787	328
TOTAL MÍNIMO DE PAGOS FUTUROS RECIBIDOS	**21,489**	**16,120**

NOTA 8.5 Transacciones de tipo cambio

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

A la fecha del balance, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio al contado vigente. Las pérdidas o ganancias de divisas realizadas o no realizadas se reconocen en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en transacciones financieras.

Las transacciones de divisas a plazo se reconocen a valor justo en base al tipo de cambio a plazo para el vencimiento restante. Las posiciones al contado en divisas se valúan utilizando las tasas al contado oficiales vigentes al final del período. Las ganancias y pérdidas no realizadas se reconocen en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados (ver Nota 3.1), excepto cuando la contabilidad de coberturas se aplica a una transacción de cobertura de flujo de efectivo o una cobertura de una Inversión neta en una operación en el extranjero (ver Nota 3.2).

A la fecha del balance, los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras valuados al valor justo (en particular, las acciones y otros instrumentos de patrimonio) se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio al contado vigente. Las pérdidas o ganancias en el mercado de divisas se reconocen ya sea en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados, o en otro resultado integral (Ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas), dependiendo de la contabilización de las ganancias o pérdidas. pérdidas relativas a estos activos / pasivos.

A la fecha del balance, los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras valuados al costo histórico se convierten a la moneda funcional de la entidad al tipo de cambio histórico en el momento del reconocimiento inicial.

	31.12.2018				31.12.2017			
(En millones de euros)	**Activos**	**Pasivos**	**Divisas compradas, aún no recibidas**	**Divisas vendidas, aún no entregadas**	**Activos***	**Pasivos**	**Divisas compradas, aún no recibidas**	**Divisas vendidas, aun no entregadas**
EUR	767,029	831,415	28,393	32,198	739,218	790,479	27,723	31,949
USD	257,257	213,653	40,461	41,579	263,408	229,177	51,273	41,661
GBP	44,372	44,012	28,709	10,159	42,140	37,804	15,021	10,321
JPY	68,895	62,273	24,519	33,531	57,884	54,176	17,753	24,588
AUD	5,244	6,663	7,798	6,707	6,284	7,035	4,830	5,910
CZK	35,612	35,102	208	783	34,562	36,175	572	766
RUB	12,286	7,406	113	90	13,938	10,590	37	88
RON	8,166	7,886	56	49	8,011	7,967	168	132
Otras divisas	110,567	96,018	24,195	18,514	109,683	101,725	32,740	27,191
TOTAL	**1,309,428**	**1,309,428**	**154,452**	**143,610**	**1,275,128**	**1,275,128**	**150,117**	**142,606**

Importes refirmados en comparación con los estados financieros consolidados emitidos en 2018, luego del cambio en la asignación de transacciones entre compañías por moneda.

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

NOTA 8.6 Empresas incluidas en el ámbito de consolidación.

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
Sudáfrica								
	(1)	SG JOHANNESBURG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Albania								
		BANKA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALBANIA SH.A.	Banco	COMPLETO	88.89	88.89	88.89	88.89
Algeria								
		ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.81	79.81	99.99	99.99
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ALGERIE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Alemania								
		AKRUN EINS GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. OBJEKT SEREN 1 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		ALD AUTOLEASING D GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		ALD INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		ALD INTERNATIONAL SAS & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		ALD LEASE FINANZ GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGGEWERBE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.93	99.91	51	51
		BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		CAR PROFESSIONAL FUHRPARKMANAGEMENT UND BERATUNGSGESELLSCHAFT MBH & CO. KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		CARPOOL GMBH	Corredor	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		EUROPARC DREILINDEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		EUROPARC GMBH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		EUROPARC KERPEN GMBH	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		GEFA BANK GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		GEFA VERSICHERUNGSDIENST GMBH	Financiamiento Especializado	EFS	100	100	100	100
		HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75	75	75	75
		HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGEN MBH	Administración de la Cartera	COMPLETO	75	75	100	100
		HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Servicios	COMPLETO	75	75	100	100
		INTERLEASING DELLO HAMBURG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		PEMA GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		PODES DREI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 4 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		PODES GRUNDSTUCKS - VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH&CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		PODES ZWEI GRUNDSTUCKS-VERMIETUNGSGESELLSCHAFT MBH &CO OBJEKTE WEL 3 KG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	RED & BLACK AUTO GERMANY 2 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	0	99.91	0	100

PERITO TRADUCTOR AMPE EI
SILVIA
GLORIA
VALDES
GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	99.93	99.91	100	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

(6)	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHRANKT)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	0	100	0
(2)	RED & BLACK CAR SALES 1UG	Compañía Financiera	COMPLETO	0	79.82	0	100
	SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE INTERNATIONAL GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG FRANCFORT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE EFFEKTEN GMBH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGECAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
(1)(5)	SOGECAP RISQUES DIVERS DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Aseguradora	COMPLETO	0	100	0	100
(1)(6)	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
Australia							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Austria							
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(3)	SG EQUIPMENT LEASING AUSTRIA GMBH	Financiamiento Especializado	EFS	0	100	0	100
(1)	SG VIENNE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Bélgica							
	AXUS FINANCE SPRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	AXUS SA/NV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.74	60.74	100	100
	PARCOURS BELGIUM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PEMA TRUCK TRAILER VERHUUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG BRUXELLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE FINANCEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE IMMOBEL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE PRIVATE BANKING NV/SA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Benín							
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BENIN	Banco	COMPLETO	90.98	89.64	91.65	90.3
Isla Bermudas							
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
Brasil							
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	BANCO SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BRASIL S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	MORDENO SOCIEDADES ANONIMAS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SOCIETE GENERALE S.A. CORRETORA DE CAMBIO. TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	Corredor	COMPLETO	0	100	0	100
Islas Vírgenes Británicas							
	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG SERVICES LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
Bulgaria							
	REGIONAL URBAN DEVELOPMENT FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	51.86	51.86	52	52
	SG EXPRESS BANK	Banco	COMPLETO	99.74	99.74	99.74	99.74
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FACTORING EOOD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100
	SOGELEASE BULGARIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.74	99.74	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
Burkina Faso								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BURKINA FASO	Banco	COMPLETO	51.27	51.27	52.61	52.61
Camerún								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAMEROUN	Banco	COMPLETO	58.08	58.08	58.08	58.08
Canadá								
		KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	SG HAMBROS TRUST COMPANY (CANADA) INC	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA BRANCH)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE CAPITAL CANADA INC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Caiman								
		AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED	Especialista Financiero	COMPLETO	0	100	0	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
China								
		ALD FORTUNE AUTO LEASING & RENTING SHANGHAI CO. LTD	Especialista Financiero	ESI	39.91	39.91	50	50
		SOCIÉTÉ GENERALE (CHINA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
Corea del Sur								
		SG SECURITIES KOREA CO. LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG SEOUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Costa de marfil								
		SOCIÉTÉ GÉNÉRALE COTE D'IVOIRE	Banco	COMPLETO	73.25	73.25	73.25	73.25
		SOGEBOURSE EN COTE D'IVOIRE	Administración de Cartera	COMPLETO	71.25	71.27	99.98	100
Croacia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(6)	ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	0	100	0
Curasao								
		SGA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Dinamarca								
		ALD AUTOMOTIVE A/S	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET A/S	Especialista Financiero	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
		PEMA LAST OG- TRAILERUDLEJNING A/S	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG FINANS AS DANISH BRANCH	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
Emiratos Árabes Unidos								
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DUBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
España								
		ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(5)	ALD AUTORENTING S.A.U.	Especialista Financiero	COMPLETO	0	79.82	0	100
		ALTURA MARKETS. SOCIEDAD DE VALORES. SA	Corredor	EJV	50	50	50	50
	(1)	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	(5)	PARCOURS IBERIA SA	Especialista Financiero	COMPLETO	0	79.82	0	100
	(6)	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	0	100	0

PERITO TRADUCTOR JURADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SELF TRADE BANK SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA. E.F.C. S.A.	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SUCCURSAL EN ESPANA	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SODEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
Estonia							
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Especialista Financiero	COMPLETO	59.87	59.87	75.01	75.01
Estados Unidos de América							
	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	CGI FINANCE INC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
(8)	CGI NORTH AMERICA INC.	Especialista Financiero	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
(8)	CLASSIC YACHT DOCUMENTATION. INC.	Servicios	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Portfolio Management	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS EQUITIES CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES. INC.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS. LLC	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS SECURITIES. LLC	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG AMERICAS. INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG CONSTELLATION. INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP.	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG MORTGAGE SECURITIES. LLC	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG REINSURANCE INTERMEDIARY BROKERAGE. LLC	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS. INC.	Especialista Financiero	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIF. LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SGAIH. INC.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SGB FINANCE NORTH AMERICA INC.	Especialista Financiero	COMPLETO	50.94	50.94	100	100
(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (NEW YORK)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ENERGY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FINANCIAL CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INVESTMENT CORPORATION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE LIQUIDITY FUNDING. LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	TENDER OPTION BOND PROGRAM (TAXABLE AND TAX-EXEMPT)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Finlandia							
	AXUS FINLAND OY	Especialista Financiero	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	NF FLEET OY	Especialista Financiero	COMPLETO	63.85	63.85	80	80

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
Francia							
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Administración de Cartera	COMPLETO	87.1	87.1	87.1	87.1
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Administración de Cartera	COMPLETO	58.1	58.1	58.1	58.1
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Administración de Cartera	COMPLETO	68.7	68.7	68.7	68.7
	9 RUE DES BIENVENUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
	AIR BAIL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	AIX - BORD DU LAC - 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	AIX - BORD DU LAC - 4	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	ALD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	79.82	79.82
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	AMPERIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	0	50	0
	ANTALIS SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ANTARES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	ANTARIUS	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ARTISTIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	0	30	0
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Compañía Financiera	COMPLETO	69.35	69.35	69.35	69.35
(3)	AXA SOGECAP LOAN	Administración de Cartera	COMPLETO	0	100	0	100
	BANQUE COURTOIS. SUCCESSEUR DE L'ANCIENNE MAISON COURTOIS ET CIE DEPUIS 1760	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banco	COMPLETO	50	50	50	50
	BANQUE KOLB	Banco	COMPLETO	99.97	99.97	99.97	99.97
	BANQUE LAYDERNIER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE NUGER	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BANQUE POUYANNE	Banco	ESI	35	35	35	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
	BANQUE TARNEAUD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	BOURSORAMA SA	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	BREMANY LEASE SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(2)	CAEN - RUE BASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
(2)	CAEN - RUE DU GENERAL MOULIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	CARBURAUTO	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	CARRERA	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	CENTRE IMMO PROMOTION	Real Estate and Real Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	CHARTREUX LOT A1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	CHEMIN DES COMBES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	99.89	99.89
	CONTE	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
(5)	CREDINORD CIDIZE	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	CREDIT DU NORD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Administración de Cartera	COMPLETO	89.94	88.67	89.94	88.67
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Administración de Cartera	COMPLETO	79.78	79.98	79.78	79.98
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Administración de Cartera	COMPLETO	78.34	78.1	78.34	78.1
	DESCARTES TRADING	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	DESSUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(5)	DEVILLE AVENUE LECLERC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	DISPONIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS -1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	ETOILE CLIQUET 90	Compañía Financiera	COMPLETO	73.52	73.52	73.52	73.52
	ETOILE ID	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Aseguradora	COMPLETO	51.59	0	51.59	0
(6)	ETOILE VALEURS MOYENNES-C	Aseguradora	COMPLETO	61.09	0	61.09	0
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	FCC ALBATROS	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	51	51
(2)	FCT CODA	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	FEEDER LYX E ST50 D5	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR CAC 40	Compañía Financiera	COMPLETO	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	COMPLETO	100	99.56	100	99.56
	FENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
(5)	FIDUCEO	Servicios	COMPLETO	0	100	0	100
	FINANCIERE PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	FINANCIERE UC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
		FINASSURANCE SNC	Corredor	COMPLETO	98.89	98.89	99	99
		FRANFINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
		FRANFINANCE LOCATION	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
		GALYBET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		GENEBANQUE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		GENECAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		GENECAR – SOCIÉTÉ GÉNÉRALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
		GENECOMI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.64	99.64	99.64	99.64
		GENEFIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		GENEFINANCE	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
		GENEGIS I	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		GENEGIS II	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		GENEVALMY	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
		IMAPRIM AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
		IMMOBILIERE PROMEX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	(1)	INORA LIFE FRANCE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
		INTER EUROPE CONSEIL	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(5)	INVESTIR IMMOBILIER MAROMME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
		INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		INVESTISSEMENT 81	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		KOLB INVESTISSEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		LA BANQUE POSTALE FINANCEMENT	Financiamiento Especializado	ESI	35	35	35	35
		LA CORBEILLERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24	24	40	40
	(3)	LA COURTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30
		LA CROIX BOISEE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
		LES ALLEES DE L'EUROPE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	34	34	34	34
		LES CEDRES BLEUS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		LES JARDINS D'ALHAMBRA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LES MESANGES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55	55	55	55
	LES VILLAS VINCENTI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	L'HESPEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	LYON LA FABRIC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	48.87	48.87	50	50
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR GL OVERLAY F	Administración de Cartera	COMPLETO	87.27	87.27	87.27	87.27
	LYXOR INTERMEDIATION	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	NOAHO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	85	85	85	85
	NORBAIL IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	NORBAIL SOFERGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	NORIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	ONYX	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	OPERA 72	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	ORADEA VIE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	ORPAVIMOB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	PACTIMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	86	86
	PARCOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS ANNECY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS BORDEAUX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS NANTES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS STRASBOURG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PARCOURS TOURS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	PAREL	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60	60	60	60
	PRAGMA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	86	86	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	(3)	PRIMAXIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	93.74	0	95
		PRIORIS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	94.89	94.89	95	95
		PROGEREAL SA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.01	25.01	25.01	25.01
		PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
		RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		RIVAPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	80	100	80
	(6)	RIVAPRIM REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	0	100	0
		S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SAGEMCOM LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
		SAINT CLAIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SAINT-MARTIN 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(8)	SARL CS 72 - KERIADENN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
		SARL DE LA COTE D'OPALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SARL DE LA VECQUERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SARL EKO BOUAYE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SARL SEINE CLICHY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
		SAS COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SAS ECULLY SO'IN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	71.62	71.62	75	75
	(6)	SAS FOCH SULLY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	87.97	0	90	0
		SAS LOIRE ATLANTIQUE TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(6)	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	0	90	0

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SAS MS FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS NOYALIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
	SAS PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SAS RESIDENCIAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68.4	68.4	68.4	68.4
(6)	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40.08	0	41	0
	SAS SOGEBROWN POISSY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SAS SOGEMYSJ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SAS SOJEPRIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	0	100	0
(6)	SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
	SAS TOUR D2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	JO	50	50	50	50
	SAS ZAC DU TRIANGLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48.7	48.7	51	51
	SC ALICANTE 2000	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SC CHASSAGNE 2000	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51.6	51.6	60	60
	SCCV 29 ET 31 AVENUE CHARLES DE GAULLE A LA TESTE DE BUCH	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCCV 3 CHATEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
(3)	SCCV ADIVO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	26	0	26
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
		SCCV BAHIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48.7	48.7	51	51
	(3)	SCCV BALMA ENTREPRISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	50	0	50
	(3)	SCCV BASSENS LES MONTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	70	0	70
		SCCV BLAINVILLE LEMARCHAND	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SCCV BOIS-GUILLAUME PARC DE HALLEY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(6)	SCCV BOURGOIN 140 ROUTE DE LYON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	78.2	0	80	0
		SCCV BRON CARAVELLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
	(5)	SCCV CAEN - CHARITE ILOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
		SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SCCV CAEN PANORAMIK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	50	40	50
	(5)	SCCV CHARITE - REHABILITATION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
		SCCV CHARTREUX LOT C	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	100	100	100	100
		SCCV CHARTREUX LOT E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	35	35	35	35
		SCCV CITY SQUARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	50	50	50	50
		SCCV CLICHY BRC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	28	28	28	28
		SCCV COURS CLEMENCEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	43	43	50	50
		SCCV CUGNAUX-LEO LAGRANGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	35	35	35	35
		SCCV EKO GREEN CITY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SCCV EKO PARK OCEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5
		SCCV ESPACES DE DEMAIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SCCV EURONANTES 1E	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SCCV GAO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	32.5	32.5	32.5	32.5

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	60.2	70	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
	SCCV HALLUARD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	33.33	33.33	33.33	33.33
	SCCV HOUSE PARK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCCV JDA OUISTREHAM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV KYMA MERIGNAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
(6)	SCCV LA MADELEINE SAINT-CHARLES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	49	49	49	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRÉ SOLARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	0	25	0
	SCCV LE COURTIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCCV LE SIX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	24.5	24.5	24.5	24.5
	SCCV LE TEICH COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCCV LES ECRIVAINS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	FULL	64	64	80	80
	SCCV LES SUCRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50
(6)	SCCV LESQUIN PARC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	0	50	0
(6)	SCCV LILLE - JEAN MACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	26.72	0	33.4	0
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	64	64	80	80
(3)	SCCV MASSON BEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30
(6)	SCCV MEHUL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	0	70	0

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
	(6)	SCCV MERIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	0	30	0
		SCCV MONROC - LOT 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
		SCCV MONTREUIL ACACIA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
		SCCV NATUREO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	(6)	SCCV IASE ARENAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	0	100	0
		SCCV NOAHO HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.75	97.75	100	100
	(6)	SCCV NOISY BOISSIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	0	51	0
		SCCV PARIS ALBERT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SCCV PARK OCEAN II	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SCCV PRADES BLEU HORIZON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
		SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	(6)	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	0	70	0
		SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SCCV ROUSSET - LOT 03	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.2	60.2	70	70
		SCCV SAY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SCCV SENGHOR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
		SCCV SWING RIVE GAUCHE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
		SCCV TALENCE PUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95	95	95	95
	(6)	SCCV TASSIN - 190 CDG	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	0	35	0
	(3)	SCCV VAULX PABLO PICASSO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	0	47.75	0	50
		SCCV VERNAISON - RAZAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.75	47.75	50	50

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
		SCCV VILLA CHANZY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	0	25	0
	(6)	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	92.8	0	100	0
		SCI 1134. AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
		SCI 637 ROUTE DE FRANS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
		SCI ABARITZ	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCI AGIAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCI ANGLET PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	38.5	38.5	38.5	38.5
		SCI AQPRIM PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	79.8	79.8	50	50
		SCI ASC LA BERGEONNERIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	42	42	50	50
	(3)	SCI AUBERVILLIERS CREVECOEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
		SCI AVARICUM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99	99	99	99
		SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
		SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	0	30	0
		SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
		SCI CHARITE - GIRANDIERE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	(2)	SCI D.S.N.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	32.5	0	32.5
		SCI DIAGONALE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	75	75
		SCI DREUX LA ROTULE NORD	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
		SCI DU 84 RUE DU BAC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
		SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
		SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
		Raíces					
	SCI ETRECHY SAINT IASOLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI EUROPARC HAUTE BORNE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	51	51	51	51
	SCI EUROPARC ST MARTIN DU TOUCH 2002	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(3)	SCI HAUSQUETTE I	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
	SCI HEGEL PROJECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	68	68	85	85
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	93	93	100	100
	SCI LA MARQUEILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI L'ACTUEL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI LAVOISIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI LE CERCLE DES ARTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	37.5	37.5	37.5	37.5
	SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	40	40
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
(8)	SCI LE PARC DE BORDEROUGE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES BAIGNOTS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI LES RESIDENCES GENEVOISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90	90	90	90
(3)	SCI LES TERRASSES DE BEL AIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	40	0	40
	SCI LIEUSAINT RUE DE PARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI L'OREE DES LACS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	70	70	70	70
	SCI LYON BON LAIT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI LYON JOANNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	47.8	47.8	50	50
	SCI MARSEILLE LE ZEPHYR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	55.9	55.9	65	65
	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	SCI NOAHO RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	95.5	95.5	100	100
(8)	SCI PATRIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	25.8	25.8	30	30
	SCI PORTU ONDOAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI PROJECTIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	48	48	60	60
	SCI PRONY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI QUINTEFEUILLE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SCI QUINTESSENCE-VALESCURE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	48	50	50
	SCI REIMS GARE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	40	40	40	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	92	100	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	96	100	100
(3)	SCI ROUBAIX FOCH-LECLERC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
(8)	SCI SAINT JEAN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	38	38	38	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60	60	60	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	52.8	52.8	66	66
	SCI SOGECIP	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
	SCI SOGECTIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	100	100
(3)	SCI SOGEPROM ATLANTIQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	80	0	80
	SCI STRASBOURG ETOILE THUMENAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI STRASBOURG ROUTE DE WASSELONNE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	80	80	80	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SCI VAILLANT COUTURIER	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SCI VALENCE-CHAMPS DE MARS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SCI VELRI	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	EJV	50	50	50	50
	SCI VILLA EMILIE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SCPI GENEPIERRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	45.08	45.08	45.08	45.08
	SEFIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.89	99.89	100	100
	SERVIPAR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	SG 29 HAUSSMANN	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG ACTIONS EURO SELECTION	Financiamiento Especializado	COMPLETO	40.05	0	40.05	0
(6)	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Aseguradora	COMPLETO	64.94	0	64.94	0
	SG ACTIONS FRANCE	Administración de Cartera	COMPLETO	38.14	38.14	38.14	38.14
(6)	SG ACTIONS LUXE-C	Aseguradora	COMPLETO	84.25	0	84.25	0
(6)	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Aseguradora	COMPLETO	60.05	0	60.05	0
	SG ACTIONS US	Administración de Cartera	COMPLETO	65.06	100	65.06	100
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EUROPEAN MORTGAGE INVESTMENTS	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FLEXIBLE	Administración de Cartera	COMPLETO	92.48	100	92.48	100
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LYXOR LCR FUND	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SG MONE TRESO-E	Aseguradora	COMPLETO	98.62	0	98.62	0
	SG MONETAIRE PLUS E	Compañía Financiera	COMPLETO	58.93	38.45	58.93	38.45
(6)	SG OBLIG ETAT EURO-R	Aseguradora	COMPLETO	79.94	0	79.94	0
	SG OPCIMMO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	97.95	97.95	97.95	97.95
	SG OPTION EUROPE	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(5)	SG SERVICES	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	72.77	75.34	72.77	75.34
	SGB FINANCE S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.94	50.94	51	51
	SGEF SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
(6)	SGI 1-5 ASTORG	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
	SGI HOLDING SIS	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SGI PACIFIC	Aseguradora	COMPLETO	86.17	0	89.53	0
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25.5	25.5	30	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
(5)	SNC DU 10 RUE MICHELET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	0	100	0	100
	SNC ISSY FORUM 10	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC ISSY FORUM 11	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40
	SNC PROMOSEINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	33.33	33.33	33.33	33.33
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE 110 RUE DE RICHELIEU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	35	0	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PIERLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLEMENTO	99.99	99.99	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ERICA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Compañía Financiera	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Administración de Cartera	COMPLEMENTO	99.91	99.91	99.91	99.91
(5)	SOCIETE DE REALISATION DU PARC D'ACTIVITES DE TOULOUSE S O P A T	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	100	0	100
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLEMENTO	99.98	99.98	100	100
	SOCIETE DU PARC D ACTIVITE DE LA VALENTINE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE FINANCIERE D' ANALYSE ET DE GESTION	Compañía Financiera	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL FINANCE	Administración de Cartera	COMPLEMENTO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE DE BANQUE AUX ANTILLES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE FACTORING	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE PARTICIPATIONS	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AUTORIZADO
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	INDUSTRIELLES						
	SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER SOGEBAIL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SCF	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SFH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE LES PINSONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE BEAUJOIRE	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOGE PERIVAL I	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL II	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL III	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGE PERIVAL IV	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEACT.SELEC.MON.	Administración de Cartera	COMPLETO	99.78	99.78	99.78	99.78
	SOGECAMPUS	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(6)	SOGECAPIMMO 2	Aseguradora	COMPLETO	89.39	0	90.84	0
	SOGEFIM HOLDING	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFIMUR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINANCEMENT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEFONTENAY	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGELEASE FRANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEMARCHE	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPARTICIPATIONS	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

	SOGEPROM ALPES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM CVL SERVICES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM ENTREPRISES REGIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM HABITAT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SERVICES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	90.9	90.9	100	100
	SOGESSUR	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOGEVIMMO	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	85.55	100	85.55	100
(5)	SOGINFO-SOCIETE DE GESTION ET D'INVESTISSEMENTS FONCIERS	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	0	100	0	100
	ST BARNABE 13004	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	43	43	50	50
	STAR LEASE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	STRACE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	TEMSYS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(8)	URBANISME ET COMMERCE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.88	99.88	99.88	99.88
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	UTEI FEYZIN	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	0	30	0	30
	VALMINVEST	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100
	VILLA D'ARMONT	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	40	40	40	40

PERITO TRADUCTOR AMIE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
Ghana								
		SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banco	COMPLETO	60.22	56.67	60.22	56.67
Gibraltar								
		HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Grecia								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. LEASE OF CARS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Guinea								
		SG DE BANQUES EN GUINEE	Banco	COMPLETO	57.94	57.94	57.94	57.94
Guinea Ecuatorial								
		SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banco	COMPLETO	52.44	52.44	57.23	57.23
Hong Kong								
	(1)	DESCARTES TRADING HONG KONG BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(6)	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	0	100	0
		SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG HONG KONG	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES (HONG-KONG) LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD (HONG-KONG)	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE ASIA LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Hungría								
		ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG KFT	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(5)	MKB-EUROLEASING AUTOPARK KERESKEDELMI ES SZOLGALTATO ZARTKORUEN MUKODO RESZVENYTARSASAG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	79.82	0	100
	(3)	SG EQUIPMENT FINANCE HUNGARY ZRT	Financiamiento Especializado	EFS	0	100	0	100
	(3)	SG EQUIPMENT LEASING HUNGARY LTD	Financiamiento Especializado	EFS	0	100	0	100
Isla Jersey								
		ELMFORD LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM I LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM II LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		HANOM III LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		JD CORPORATE SERVICES LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(7)	LYXOR MASTER FUND	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
		SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		SOLENTIS INVESTMENT SOLUTIONS PCC	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Isla de Hombre								
		KBBIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	50	50	50	50

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	KBTIOM LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Isla Guernsey							
	ARAMIS II SECURITIES CO. LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	HTG LIMITED	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	KBII PCC LIMITED	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
	MISON NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Caimán							
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Islas Vírgenes Británicas							
	TSG HOLDINGS LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG MANAGEMENT LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	TSG SERVICES LTD	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
India							
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG MUMBAI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE PRIVATE	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Irlanda							
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Aseguradora	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	INORA LIFE LTD	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)	SG DUBLIN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SGSS (IRELAND) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Italia							
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	FIDITALIA S.P.A	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	FRAER LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	73.85	73.85	73.85	73.85
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FACTORING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING SPA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG MILAN	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SOGESSUR SA	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
Japón							
	LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD	Administración de Cartera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	SG TOKYO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
	(1)	SOCIETE GENERALE (NORTH PACIFIC) LTD. TOKYO BRANCH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Letonia								
		ALD AUTOMOTIVE SIA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Líbano								
		SG DE BANQUE AU LIBAN	Banco	ESI	16.79	16.79	16.85	16.85
Lituania								
		UAB ALD AUTOMOTIVE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	59.86	59.86	75	75
Luxemburgo								
		ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		AXA IMFIISUSSH.DUR.HIGHYIELD ADIS H	Financiamiento Especializado	COMPLETO	50.58	38	50.58	38
		AXUS LUXEMBOURG SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		BARTON CAPITAL SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	CHABON SA	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
		CODEIS COMPARTIMENT A0076	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		CODEIS SECURITIES S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		COVALBA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		G FINANCE LUXEMBOURG SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		IVEFI S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		LX FINANZ S.A.R.L.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		SG ISSUER	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SGBTCI	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE BANK & TRUST	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	SOCIETE GENERALE LDG	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
		SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE RE SA	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Grupo Inmobiliario de Sociedad	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELIFE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
Macedonia								
		OHRIDSKA BANKA AD SKOPJE	Banco	COMPLETO	74.53	70.02	75.38	70.96
Madagascar								
		BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banco	COMPLETO	70	70	70	70
Malta								
		LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Marruecos								
		ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	36.57	36.56	50	50
		ATHENA COURTAGE	Aseguradora	COMPLETO	58.45	58.41	99.93	99.93
		FONCIMMO	Grupo Inmobiliario de Sociedad	COMPLETO	57.57	57.53	100	100
		LA MAROCAINE VIE	Aseguradora	COMPLETO	89.03	89.02	99.98	99.98
		SG MAROCAINE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	57.57	57.53	57.57	57.53
		SOCIETE D'EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER EQDOM	Financiamiento Especializado	COMPLETO	30.93	45.75	53.72	53.72

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
		SOCIETE GENERALE DE LEASING AU MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.57	57.53	100	100
		SOCIETE GENERALE OFFSHORE	Compañía Financiera	COMPLETO	57.5	57.46	99.88	99.88
		SOGECAPITAL GESTION	Compañía Financiera	COMPLETO	57.53	57.49	99.94	99.94
		SOGECAPITAL PLACEMENT	Administración de cartera	COMPLETO	57.55	57.5	99.96	99.96
		SOGEFINANCEMENT MAROC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	57.57	57.53	100	100
Mauricio								
		SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
México								
		ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		SGFP MEXICO. S.A. DE C.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	99.98	100	100	100
Moldavia								
		MOBIASBANCA GROUPE SOCIETE GENERALE	Banco	COMPLETO	79.93	79.93	87.9	87.9
Mónaco								
	(1)	CREDIT DU NORD - MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SMC MONACO	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (SUCCURSALE MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Montenegro								
		SOCIETE GENERALE BANKA MONTENEGRO A.D.	Banco	COMPLETO	90.56	90.56	90.56	90.56
Noruega								
		ALD AUTOMOTIVE AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
		SG FINANS AS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Nueva Caledonia								
		CREDICAL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	87.07	87.07	96.64	96.64
		SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banco	COMPLETO	90.1	90.1	90.1	90.1
Países Bajos								
		ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		ASTEROLD B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		AXUS FINANCE NL B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		AXUS NEDERLAND BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		COPARER HOLDING	Grupo Inmobiliario de Sociedad	COMPLETO	100	100	100	100
		HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		HORDLE FINANCE B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		MONTALIS INVESTMENT BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG AMSTERDAM	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELEASE B.V.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELEASE FILMS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		TYNEVOR B.V.	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Los Filipinas								
	(1)(2)	SOCIETE GENERALE MANILA OFFSHORE BRANCH	Banco	COMPLETO	0	100	0	100
Polonia								
		ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		EURO BANK S.A.	Banco	COMPLETO	99.99	99.99	99.99	99.99
		PEMA POLSKA SP.Z O.O.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
	(1)(5)	SOGECAP RISQUES DIVERS SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Aseguradora	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Aseguradora	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)(6)	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
		BANQUE DE POLYNESIE	Banco	COMPLETO	72.1	72.1	72.1	72.1
		SOGELEASE BDP SAS	Financiamiento Especializado	COMPLETO	72.1	72.1	100	100
Portugal								
		SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENZ SA	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
Republica Checa								
		ALD AUTOMOTIVE SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		CATAPS	Servicios	ESI	0.61	12.15	40	20
		ESSOX SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
		FACTORING KB	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
		KB PENZIJNI SPOLECNOST. A.S.	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
		KB REAL ESTATE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
		KOMERCNI BANKA A.S	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	60.73	60.73
		KOMERCNI POJISTOVNA A.S	Aseguradora	COMPLETO	80.76	80.76	100	100
		MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA AS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
		PEMA PRAHA SPOL. S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
		PROTOS	Compañía Financiera	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
	(5)	PSA FINANCE CESKA REPUBLIKA SRO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	80	0	100
		SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100
		SOGEPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGEPROM MICHLE S.R.O.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
		STD2. A.S.	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
		VN 42	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
Rumania								
		ALD AUTOMOTIVE SRL	Financiamiento Especializado	COMPLETO	75.89	75.89	100	100
		BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banco	COMPLETO	60.17	60.17	60.17	60.17
		BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Administración de Cartera	COMPLETO	60.15	60.15	99.97	99.97
		BRD FINANCE IFN S.A.	Compañía Financiera	COMPLETO	80.48	80.48	100	100
		S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	60.17	60.17	100	100
		S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	75	75	75	75
		SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.	Servicios	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGEPROM ROMANIA SRL	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)(6)	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Aseguradora	COMPLETO	100	0	100	0
Reino Unido								
		ACR	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
		ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

PERITO TRADUCTOR INTÉRPRETE
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País		Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
				Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	ALD FUNDING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
(1)(2)	BRIDGEVIEW II LIMITED (UK BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	DESCARTES TRADING LONDON BRANCH	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
(1)	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	JWB LEASE HOLDINGS LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banco	COMPLETO	75	75	75	75
	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	MAGPIE ROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	PICO WESTWOOD LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	ROBERT BENSON. LONSDALE & CO (CANADA) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SAINT MELROSE LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG EQUIPMENT FINANCE LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG EQUIPMENT FINANCE OPERATING LEASING LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG EQUIPMENT FINANCE RENTAL LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 1) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(8	SG LEASING (DECEMBER) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	SG LEASING IX	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
(2)	SG LEASING XII	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
(1)	SG LONDRES	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
	SGFLD LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE-EI
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo		Interés de Votación del Grupo	
					Al 31.12.2018	Al 31.12.2017	Al 31.12.2018	Al 31.12.2017
		SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	-2	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES UK LIMITED	Corredor	COMPLETO	0	100	0	100
		STRABUL NOMINEES LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	TALOS HOLDING LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	TALOS SECURITIES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
	(2)	THE EIFFEL LIMITED PARTNERSHIP	Financiamiento Especializado	COMPLETO	0	100	0	100
	(2)	THE FENCHURCH PARTNERSHIP (EFFECTIVE 11.08.2003)	Compañía Financiera	COMPLETO	0	100	0	100
	(1)	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Federación Rusa								
		ALD AUTOMOTIVE OOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		COMMERCIAL BANK DELTACREDIT JOINT STOCK COMPANY	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		JSC TELSICOM	Servicios	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		LLC RUSFINANCE	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		LLC RUSFINANCE BANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		PJSC ROSBANK	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	99.95	99.95
		RB FACTORING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		RB LEASING LLC	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		RB SERVICE LLC	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Compañía Financiera	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		SG STRAKHOVANIE LLC	Aseguradora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
		SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Aseguradora	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	(2)	SOSNOVKA LLC	Grupo Inmobiliario de la Sociedad Gestora	COMPLETO	0	99.95	0	100
Senegal								
		SOCIETE GENERALE DE BANQUES AU SENEGAL	Banco	COMPLETO	64.45	64.45	64.87	64.87
Serbia								
		ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA A.D. BEOGRAD	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOGELEASE SRBIJA D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
Singapur								
		SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
		SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG SINGAPOUR	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SG TRUST (ASIA) LTD	Compañía Financiera	COMPLETO	100	100	100	100
Eslovaquia								
		ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		ESSOX FINANCE S.R.O	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80	80	100	100
	(1)	KOMERCNI BANKA BRATISLAVA	Banco	COMPLETO	60.73	60.73	100	100
		PEMA SLOVAKIA SPOL.S.R.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH)	Financiamiento Especializado	COMPLETO	80.33	80.33	100	100

PERITO TRADUCTOR AMPE-EL
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA

País			Actividad	Método*	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Propiedad del Grupo Al 31.12.2017	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2018	Interés de Votación del Grupo Al 31.12.2017
Eslovenia								
		ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		SKB LEASING D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
		SKB BANKA D.D. LJUBLJANA	Banco	COMPLETO	99.73	99.73	99.73	99.73
		SKB LEASING SELECT D.O.O.	Financiamiento Especializado	COMPLETO	99.73	99.73	100	100
Suecia								
		ALD AUTOMOTIVE AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		NF FLEET AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	63.85	63.85	80	80
		PEMA TRUCK-OCH TRAILERUTHYRNING AB	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG FINANS AS SWEDISH BRANCH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Suiza								
		ALD AUTOMOTIVE AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
		PEMA TRUCK- UND TRAILERVERMIETUNG GMBH	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(8)	ROSBANK (SWITZERLAND)	Banco	COMPLETO	99.95	99.95	100	100
		SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Financiamiento Especializado	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG ZURICH	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
		SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Taiwán								
	(1)	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	(1)	SG TAIPEI	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Chad								
		SOCIETE GENERALE TCHAD	Banco	COMPLETO	56.86	56.86	67.83	67.83
Tailandia								
		SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
Togo								
	(1)	SOCIETE GENERALE TOGO	Banco	COMPLETO	89.64	89.64	100	100
Tunicia								
		UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banco	COMPLETO	55.1	55.1	52.34	52.34
Turquía								
		ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100
	(1)	SG ISTANBUL	Banco	COMPLETO	100	100	100	100
Ucrania								
		ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Financiamiento Especializado	COMPLETO	79.82	79.82	100	100

COMPLETO: Consolidación total - JO: Operación conjunta - EJV: Patrimonio (Empresa Conjunta) - ESI: Patrimonio (influencia significativa) - SSA: Patrimonio para simplificación (Entidades controladas por el Grupo que se consolidan usando el método de capital para la simplificación debido a su limitada materialidad).

(1) Ramas
(2) Las entidades terminaron en 2018.
(3) Eliminación del ámbito de aplicación en 2018.
(4) Entidades vendidas en 2018.
(5) Fusionado en 2018.
(6) Recién consolidado en 2018.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

(7) Incluyendo 48 fondos.
(8) Terminación en proceso

La información adicional relacionada con el alcance de la consolidación y las inversiones de capital según lo exige el reglamento 2016-09 de la "Autorité des Normes Comptables" (ANC, el regulador de la contabilidad francesa), de fecha 2 de diciembre de 2016, está disponible en el sitio web del Grupo Societe en:

https://www.societegenerale.com/en/investors/

NOTA 8.7 HONORARIOS PAGAOS A AUDITORES INDEPENDIENTES

Los estados financieros consolidados de Société Générale Group están certificados conjuntamente por Ernst & Young et Autres representados por el Sr. Micha Missakian, por un lado; y Deloitte et Associés representados por el Sr. Jean-Marc Mickeler, por otra parte.

A propuesta del Consejo de Administración y siguiendo la recomendación del Comité de Auditoría y Control Interno de Societe Generale (CACI), la Reunión General Anual celebrada el 23 de mayo de 2018 renovó los mandatos de Ernst & Young et Autres y Deloitte et Associés por seis años.

Además de la publicación del reglamento europeo sobre la reforma de la auditoría, la CACI estableció una nueva política de aprobación de los servicios que no son de auditoría de los auditores independientes ("SACC") y su red para verificar su cumplimiento en relación con el nuevo reglamento. Antes del lanzamiento de la misión.

Se presenta una síntesis del SACC (aprobado o rechazado) en cada sesión del CACI.

Además, cada año se envía al CACI un informe sobre las tarifas según el tipo de misión (auditoría o no auditoría).

Finalmente, los departamentos de finanzas de las entidades y unidades de negocios evalúan anualmente la calidad de las auditorías realizadas por Deloitte et Associés y Ernst & Young et Autres. Las conclusiones de esta encuesta se presentan al CACI.

COMISIONES DE LOS HONORARIOS DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES PRESENTADOS EN EL ESTADO DE INGRESOS

(En millones de euros excl. IVA)		Ernst & Young y otros		Deloitte y Associés		Total	
		2018[1]	2017	2018[2]	2017	2018	2017
Auditoría legal. Certificación.	Editor	4	7	7	9	11	16
Examen de la sociedad matriz y cuentas consolidadas.	Totalmente consolidado	16	17	12	14	28	31
SUB-TOTAL AUDITADO		**20**	**24**	**19**	**23**	**39**	**47**
Servicios no Auditados (SACC)	Editor	2	1	1	1	3	2
	Totalmente consolidado	1	1	2	1	3	2
TOTAL		**23**	**26**	**22**	**25**	**45**	**51**

(1) Incluida la red de Ernst and Young: 14 millones de euros.
(2) Incluida la red de Deloitte: 11 millones de euros.

Los servicios que no son de auditoría proporcionados por auditores independientes este año, principalmente auditorías dentro del alcance de la emisión de certificados o informe RSE (RSE: consistieron en misiones de revisión de cumplimiento con respecto a la responsabilidad social y ambiental) y luego auditorías de requisitos regulatorios, misiones de Control interno en el marco del proyecto de adquisiciones.

Incluyen también el marco de respeto de las normas ISAE (Norma Internacional sobre servicios que no son de auditoría confiados expresa y exclusivamente al Compromiso de Garantía legal), procedimientos acordados o auditores complementarios por EUR millones.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 8.8 Principios de contabilidad aplicados hasta el 31 de diciembre de 2017 a los instrumentos financieros

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD

Los principios de contabilidad que se presentan a continuación son los que se aplican a los instrumentos financieros hasta el 31 de diciembre de 2017 de acuerdo con las disposiciones de la IAS 39.

Clasificación de los instrumentos financieros.

Cuando se reconocen inicialmente, los instrumentos financieros se presentan en el estado de situación financiera en categorías que determinan su tratamiento contable y su método de valuación posterior. Esta clasificación depende del tipo de instrumento financiero y el propósito de la transacción.

Los activos financieros se clasifican en una de las siguientes cuatro categorías:

- Activos financieros a valor justo con cambios en resultados: son activos financieros mantenidos con fines de negociación que, por defecto, incluyen activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser contabilizados a valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo;
- Préstamos y cuentas por cobrar: incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originan o se adquieren y no se designan en el momento del reconocimiento inicial. para ser contabilizados a valor justo con cambios en resultados (de acuerdo con la opción de valor justo). Se miden al costo amortizado y el deterioro determinado sobre una base individual o colectiva puede registrarse, si corresponde;
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo que se cotizan en un mercado activo y que el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta el vencimiento. Se miden a su costo amortizado y pueden estar sujetos a deterioro según corresponda. El costo amortizado incluye primas y descuentos, así como los costos de transacción;
- Activos financieros disponibles para la venta: son activos financieros no derivados mantenidos por un período indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento. Por defecto, son todos los activos que no se encuentran en una de las tres categorías anteriores. Estos instrumentos se miden a valor justo contra ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas. Los intereses devengados o pagados sobre valores de deuda se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva, mientras que los ingresos por dividendos obtenidos sobre valores de renta variable se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en una de las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados: son pasivos financieros mantenidos con fines de negociación que, por defecto, incluyen pasivos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser contabilizados a valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo;
- Deudas: incluyen los otros pasivos financieros no derivados y se miden al costo amortizado.

Los activos y pasivos financieros derivados que califican como instrumentos de cobertura se registran en líneas separadas del estado de situación financiera (ver Nota 3.2).

Reclasificación de activos financieros.

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros no pueden ser reclasificados posteriormente como activos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Un activo financiero no derivado inicialmente reconocido como un activo mantenido con fines de negociación en activos financieros a valor justo con cambios en resultados puede ser reclasificado fuera de esta categoría cuando cumple con las siguientes condiciones:

- Si un activo financiero con pagos fijos o determinables inicialmente mantenidos con fines de negociación ya no puede cotizarse en un mercado activo y el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlo en el futuro previsible o hasta el vencimiento, entonces este activo financiero puede ser reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar, siempre que los criterios de elegibilidad para esta categoría se cumplan en la fecha de la transferencia;
- Si raras circunstancias generan un cambio en el propósito de tenencia de activos financieros no derivados mantenidos inicialmente para negociación, entonces estos activos pueden ser reclasificados como activos financieros disponibles para la venta o como activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, siempre que los criterios de elegibilidad para La categoría en cuestión se cumplen en la fecha de la transferencia.

En cualquier caso, los derivados financieros y los activos financieros valuados utilizando la opción de valor justo no pueden ser reclasificados de los activos financieros a valor justo con cambios en resultados. Un activo financiero inicialmente reconocido bajo Activos financieros disponibles para la venta puede ser reclasificado a Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, siempre que se cumplan los criterios de elegibilidad para esta categoría. Además, si un activo financiero con pagos fijos o determinables inicialmente reconocidos bajo Activos financieros disponibles para la venta ya no puede cotizarse en un mercado activo y si el Grupo tiene la intención y la capacidad de mantenerlo en el futuro previsible o hasta el vencimiento entonces este activo financiero puede ser reclasificado a Préstamos y cuentas por cobrar siempre que los criterios de elegibilidad para esta categoría se cumplan en la fecha de la transferencia.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Estos activos financieros reclasificados se transfieren a su nueva categoría a su valor justo en la fecha de reclasificación y se miden posteriormente de acuerdo con las reglas que se aplican a la nueva categoría. El costo amortizado de activos financieros reclasificados de activos financieros a valor justo con cambios en resultados o activos financieros disponibles para la venta a préstamos y cuentas por cobrar y el costo amortizado de activos financieros reclasificados de activos financieros a valor justo con cambios en resultados Los activos financieros disponibles para la venta se determinan sobre la base de los flujos de efectivo futuros estimados valuados en la fecha de la reclasificación. Los flujos de efectivo futuros estimados deben revisarse en cada fecha de cierre. En el caso de un aumento en los flujos de efectivo futuros estimados resultantes de un aumento en su recuperación, la tasa de interés efectiva se ajusta prospectivamente. Sin embargo, si existe evidencia objetiva de que el activo financiero se ha deteriorado como resultado de un evento que ocurre después de la reclasificación y el evento de pérdida en cuestión tiene un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, el deterioro de este activo financiero Se reconoce en el costo de riesgo en el estado de resultados.

Valor justo

El valor justo es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición. Los métodos de valuación utilizados por el Grupo para establecer el valor justo de los instrumentos financieros se detallan en la Nota 3.4.

Reconocimiento inicial

Compras y ventas de activos financieros registrados bajo Activos financieros a valor justo con cambios en resultados. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y los activos financieros disponibles para la venta se reconocen en el estado de situación financiera en la fecha de liquidación de la entrega. Los cambios en el valor justo entre las fechas de negociación y liquidación se registran en el estado de resultados o se contabilizan en el patrimonio de los accionistas en función de la categoría contable de los activos financieros relevantes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran en el estado de situación financiera en la fecha en que se pagan o en la fecha de vencimiento de los servicios facturados.

Cuando los activos y pasivos financieros inicialmente reconocidos se miden a valor justo, incluidos los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, excepto los instrumentos financieros reconocidos a valor justo con cambios en resultados por los cuales estos costos se contabilizan directamente en el estado de resultados.

Si el valor justo inicial se basa en datos observables del mercado, cualquier diferencia entre el valor justo y el precio de la transacción. Es decir, el margen de ventas se reconoce inmediatamente en el estado de resultados. Sin embargo, si las entradas de valuación no son observables o si el mercado no reconoce los modelos de valuación, se considera que el valor justo inicial del instrumento financiero es el precio de la transacción y el margen de ventas generalmente se reconoce en el estado de resultados durante la vida del instrumento. Para algunos instrumentos, debido a su complejidad, este margen se reconoce a su vencimiento o en caso de venta anticipada. Cuando las entradas de valuación se vuelven observables. cualquier porción del margen de ventas que aún no se haya registrado se reconoce en el estado de resultados en ese momento (ver Nota 3.4.7).

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros.

El Grupo da de baja la totalidad o parte de un activo financiero (o grupo de activos similares) cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo sobre el activo expiran o cuando el Grupo ha transferido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo y sustancialmente todos los riesgos y Recompensas vinculadas a la titularidad del activo.

El Grupo también da de baja los activos financieros sobre los cuales ha retenido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo asociados, pero está obligado contractualmente a pasar estos mismos flujos de efectivo a un tercero ("acuerdo de transferencia") y para los cuales ha transferido sustancialmente todos Los riesgos y recompensas.

Cuando el Grupo ha transferido los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su propiedad y efectivamente no ha retenido el control del activo financiero, el Grupo lo da de baja y, cuando es necesario, reconoce un activo separado. o responsabilidad para cubrir los derechos y obligaciones creados o retenidos como resultado de la transferencia del activo. Si el Grupo ha retenido el control del activo, continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera hasta el punto de su participación continua en ese activo.

Cuando un activo financiero se da de baja en su totalidad, una ganancia o pérdida por disposición se registra en el estado de resultados por un importe igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y el pago recibido por él, ajustado en caso necesario por cualquier beneficio no realizado o pérdida reconocida previamente directamente en el patrimonio y por el valor de cualquier activo de servicio o pasivo de servicio. Las indemnizaciones facturadas a los prestatarios después del pago anticipado de su préstamo se registran en el estado de resultados en la fecha de pago anticipado entre Intereses e ingresos similares.

El Grupo solo da de baja la totalidad o parte de un pasivo financiero cuando se extingue. es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se descarga, cancela o vence.

Un pasivo financiero también puede ser dado de baja en el caso de una modificación sustancial de sus condiciones contractuales o cuando se realice un intercambio con el prestamista por un instrumento cuyas condiciones contractuales sean sustancialmente diferentes.

Instrumentos financieros derivados

La aplicación por primera vez de la IFRS 9 no modificó los principios de contabilidad aplicables a los instrumentos financieros derivados. Esos principios se presentan en la Nota 3.2.

Activos y pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados

Estos son activos financieros mantenidos con fines de negociación que, de manera predeterminada, incluyen activos financieros derivados que no califican como instrumentos de cobertura y activos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser contabilizados a valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo. .

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

La cartera de negociación contiene activos y pasivos financieros que, tras su reconocimiento inicial, son:

- adquiridos o incurridos con la intención de venderlos o recomprarlos a corto plazo; o
- mantenidos con fines de creación de mercado; o
- adquiridos o incurridos a los fines de la administración especializada de una cartera de negociación, incluidos los instrumentos financieros derivados. Los valores u otros instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo.

Esta cartera también incluye, entre otros activos comerciales, productos básicos físicos que el Grupo posee como parte de su actividad de creadores de mercado en instrumentos derivados de productos básicos.

Los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación se miden a valor justo a la fecha del balance y se reconocen en el estado de situación financiera en Activos o pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados. Los cambios en su valor justo se registran en el estado de resultados como ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Además de los activos y pasivos financieros mantenidos con fines de negociación, la partida Los activos y pasivos financieros al valor justo con cambios en resultados también incluyen los activos y pasivos financieros no derivados designados por el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para ser contabilizados al valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo. Los cambios en el valor justo de estas partidas se reconocen con cambios en resultados en Ganancias y pérdidas netas en instrumentos financieros a valor justo con cambios en resultados.

Esta opción solo se aplica en los siguientes casos:

- cuando elimina o reduce significativamente las discrepancias en el tratamiento contable de ciertos activos y pasivos financieros;
- cuando se aplica a un instrumento híbrido que contiene uno o más derivados incorporados que de otro modo estarían sujetos a un reconocimiento por separado;
- cuando un grupo de activos y / o pasivos financieros se administra y su desempeño se mide sobre una base de valor justo.

Por lo tanto, el Grupo reconoce algunos bonos estructurados emitidos por Société Générale Corporate y la Banca Privada a valor justo con cambios en resultados. Estos problemas son puramente comerciales y los riesgos asociados se cubren en el mercado utilizando instrumentos financieros administrados en carteras de negociación. Mediante el uso de la opción de valor justo, el Grupo puede garantizar la coherencia entre el tratamiento contable de estos bonos y el de los derivados que cubren los riesgos de mercado asociados que deben ser asumidos al valor justo.

El Grupo también reconoce los activos financieros mantenidos para garantizar las pólizas vinculadas a la unidad de sus subsidiarias de seguros de vida al valor justo con cambios en resultados para asegurar que su tratamiento contable coincida con el de los pasivos de seguros correspondientes. Bajo la IFRS 4, los pasivos de seguro deben ser reconocidos de acuerdo con los principios de contabilidad local. Revalorizaciones de reservas de suscripción en pólizas vinculadas a la unidad. por lo tanto, los que están directamente relacionados con las revaluaciones de los activos financieros subyacentes a sus políticas se reconocen en el estado de resultados. La opción de valor justo permite al Grupo registrar los cambios en el valor justo de los activos financieros con cambios en resultados para que coincidan con las fluctuaciones en el valor de los pasivos de seguros asociados con estas pólizas vinculadas a la unidad.

Además, para simplificar su tratamiento contable al evitar el reconocimiento por separado de los derivados implícitos, el Grupo aplica la opción de valor justo a los bonos convertibles que no se mantienen con fines de negociación.

Activos financieros disponible para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados mantenidos por un período indeterminado que el Grupo puede vender en cualquier momento. Por defecto, son activos financieros que no están clasificados en Préstamos y cuentas por cobrar, Activos financieros a valor justo con cambios en resultados o Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Los intereses devengados o pagados sobre valores de renta fija se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva en Intereses e ingresos similares: transacciones en instrumentos financieros. Los ingresos por dividendos obtenidos de estos valores se registran en el estado de resultados en Ganancias y pérdidas netas de activos financieros disponibles para la venta.

En la fecha del estado de situación financiera, los activos financieros disponibles para la venta se miden a valor justo y cualquier cambio en el valor justo, excluyendo los ingresos, se contabiliza como ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas. a excepción de las pérdidas o ganancias en divisas por activos monetarios en moneda extranjera que se llevan a la cuenta de resultados.

Si estos activos financieros se venden, las ganancias y pérdidas no realizadas registradas en el patrimonio se reclasifican como Ganancias y pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para la venta.

Si, a la fecha del balance, hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero disponible para la venta que surge de uno o más eventos posteriores a su reconocimiento inicial, la pérdida no realizada previamente acumulada en el patrimonio se reclasifica en Costo de riesgo para la deuda instrumentos y por debajo de Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta para instrumentos de patrimonio. Las reglas de deterioro aplicadas por el Grupo se describen a continuación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar incluyen activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y no se mantienen con fines de negociación, no se mantienen para la venta desde el momento en que se originan o adquieren y no son designados por el Grupo en el momento el reconocimiento se medirá a valor justo con cambios en resultados de acuerdo con la opción de valor justo.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se reconocen en el estado de situación financiera en vencimiento de bancos o préstamos de clientes según el tipo de contraparte. Después de su reconocimiento inicial. se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y el deterioro determinado sobre una base individual o colectiva puede registrarse, si corresponde, (ver las reglas de deterioro más adelante).

Los préstamos y las cuentas por cobrar pueden estar sujetos a renegociaciones comerciales siempre que el cliente prestatario no esté experimentando dificultades financieras y no sea insolvente. Dichas transacciones involucran a clientes cuya deuda el Grupo está dispuesto a renegociar con el fin de mantener o desarrollar una relación comercial de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún interés principal o devengado. Los préstamos y cuentas por cobrar renegociados se dan de baja en la fecha de la renegociación y se reemplazan con los nuevos préstamos tomados en condiciones renegociadas que se registran en el estado de situación financiera en la misma fecha. Estos nuevos préstamos se miden posteriormente al costo amortizado en función de la tasa de interés efectiva que surge de las nuevas condiciones contractuales y teniendo en cuenta las tarifas de renegociación facturadas al cliente.

Los préstamos a clientes incluyen cuentas por cobrar de arrendamiento donde se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos otorgados por el Grupo se clasifican como arrendamientos financieros si transfieren sustancialmente al arrendatario todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo arrendado. De lo contrario, se clasifican como arrendamientos operativos (ver Notas 4.2 y 8.4).

Estas cuentas por cobrar por arrendamientos financieros representan la inversión neta del Grupo en el arrendamiento calculado como el valor presente de los pagos mínimos que se recibirán del arrendatario, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento más cualquier valor residual no garantizado. En el caso de una reducción posterior en el valor residual no garantizado estimado utilizado para calcular la inversión del arrendador en el arrendamiento financiero, el valor presente de esta reducción se reconoce como una pérdida en Gastos de otras actividades en el estado de resultados y como una reducción de las finanzas. arrendamiento por cobrar en el lado del activo del balance.

Deudas

La aplicación por primera vez de la IFRS 9 no modificó los principios de contabilidad aplicables a los pasivos financieros al costo amortizado. Esos principios se presentan en la Nota 3.6.

Reconocimiento de los ingresos y gastos por intereses.

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados en Intereses e ingresos similares e Intereses y gastos similares para todos los instrumentos financieros valuados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (préstamos y cuentas por cobrar, deudas, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento) y Para títulos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

La tasa de interés efectiva se toma como la tasa utilizada para descontar netos de las entradas y salidas futuras de efectivo durante la vida útil esperada del instrumento para establecer el valor contable neto del activo o pasivo financiero. El cálculo de esta tasa considera los flujos de efectivo futuros estimados sobre la base de las disposiciones contractuales del instrumento financiero sin tener en cuenta las posibles pérdidas crediticias futuras, y también incluye las comisiones pagadas o recibidas entre las partes cuando éstas pueden ser asimiladas a los intereses vinculados directamente a la transacción. Costos y todo tipo de primas y descuentos.

Cuando un activo financiero o grupo de activos financieros similares se ha deteriorado debido a un deterioro del valor, los ingresos por intereses subsiguientes se registran sobre la base de la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros al medir la pérdida de valor.

Además, excepto las relacionadas con los beneficios para empleados, las provisiones reconocidas como pasivos del estado de situación financiera generan gastos por intereses que se calculan utilizando la misma tasa de interés que la utilizada para descontar la salida de recursos esperada.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Depreciación de activos financieros valuados al costo amortizado.

En cada fecha del estado de situación financiera, el Grupo evalúa si existe evidencia objetiva de que algún activo financiero o grupo de activos financieros se haya deteriorado como resultado de uno o más eventos desde que fueron reconocidos inicialmente (un "evento de pérdida") y si el evento de pérdida (o eventos) tiene (tiene) un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que se pueden estimar de manera confiable.

El Grupo primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individual para los activos financieros que son individualmente significativos y de manera individual o colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. A pesar de la existencia de una garantía, los criterios utilizados para evaluar la evidencia objetiva del riesgo de crédito incluyen las siguientes condiciones:

- una disminución significativa en la situación financiera de la contraparte conduce a una alta probabilidad de que dicha contraparte no pueda cumplir con sus compromisos generales (obligaciones de crédito); De ahí un riesgo de pérdida para el banco;
- se otorgan concesiones a las cláusulas del contrato de préstamo a la luz de las dificultades financieras del prestatario que no se hubieran otorgado en otras circunstancias;
- se registran uno o más pagos vencidos de más de 90 días (con la excepción de los préstamos reestructurados en período de prueba que se consideran impagos en el primer pago atrasado) y / o se inicia un procedimiento de cobro;
- o, independientemente de que se registren o no los pagos vencidos, existe evidencia objetiva de deterioro o se han iniciado procedimientos legales (quiebra, liquidación legal, liquidación obligatoria).

El Grupo aplica el principio de contagio de deterioro a todos los préstamos pendientes de la contraparte en mora. Cuando un deudor pertenece a un grupo, todos los préstamos pendientes del grupo generalmente también están deteriorados.

Si existe evidencia objetiva de que los préstamos u otras cuentas por cobrar o activos financieros clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento están deteriorados, se reconoce un deterioro por la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo recuperables estimados futuros, teniendo en cuenta garantías Este descuento se calcula utilizando la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. El deterioro se deduce del valor en libros del activo financiero deteriorado. Las asignaciones y reversiones de deterioros se registran en el estado de resultados en Costo de riesgo. Los préstamos o cuentas por cobrar deteriorados se remuneran a efectos contables por la reversión a lo largo del tiempo del descuento al valor presente que se registra en Intereses e ingresos similares en el estado de resultados.

Cuando no hay evidencia objetiva de que se haya incurrido en una pérdida por deterioro de valor en un activo financiero considerado individualmente, sea significativo o no, el Grupo incluye ese activo financiero en un grupo de activos financieros que tienen características similares en términos de riesgo de crédito y evalúa el conjunto. Grupo por deterioro. En una cartera homogénea, tan pronto como se incurre en un riesgo crediticio en un grupo de instrumentos financieros, el deterioro se reconoce sin esperar a que el riesgo afecte individualmente a una o más cuentas por cobrar.

Las carteras homogéneas deterioradas pueden incluir:

- cuentas por cobrar en contrapartes que han encontrado dificultades financieras desde que estas cuentas por cobrar fueron reconocidas inicialmente sin ninguna evidencia objetiva de deterioro aún no identificada a nivel individual (cuentas por cobrar sensibles); o
- cuentas por cobrar en contrapartes vinculadas a sectores económicos considerados en crisis debido a la ocurrencia de eventos de pérdida; o
- cuentas por cobrar en sectores geográficos o países en los que se ha evaluado un deterioro del riesgo de crédito.

El monto del deterioro en un grupo de activos homogéneos se calcula sobre la base de supuestos sobre las tasas de incumplimiento y la pérdida dada el incumplimiento o, si es necesario, sobre la base de estudios ad hoc. Estos supuestos se calibran para cada grupo homogéneo en función de sus características específicas, sensibilidad al entorno económico y datos históricos. Son revisados periódicamente por la División de Riesgos y luego ajustados para reflejar cualquier condición económica actual relevante. Las asignaciones y reversiones de dicho deterioro se registran en el Costo de riesgo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

Reestructuración de préstamos y cuentas por cobrar.

Cuando se reestructura un activo registrado en Préstamos y cuentas por cobrar, se realizan cambios contractuales en el monto, el plazo o las condiciones financieras de la transacción inicial aprobada por el Grupo debido a dificultades financieras o insolvencia del prestatario (ya sea que haya ocurrido una insolvencia o definitivamente ocurrir a menos que la deuda sea reestructurada) y estos cambios no habrían sido considerados en otras circunstancias.

Los activos financieros reestructurados se clasifican como deteriorados y se considera que los prestatarios están en mora. Estas clasificaciones se mantienen durante al menos un año y mientras exista alguna incertidumbre para el Grupo sobre si los prestatarios pueden cumplir sus compromisos o no.

En la fecha de reestructuración, el importe en libros del activo financiero reestructurado se reduce al monto actual de los nuevos flujos de efectivo recuperables futuros estimados descontados utilizando la tasa de interés efectiva inicial. Esta pérdida se contabiliza como ganancia o pérdida bajo Costo de riesgo.

Los activos financieros reestructurados no incluyen préstamos y cuentas por cobrar sujetos a renegociaciones comerciales e implican a clientes cuya deuda el Grupo ha acordado renegociar para mantener o desarrollar una relación comercial de acuerdo con los procedimientos de aprobación de crédito vigentes y sin renunciar a ningún principal o devengo. interesar.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta

Un activo financiero disponible para la venta está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial de este activo.

Para los instrumentos de capital cotizados, una disminución significativa o prolongada en su precio por debajo de su costo de adquisición constituye una evidencia objetiva de deterioro. Para este propósito, el Grupo considera acciones listadas deterioradas que muestran una pérdida no realizada superior al 50% de su precio de adquisición en la fecha del balance, así como acciones listadas para las cuales los precios cotizados han estado por debajo de su precio de adquisición en cada día de negociación a menos los últimos 24 meses antes de la fecha del balance. Otros factores, como la situación financiera del emisor o su perspectiva de desarrollo pueden llevar al Grupo a considerar que el costo de su inversión puede no recuperarse incluso si no se cumplen los criterios mencionados anteriormente. Una pérdida por deterioro del valor se registra luego a través de un resultado o pérdida igual a la diferencia entre el último precio cotizado del valor en la fecha del estado de situación financiera y su precio de adquisición.

Para los instrumentos de patrimonio no cotizados, los criterios utilizados para evaluar la evidencia de deterioro son idénticos a los mencionados anteriormente. El valor de estos instrumentos a la fecha del balance se determina utilizando los métodos de valuación descritos en la Nota 3.4.

Los criterios para el deterioro de los instrumentos de deuda son similares a los del deterioro de los activos financieros valuados al costo amortizado.

Cuando una disminución en el valor justo de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente en el patrimonio de los accionistas en Pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas y surge la evidencia objetiva subsecuente de deterioro, el Grupo reconoce el total de pérdidas no realizadas acumuladas previamente registradas en patrimonio neto en el estado de resultados en el Costo de riesgo para instrumentos de deuda y en Ganancias y pérdidas netas en activos financieros disponibles para la venta para valores de renta variable.

Esta pérdida acumulada se mide como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal y la amortización) y el valor justo presente menos cualquier deterioro del activo financiero que ya haya sido registrado con cambios en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas con cambio en resultados en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta solo se revierten con cambios en resultados cuando se vende el instrumento. Una vez que un instrumento de patrimonio ha sido reconocido como deteriorado, cualquier pérdida adicional de valor se registra como una pérdida por deterioro adicional. Sin embargo, para los instrumentos de deuda, una pérdida por deterioro del valor se revierte con cambios en resultados si posteriormente se recuperan en valor luego de una mejora en el riesgo crediticio del emisor.

Provisión para compromisos de préstamo y garantía.

Las provisiones por riesgo de crédito en préstamos y compromisos de garantía otorgados por el Grupo a un tercero pueden ser registradas:

- cuando, en virtud de un compromiso con un tercero, el Grupo probablemente incurra en un flujo de recursos hacia este tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio;
- y cuando la cantidad de salida probable de recursos puede ser estimada confiablemente.

Las salidas esperadas se descuentan al valor presente para determinar el monto de la provisión donde este descuento tiene un impacto significativo. Las probables pérdidas incurridas por el Grupo en la identificación de pruebas objetivas de riesgo de crédito relacionado con préstamos fuera del balance y los compromisos de garantía se registran en el estado de resultados en Costo de riesgo contra una provisión registrada en el pasivo.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS Y LITIGIOS

Cada trimestre, el Grupo revisa en detalle las disputas que presentan un riesgo significativo. Estas disputas pueden llevar al registro de una provisión si es probable o seguro que el Grupo incurra en una salida de recursos en beneficio de un tercero sin recibir al menos el valor equivalente a cambio. Estas provisiones para litigios se clasifican entre las “Otras provisiones” incluidas en la partida “Provisiones” en el pasivo del balance.

No se puede divulgar información detallada sobre el registro o el monto de una disposición específica dado que tal divulgación probablemente perjudicaría seriamente el resultado de las disputas en cuestión.

- A partir de 2006, Societe Generale, junto con muchos otros bancos, instituciones financieras y corredores, recibió solicitudes de información del Servicio de Impuestos Internos de los EE. UU., La Comisión de Valores y Bolsa ("SEC") y la División Antimonopolio del Departamento de Justicia de los EE. UU. ("DOJ"), centrado en el supuesto incumplimiento de varias leyes y regulaciones relacionadas con la provisión a entidades gubernamentales de Contratos de Inversión Garantizados ("GIC") y productos relacionados en relación con la emisión de bonos municipales exentos de impuestos. Societe Generale ha cooperado con las autoridades estadounidenses. A la luz de la inactividad de estos asuntos durante varios años, Societe Generale ha determinado que ya no presentan un riesgo de contingencia por pérdida material.
- El 24 de octubre de 2012, el Tribunal de Apelación de París confirmó la primera sentencia emitida el 5 de octubre de 2010, declarando a J. Kerviel culpable de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. J. Kerviel fue condenado a cumplir una pena de prisión de cinco años, dos de los cuales se suspende, y se le ordenó pagar 4.900 millones de euros por daños al banco. El 19 de marzo de 2014, el Tribunal Supremo confirmó la responsabilidad penal de J. Kerviel. Esta decisión pone fin al proceso penal. En el frente civil, el Tribunal de Apelación de Versalles rechazó el 23 de septiembre de 2016 la solicitud de J. Kerviel de una determinación pericial del daño sufrido por Societe Generale, y por lo tanto confirmó que las pérdidas contables netas sufridas por el Banco como resultado de su conducta criminal ascender a 4,9 mil millones de euros. También declaró a J. Kerviel parcialmente responsable del daño causado a Societe Generale y lo condenó a pagar a Societe Generale 1 millón de euros. Societe Generale y J. Kerviel no apelaron ante el Tribunal Supremo. Societe Generale considera que esta decisión no tiene impacto en su situación fiscal.

Sin embargo, según lo indicado por el Ministro de Economía y Finanzas en septiembre de 2016, las autoridades fiscales han examinado las consecuencias fiscales de esta pérdida contable e indicaron que tenían la intención de poner en tela de juicio la deducibilidad de la pérdida causada por las acciones de J. Kerviel , que asciende a 4.900 millones de euros. Esta rectificación de impuestos propuesta no tiene un efecto inmediato y posiblemente tendrá que ser confirmada por un aviso de ajuste enviado por las autoridades fiscales cuando Societe Generale esté en posición de deducir las pérdidas fiscales que se deriven de la pérdida de su ingreso sujeto a impuestos. Tal situación no ocurrirá durante varios años según las previsiones del banco. En vista del dictamen de 2011 del Tribunal Administrativo Supremo francés (Conseil d’état) y de su jurisprudencia establecida, que recientemente se confirmó nuevamente a este respecto, Societe Generale considera que no es necesario provisionar los correspondientes activos por impuestos diferidos. En el caso de que las autoridades decidan, a su debido tiempo, confirmar su posición actual, el grupo Societe Generale no dejará de hacer valer sus derechos ante los tribunales competentes. Mediante una decisión emitida el 20 de septiembre de 2018, el Comité de Investigación del Tribunal Penal de revisión y reevaluación declaró además inadmisible la solicitud presentada en mayo de 2015 por J. Kerviel contra su sentencia penal, confirmando la ausencia de cualquier elemento nuevo o hecho que Podría justificar la reapertura del expediente penal.

- Entre 2003 y 2008, Société Générale estableció líneas de envío de oro con el grupo turco Goldas. En febrero de 2008, Societe Generale fue alertada de un riesgo de fraude y malversación de las reservas de oro en poder de Goldas. Estas sospechas se confirmaron rápidamente luego de que Goldas no pagara o reembolsara el oro por un valor de EUR 466.4 millones. Société Générale inició un proceso civil contra sus aseguradoras y varias entidades del Grupo Goldas. Goldas inició varios procedimientos en Turquía y en el Reino Unido contra Societe Generale. En la acción presentada por Société Générale contra Goldas en el Reino Unido, Goldas solicitó que la acción de SG fuera tachada y se presentara ante el tribunal del Reino Unido por daños y perjuicios. El 3 de abril de 2017, el tribunal del Reino Unido concedió ambas solicitudes y, después de una investigación de daños, decidirá sobre el monto adeudado a Goldas, si corresponde. El 15 de mayo de 2018, el Tribunal de Apelación resolvió enteramente la investigación sobre daños y perjuicios otorgada por el Tribunal Superior a Goldas, pero rechazó los argumentos de Société Générale relacionados con la notificación de las reclamaciones contra Goldas, que por lo tanto están prohibidas. El 18 de diciembre de 2018, el Tribunal Supremo denegó el permiso para apelar tanto a Société Générale como a Goldas. El 16 de febrero de 2017, el Tribunal de Comercio de París desestimó las reclamaciones de Societe Generale contra sus aseguradoras. Societe Generale presentó una apelación contra esta decisión.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

- Société Générale Algeria ("SGA") y varios de sus gerentes de sucursales están siendo procesados por incumplimiento de las leyes argelinas sobre tipos de cambio y transferencias de capital con otros países y sobre lavado de dinero y financiamiento del terrorismo. Los acusados están acusados de no haber realizado declaraciones completas o precisas a las autoridades argelinas sobre las transferencias de capital en relación con las exportaciones o importaciones realizadas por clientes de SGA y sobre las transacciones de pago en efectivo realizadas en los mostradores de SGA. Los hechos fueron descubiertos durante las investigaciones de las autoridades argelinas, que posteriormente presentaron demandas civiles ante el tribunal penal. Las sentencias fueron emitidas por el tribunal de apelación contra SGA y sus empleados en algunos procedimientos, mientras que los cargos fueron retirados en otros. Hasta la fecha, catorce casos han finalizado a favor de SGA y once siguen pendientes, nueve de los cuales ante el Tribunal Supremo.
- A principios de la década de 2000, la industria bancaria francesa decidió hacer la transición a un nuevo sistema digital para agilizar la compensación de cheques. Para respaldar esta reforma (conocida como EIC - Echange d'Images Chèques), que ha contribuido a mejorar la seguridad de los pagos con cheques y a la lucha contra el fraude, los bancos establecieron varias comisiones interbancarias (incluida la CEIC que fue abolida en 2007) . Estas tarifas se implementaron bajo los auspicios de las autoridades supervisoras del sector bancario y al conocimiento de las autoridades públicas.

El 20 de septiembre de 2010, después de varios años de investigación, la autoridad de competencia francesa dictaminó que la implementación conjunta y el establecimiento del monto del CEIC y de dos tarifas adicionales por servicios relacionados infringían la ley de competencia. La autoridad multó a todos los participantes del acuerdo (incluido el Banque de France) por un total de aproximadamente 385 millones de euros. Se ordenó a Société Générale que pague una multa de EUR 53,5 millones y Crédit du Nord, su filial, una multa de EUR 7 millones. Sin embargo, en su orden de 23 de febrero de 2012, el Tribunal de Apelación de Francia, al que todos los bancos involucrados remitieron el asunto, excepto Banque de France, sostuvo que no hubo infracción de la ley de competencia, lo que permitió a los bancos recuperar las multas pagadas. El 14 de abril de 2015, el Tribunal Supremo anuló y anuló la decisión del Tribunal de Apelación debido a que este último no examinó los argumentos de dos terceros que intervinieron voluntariamente en el procedimiento. El caso fue escuchado nuevamente el 3 y 4 de noviembre de 2016 por el Tribunal de Apelación de París, antes de que el caso fuera remitido. El 21 de diciembre de 2017, el Tribunal de Apelación confirmó las multas impuestas a Société Générale y Crédit du Nord por la autoridad de competencia francesa. El 22 de enero de 2018, Société Générale y Crédit du Nord presentaron una apelación ante el Tribunal Supremo contra esta decisión.

- Société Générale Private Banking (Suisse), junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta acción colectiva pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos para el Distrito Norte de Texas. Los demandantes pretenden representar a una clase de personas que eran clientes de Stanford International Bank Ltd. ("SIBL"), con dinero depositado en SIBL y / o con certificados de depósito emitidos por SIBL a partir del 16 de febrero de 2009. Los demandantes alegan que sufrieron pérdidas como resultado de una actividad fraudulenta en SIBL y el Stanford Financial Group o entidades relacionadas, y que los demandados son responsables de esas supuestas pérdidas. Los demandantes también intentan recuperar los pagos realizados a través de los demandados en nombre de SIBL o entidades relacionadas sobre la base de que se alega que fueron transferencias fraudulentas. Al Comité Oficial de Inversores de Stanford ("OSIC") se le permitió intervenir y presentó una queja contra Société Générale Private Banking (Suiza) y los demás demandados que buscaban un alivio similar.

La petición presentada por Société Générale Private Banking (Suisse) para desestimar estas reclamaciones por falta de jurisdicción fue denegada por el tribunal mediante una orden presentada el 5 de junio de 2014. Société Générale Private Banking (Suisse) solicitó la reconsideración del fallo jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal En última instancia, negó. El 21 de abril de 2015, el Tribunal permitió que la mayoría sustancial de las reclamaciones presentadas por los demandantes y el OSIC procedieran.

El 7 de noviembre de 2017, el Tribunal de Distrito denegó la moción de los demandantes para la certificación de clase. Los demandantes solicitaron permiso para apelar esta decisión, que el tribunal de apelación denegó el 20 de abril de 2018.

El 22 de diciembre de 2015, la OSIC presentó una moción de juicio sumario parcial en busca de la devolución de una transferencia de USD 95 millones a Société Générale Private Banking (Suisse) realizada en diciembre de 2008 (antes de la insolvencia de Stanford) por el hecho de que es anulable en virtud de Ley del estado de Texas como una transferencia fraudulenta. Société Générale Private Banking (Suiza) se ha opuesto a esta moción.

- El 4 de junio de 2018, Société Générale anunció que había alcanzado acuerdos con (i) el Departamento de Justicia de los EE. UU. ("DOJ") y la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos de los EE. UU. ("CFTC") en relación con las investigaciones relacionadas con presentaciones a la Asociación de Banqueros Británicos para establecer ciertas tasas de oferta interbancaria de Londres y la tasa de oferta interbancaria en euros (el "asunto IBOR"), y (ii) el DOJ y el Financiador Nacional del Parquet Francés ("FNP") en relación con las investigaciones relacionadas con ciertas transacciones con contrapartes libias, incluidas la Autoridad de Inversiones de Libia ("LIA") y el intermediario externo del banco (el "asunto de Libia").

El 24 de mayo de 2018, Société Générale firmó una "Convención Judicial de Comercio Público" ("CJIP") con el PNF, aprobada por el tribunal francés el 4 de junio de 2018, para finalizar su investigación preliminar con respecto al asunto libio. El 5 de junio de 2018, Société Générale firmó un acuerdo de procesamiento diferido de tres años ("DPA") con el Departamento de Justicia con respecto a los asuntos de IBOR y Libia. Société Générale Acceptance N.V. ("SGA"), una subsidiaria de Société Générale dedicada a la emisión de productos de inversión se declaró culpable en relación con la resolución del asunto libio. Además, el 4 de junio de 2018, Société Générale aceptó una orden de la CFTC con respecto al asunto IBOR.

Como parte de los acuerdos, Société Générale pagó multas por un total de aproximadamente USD 1.3 mil millones al DOJ, CFTC y PNF. Estas sanciones incluyen (i) USD 275 millones para el DOJ y USD 475 millones para la CFTC con respecto al asunto IBOR y (ii) USD 292.8 millones para el DOJ y EUR 250.15 millones (USD 292.8 millones) para el PNF en relación A la materia libia.

En relación con el CJIP, que no implica un reconocimiento de responsabilidad penal, Société Générale acordó que la Agencia Francesa Anticorrupción (Agencia Francesa Anticorrupción) evalúe su programa anticorrupción durante dos años.

En relación con la DPA, Société Générale acordó implementar un programa de cumplimiento y ética diseñado para prevenir y detectar violaciones de la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero y otras leyes contra la corrupción, antifraude y leyes de productos básicos en todas las operaciones del Banco. Estas acciones se suman a los extensos pasos emprendidos por la propia iniciativa de Société Générale para fortalecer su marco global de cumplimiento y control para cumplir con los más altos estándares de cumplimiento y ética. No se ha impuesto ningún monitor de cumplimiento independiente en relación con la DPA. Los cargos contra Société Générale se descartarán si el Banco cumple con los términos del acuerdo, en el cual el Banco está totalmente comprometido.

Société Générale recibió crédito del DOJ, CFTC y PNF por su cooperación con sus investigaciones y el Banco acordó continuar cooperando con ellos de conformidad con los acuerdos de liquidación.

PERITO TRADUCTOR ANTE EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
SILVIA GLORIA VALDES GARCIA

En relación con el asunto IBOR, el Banco continúa defendiendo los procedimientos civiles en los Estados Unidos (como se describe a continuación) y responde a las solicitudes de información recibidas de otras autoridades, incluidos los Procuradores Generales de varios Estados de los Estados Unidos y el Departamento de Nueva York. de Servicios Financieros ("NYDFS").

En los Estados Unidos, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en supuestas acciones colectivas que involucran la fijación de las tasas de Libor del Dólar de los EE. UU., Libra del Yen Japonés y Euribor y el comercio de instrumentos indexados a esas tasas. Société Générale también se ha mencionado en varias acciones individuales (no de clase) relacionadas con la tasa Libor en dólares estadounidenses. Todas estas acciones están pendientes en el Tribunal de Distrito de EE. UU. En Manhattan (el "Tribunal de Distrito").

En lo que respecta a US Dólar Libor, todas las reclamaciones contra Société Générale han sido desestimadas por el Tribunal de Distrito o desestimadas voluntariamente por los demandantes, excepto en dos acciones colectivas putativas y una acción individual que efectivamente se suspendieron, y en una acción individual en la que la moción de Société Générale para despedir está pendiente. Ciertos demandantes individuales cuyas reclamaciones fueron desestimadas han presentado mociones de permiso para enmendar sus quejas, a lo que Société Générale se ha opuesto. Los demandantes de clase y varios demandantes individuales han apelado la desestimación de sus demandas antimonopolio ante el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos.

En cuanto al Yen Libor japonés, el Tribunal de Distrito desestimó la demanda presentada por los compradores de productos derivados de venta libre Euroyen y los demandantes han apelado esa decisión ante el Tribunal de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito. En la otra acción, presentada por compradores o vendedores de contratos de derivados de Euroyen en la Bolsa Mercantil de Chicago, el Tribunal de Distrito ha permitido que ciertos reclamos de la Ley de Bolsa de Productos Básicos ("CEA") procedan al descubrimiento. El plazo del demandante para solicitar la certificación de clase en esa acción es ahora el 21 de agosto de 2019.

En cuanto a Euribor, el Tribunal de Distrito desestimó todas las reclamaciones contra Société Générale en la supuesta acción colectiva y negó la moción de los demandantes para presentar una queja enmendada propuesta.

En Argentina, Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en un litigio iniciado por una asociación de consumidores en nombre de los consumidores argentinos que poseían bonos del gobierno u otros instrumentos específicos que pagaban intereses vinculados al dólar estadounidense Libor. Las acusaciones se refieren a violaciones de la ley de protección del consumidor argentina en relación con la supuesta manipulación de la tasa Libor en dólares estadounidenses. Société Générale aún no ha recibido la queja en este asunto.

- El 10 de diciembre de 2012, el Tribunal Supremo Administrativo de Francia (Conseil d'État) dictó dos decisiones que confirman que el "impuesto précompte" que se aplicaba a las empresas en Francia no cumple con la legislación de la UE y definió una metodología para el reembolso de la Importes percibidos por las autoridades fiscales. Sin embargo, dicha metodología reduce considerablemente la cantidad a reembolsar. Société Générale compró en 2005 las reclamaciones de "impuesto précompte" de dos compañías (Rhodia y Suez, ahora ENGIE) con un recurso limitado sobre las compañías vendedoras.
- Una de las decisiones anteriores del Tribunal Supremo Administrativo francés se refiere a Rhodia. Societe Generale ha interpuesto un recurso ante los tribunales administrativos franceses. La última decisión judicial emitida es un rechazo, el 1 de febrero de 2016, por el Tribunal Supremo Administrativo de Francia, de una apelación presentada por ENGIE y Société Générale. Varias empresas francesas solicitaron a la Comisión Europea, que consideró que las decisiones emitidas por el Tribunal Supremo Administrativo de Francia el 10 de diciembre de 2012, que se suponía debían aplicar la decisión dictada por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea C-310/09 sobre El 15 de septiembre de 2011, infringió una serie de principios de Derecho europeo. Posteriormente, la Comisión Europea inició un procedimiento de infracción contra la República Francesa en noviembre de 2014, y desde entonces confirmó su posición publicando un dictamen motivado el 29 de abril de 2016 y remitiendo el asunto al Tribunal de Justicia de la Unión Europea el 8 de diciembre de 2016. El Tribunal de Justicia de la Unión Europea emitió su sentencia el 4 de octubre de 2018 y condenó a Francia por el hecho de que el Tribunal Administrativo Supremo francés no haya tenido en cuenta el impuesto a las filiales de la UE para garantizar la retención de impuestos pagada por error y en caso de ausencia. De cualquier cuestión preliminar. Con respecto a la implementación práctica de la decisión, Société Générale hará valer sus derechos ante los tribunales competentes y la autoridad fiscal francesa, de la cual espera un tratamiento diligente y de conformidad con la ley.
- El 19 de noviembre de 2018, Société Générale llegó a acuerdos con la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos ("OFAC"), la Oficina del Fiscal Federal del Distrito Sur de Nueva York ("SDNY"), la Oficina del Fiscal del Distrito del Condado ("DANY"), la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal y el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (en conjunto, la "Reserva Federal") y el NYDFS (en conjunto, las "Autoridades de los Estados Unidos"), resolver sus investigaciones relacionadas con ciertas transacciones en dólares estadounidenses procesadas por Société Générale que involucran a países, personas o entidades que son objeto de sanciones económicas de los Estados Unidos e implican a las leyes del estado de Nueva York. La gran mayoría por valor de las infracciones de sanciones involucradas en los asentamientos relacionados con Cuba, y se derivan de una única facilidad de crédito renovable extendida en 2000. Las transacciones restantes involucraron a otros países que son el objetivo de las sanciones económicas de Estados Unidos, incluido Irán. Bajo los términos de estos acuerdos, Société Générale acordó pagar multas por un total de aproximadamente USD 1.3 mil millones (EUR 1.200 millones) a las Autoridades de EE. UU., Que incluyen 53.9 millones de euros a la OFAC, USD 717.2 millones a SDNY, USD 162.8 millones a DANY, USD 81.3 millones a la Reserva Federal, y USD 325 millones a NYDFS.

  El Banco firmó acuerdos de enjuiciamiento diferido con SDNY y DANY, que establecen que, después de un período de prueba de tres años, el Banco no será procesado si cumple con los términos de los acuerdos, en los que Société Générale está totalmente comprometido.

  El Banco continuará cooperando con las Autoridades de los EE. UU. En el futuro, de conformidad con los acuerdos. El Banco también se ha comprometido a continuar mejorando su programa de cumplimiento para prevenir y detectar posibles violaciones de las leyes de sanciones económicas de los Estados Unidos y las leyes del estado de Nueva York. El Banco también acordó mejorar la supervisión de su programa de cumplimiento de sanciones. El Banco también acordó con la Reserva Federal contratar a un consultor independiente que evaluará el progreso del Banco en la implementación de mejoras a su programa de cumplimiento de sanciones.

- Además, el 19 de noviembre de 2018, Société Générale acordó una Orden de Consentimiento con NYDFS relacionada con los componentes del programa de cumplimiento del Banco contra el lavado de dinero ("AML") en la sucursal de Nueva York. La Orden de Consentimiento requiere que el Banco pague una multa civil monetaria de USD 95 millones (EUR 82 millones) a la luz de las deficiencias señaladas por el NYDFS. La Orden de consentimiento requiere que el Banco continúe una serie de mejoras al programa de cumplimiento de AML de su sucursal de Nueva York. Después de un período de 18 meses, un consultor independiente realizará una evaluación del progreso de la Sucursal en la implementación de su programa de cumplimiento ALD.
- Société Générale, junto con otras instituciones financieras, ha sido nombrada como demandada en una supuesta acción colectiva alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y la CEA en relación con su participación en la Fijación del Mercado del Oro de Londres. La acción se interpone en nombre de personas o entidades que vendieron oro físico, vendieron contratos de futuros de oro negociados en el CME, vendieron acciones en ETF de oro, vendieron opciones de compraventa de oro negociadas en CME, compraron opciones de compra de oro cotizadas en CME, vendieron a través de - Contrate puntos a plazo o contratos a plazo u opciones de compra de oro, o compre opciones de venta de oro de venta libre. La acción está pendiente en el Tribunal de Distrito de los Estados Unidos en Manhattan. Las mociones para desestimar la acción fueron denegadas por una orden fechada el 4 de octubre de 2016, y el descubrimiento está en proceso. Société Générale y ciertas subsidiarias, junto con otras instituciones financieras, también han sido nombradas demandadas en dos acciones de clase putativas en Canadá (en el Tribunal Superior de Ontario en Toronto y en el Tribunal Superior de Quebec en la ciudad de Quebec) que involucran reclamos similares.
- El 30 de enero de 2015, la CFTC entregó a Société Générale una citación solicitando la producción de información y documentos relacionados con el comercio de metales preciosos desde el 1 de enero de 2009. Société Générale cooperó con las autoridades y produjo documentos en 2015. No ha habido contacto con el CFTC desde entonces.
- SG Americas Securities, LLC ("SGAS"), junto con otras instituciones financieras, fue nombrado como demandado en varias acciones colectivas putativas que alegan violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y la CEA en relación con sus actividades como distribuidor primario de EE. UU. Valores del Tesoro de Estados Unidos. Los casos se consolidaron en el Tribunal de Distrito de los EE. UU. En Manhattan y se nombró a un abogado principal.

  El 15 de noviembre de 2017 se presentó una reclamación consolidada modificada, y SGAS no fue nombrada como demandada. Por orden fechada el 15 de febrero de 2018, SGAS se retiró como acusado en una acción individual de "exclusión" que alegaba causas de acción similares. No hay acciones pendientes contra SGAS en esta materia.

- Société Générale, junto con varias otras instituciones financieras, fue nombrada como demandada en una supuesta acción de clase alegando violaciones de las leyes antimonopolio de los EE. UU. Y el CEA en relación con el comercio al contado de divisas y derivados. La acción fue interpuesta por personas o entidades que realizaron transacciones en ciertos instrumentos de cambio de divisas de venta libre y de venta libre. Société Générale ha alcanzado un acuerdo de USD 18 millones, que fue aprobado preliminarmente por el Tribunal. Se llevó a cabo una audiencia de aprobación final el 23 de mayo de 2018, y queda pendiente una decisión. También está pendiente una supuesta acción colectiva en nombre de las clases putativas de compradores indirectos. El 21 de noviembre de 2018 se presentó una queja enmendada y el 20 de diciembre de 2018 se presentó una moción para desestimar. El 7 de noviembre de 2018, un grupo de entidades individuales que optaron por no participar en el acuerdo de demanda colectiva principal presentaron una demanda contra SG, SG Americas Securities, LLC, y varias otras instituciones financieras.
- Desde agosto de 2015, varios fiscales anteriores y actuales del grupo Société Générale han sido investigados por las autoridades fiscales y fiscales alemanas por su presunta participación en los llamados patrones "CumEx" en relación con la retención de impuestos sobre los dividendos sobre acciones alemanas. Estas investigaciones se relacionan con la administración de un fondo, las actividades comerciales de propiedad y las transacciones realizadas en nombre de los clientes. Las entidades del Grupo responden a las solicitudes de las autoridades alemanas.

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: 7620114, 04455-68002999, 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, ABRIL 29, 2019

SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

Anexo C **DOCUMENTO EXPLICATIVO DE LAS DIFERENCIAS ENTRE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERAS APLICABLES EN MÉXICO Y NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Deloitte.

Conciliación normativa entre lo dictaminado por las IFRS y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

I. Hiperinflación

Los criterios contables sobre la "*hiperinflación"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

II. Reserva para riesgos crediticios

IFRS-EU

Específicamente, la IFRS 9 requiere que la Entidad reconozca una estimación por pérdidas crediticias esperadas en:

1. Inversiones instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales,

2. Cuentas por cobrar por arrendamiento,

3. Cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, y

4. Contratos de garantía financiera.

Las pérdidas para riesgos crediticios esperadas se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

En particular, la IFRS 9 requiere que la Entidad mida la estimación de un instrumento financiero por un monto igual al tiempo de vida de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) si el riesgo crediticio en ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es comprado o ha originado deterioro crediticio de un activo financiero. De cualquier modo, si el riesgo crediticio sobre un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial (excepto por un activo financiero comprado o generado por deterioro crediticio), la Entidad debe medir la estimación para ese instrumento financiero por un monto igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas.

La IFRS 9 también establece un modelo simplificado para medir la estimación a un monto igual al tiempo de vida de las perdidas crediticias esperadas por cuentas por cobrar, activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamiento en ciertas circunstancias.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios de IFRS-EU difieren de los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México conforme a los cuales las reservas preventivas y las provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito se estiman utilizando una metodología prescrita por la Comisión Bancaria y de Valores (CNBV).

La metodología de la CNBV toma en cuenta la información de pérdidas compilada del mercado crediticio mexicano en general la cual puede diferir de manera significativa de la propia experiencia de pérdidas crediticias de la entidad. Adicionalmente, la metodología de la CNBV incorpora el modelo de pérdida esperada, cuyo objetivo es asegurar que las pérdidas crediticias se reconozcan antes en comparación con un modelo de pérdida incurrida. Esto puede llevar a diferencias en la oportunidad del reconocimiento de las pérdidas crediticias en los estados financieros.

Adicionalmente, en el Anexo 33 de la Circular Única de Bancos (CUB) párrafo B-6:95 se menciona que el monto de la estimación por pérdidas crediticias esperadas deberá determinarse con base en las diferentes metodologías establecidas o autorizadas por la CNBV para cada tipo de crédito mediante disposiciones de carácter general, así como por las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la CNBV, debiendo reconocerse en los resultados del ejercicio del periodo que corresponda.

Las estimaciones adicionales reconocidas por la CNBV a que se refiere el párrafo anterior, son aquellas que se constituyen para cubrir riesgos que no se encuentran previstos en las diferentes metodologías de calificación de la cartera crediticia, y sobre las que previo a su constitución, las entidades deberán informar a la CNBV lo siguiente:

- origen de las estimaciones;
- metodología para su determinación;
- monto de estimaciones por constituir, y
- tiempo que se estima serán necesarias.

III. Reconocimiento de pasivo contingente

Los criterios contables sobre el "*reconocimiento de pasivo contingente"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

La IFRS 9 establece que excepto para las cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiamiento significativo, en el reconocimiento inicial, una entidad medirá un pasivo financiero por su valor razonable menos, en el caso de un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean atribuibles a la adquisición del pasivo financiero.

Los costos de transacción se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de las notas de préstamo convertibles utilizando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción son costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo financiero en el que no se habría incurrido si la entidad no hubiera adquirido, emitido o enajenado el instrumento financiero.

Los costos de transacción incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes (incluyendo a los empleados que actúen como agentes de venta), asesores, comisionistas e intermediarios, tasas establecidas por las agencias reguladoras y bolsas de valores, así como impuestos y otros derechos. Los costos de transacción no incluyen primas o descuentos sobre la deuda, costos financieros, costos internos de administración o costos de mantenimiento.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo al Anexo 33 de la CUB, el importe de los gastos de emisión, así como el descuento o premio en la colocación se registrarán como un cargo o crédito diferido, según se trate, debiendo reconocerse en los resultados del ejercicio como gastos o ingresos por intereses, según corresponda conforme se devengue, tomando en consideración el plazo del título que le dio origen, en los términos a que se refiere el Boletín C-9 *Provisiones, contingencias y compromisos*.

Para efectos de su presentación, el premio o descuento por colocación, debe mostrarse dentro del pasivo que le dio origen y el cargo diferido por gastos de emisión se presentará dentro del rubro de otros activos.

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

El principio básico de la IFRS 15 es que una Entidad debe reconocer los ingresos ordinarios para representar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

Sin embargo, en el caso de los intereses por los activos financieros medidos a costo amortizado se reconocen de acuerdo a la IFRS 9 utilizando el método del interés efectivo

Este deberá calcularse aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto del activo financiero.

El método de interés efectivo es el utilizado para distribuir su ingreso o gasto por interés efectivo en los periodos correspondientes de la vida del instrumento financiero.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido, entendiéndose como vencido lo siguiente:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o

2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;

b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y los respectivos pagos de los intereses presentan 90 o más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 o más días naturales de vencimiento;

c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 o más días naturales de vencimiento;

d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y

e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1. Fondos Disponibles., serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

3. Cualquier amortización que no haya sido liquidado en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 o más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del acreditado.

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

La IAS 36 "Deterioro del Valor de los Activos" permite la reversión del deterioro reconocido en el caso de que se cumplan con ciertos criterios; sin embargo, no está permitida la reversión del deterioro relacionado con un crédito mercantil (plusvalía) [IAS 36.124].

La IAS 38 "Activos intangibles" prohíbe el reconocimiento de un crédito mercantil generado internamente. Cualquier aumento en el monto recuperable del crédito mercantil en los períodos posteriores al reconocimiento de una pérdida por deterioro se considera un aumento en el crédito mercantil generado internamente, y no una reversión de la pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil adquirido.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo ciertas circunstancias es permitido cancelar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

Adicionalmente, en el Anexo 33 se establece que se reconocen también dentro del resultado de la operación, a los otros ingresos (egresos) de la operación, considerándose como tales a los ingresos y gastos derivados de la operación de la entidad y que no están comprendidos en los conceptos anteriores, ni formen parte de los gastos de administración y promoción, tales como:

- La pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro de los bienes inmuebles, crédito mercantil, de otros activos de larga duración en uso o disponibles para su venta y de otros activos.

VII. Compensación basada en acciones

Los criterios contables sobre la "*compensación basada en acciones"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

VIII. Beneficios para empleados

Los criterios contables sobre los "*beneficios para empleados"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

IX. Consolidación

Los criterios contables sobre la "*consolidación"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

X. Valor Razonable

Los criterios contables sobre el "*valor razonable"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

XI. Activos Fijos

Los criterios contables sobre los "*activos fijos"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

XII. Combinaciones de negocios

Los criterios contables sobre las "*combinaciones de negocios"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

Los criterios contables sobre las "*adquisiciones de carteras de crédito"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

Los criterios contables sobre los "*impuestos a la utilidad diferidos"* se mantienen igual que en el reporte anual emitido por Cetelem, S.A. de C.V. de cumplimiento a lo establecido en las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019.