

6



INFORMACIÓN FINANCIERA

6.1 ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO	352	6.3 INFORME DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	523
6.1.1 Balance de situación consolidado - activo	352	6.4 INFORME DE GESTIÓN DE LA SOCIÉTÉ GENERALE	529
6.1.2 Balance de situación consolidado - pasivo	353	6.5 ESTADOS FINANCIEROS	536
6.1.3 Cuenta de resultados consolidada	354	6.5.1 Balance de situación de la empresa	536
6.1.4 Estado de resultados netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	355	6.5.2 Estado de los resultados	537
6.1.5 Cambios en el capital contable	356	6.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA	538
6.1.6 Estado de flujo de caja	357	6.7 INFORME DE LOS AUDITORES ESTATUTARIOS SOBRE LOS ESTADOS	593
6.2 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	359		

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.



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).



6.1.2 BALANCE GENERAL CONSOLIDADO - PASIVOS

<i>(En millones de euros)</i>		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).



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 ¹ .	Nota 8.2	(5,821)	(6,240)
Amortización, depreciación y deterioro de activos fijos tangibles e intangibles ¹	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).



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)
<i>Diferencias de revalorización del período</i>	317	48
<i>Reclasificado en ingresos</i>	(70)	(76)
Revalorización de activos financieros disponibles para la venta	117	188
<i>Diferencias de revalorización del período</i>	123	190
<i>Reclasificado en ingresos</i>	(6)	(2)
Revalorización de derivados de cobertura	154	153
<i>Diferencias de revalorización del período</i>	138	195
<i>Reclasificado en ingresos</i>	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



6.1.5 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Capital contable, acciones del Grupo					Total	Intereses no controlados	Total de fondos propios consolidados
	Acciones ordinarias emitidas y reservas de capital	Otros instrumentos de patrimonio	Beneficios retenidos	Beneficio neto del Grupo	Ganancias y pérdidas no realizadas y diferidas			
<i>(En millones de euros)</i>								
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 3,843	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) ¹	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 ² .	(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

¹ 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).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 PRINCIPIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	359
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	27
NOTA 3.10 Compromisos y activos pignoralados 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



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

 <p>NORMAS CONTABLES</p>	<p>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).</p> <p>Estas normas están disponibles en el sitio web de la Comisión Europea.</p> <p>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").</p>
 <p>PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS</p>	<p>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 <i>Autorité des Normes Comptables (ANC)</i>, en virtud de la Recomendación nº 2017-02 de 2 de junio de 2017.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
 <p>MONEDA DE PRESENTACIÓN</p>	<p>La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el euro.</p> <p>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.</p>



NOTA 1.2 Nuevas normas contables aplicadas por el Grupo a 13 de enero de 2020

	<p>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)</p> <p>Modificaciones a la IFRS 3 "Combinaciones de negocios"</p> <p>Modificaciones a la IAS 1 y IAS 8 "Definición de material"</p> <p>Modificaciones a la IFRS 16 "arrendamientos" Covid-19 concesiones de alquiler relacionadas</p>
--	--

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 **producen** 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.

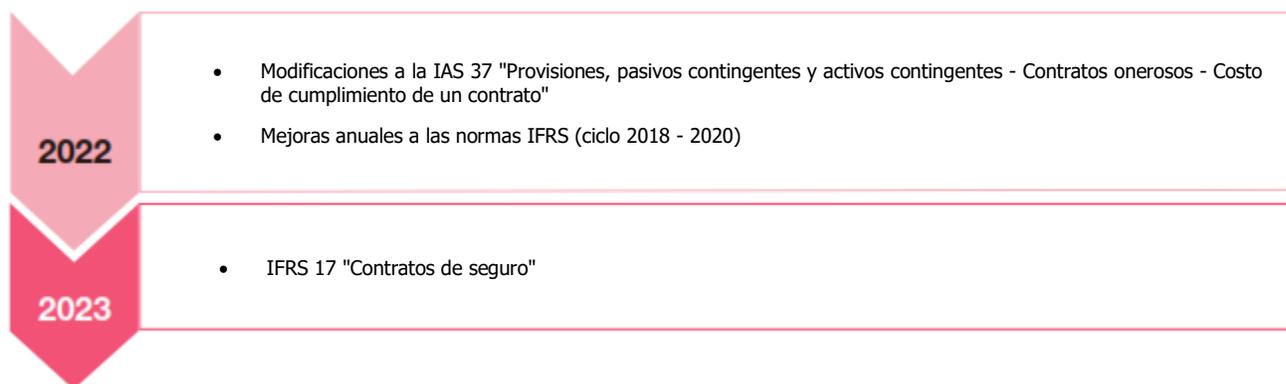
Esta revisión de la duración se refleja en los estados financieros consolidados mediante el reconocimiento, a partir del 1 de enero de 2019, de una deuda por arrendamiento complementario y un derecho de uso que asciende a EUR 192 millones a 31 de diciembre de 2019.

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:



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.

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.

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.





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.

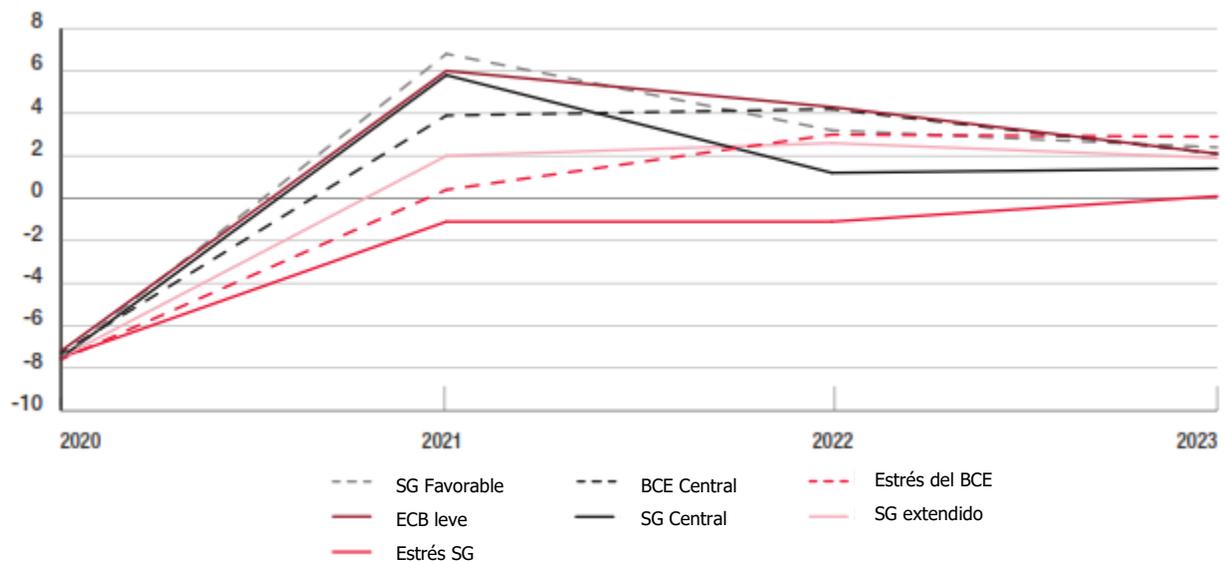
En el segundo trimestre de 2020, el Grupo elaboró cuatro nuevos escenarios macroeconómicos para reflejar mejor las repercusiones e incertidumbres generadas por la crisis de Covid-19.

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 %



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.



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.



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.



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

 <p>EN PALABRAS SIMPLES</p>	<p>Cuando el Grupo adquiere una empresa, integra en su balance consolidado todos los activos y pasivos de la nueva filial a valor razonable.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
--	--

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.



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





La siguiente tabla muestra los cambios durante el año 2020 en los valores del crédito mercantil de las UGE:

(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 Inversorista 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 los 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.

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:

	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento a largo plazo
Hipótesis a 31 de diciembre de 2020		
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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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	<ul style="list-style-type: none"> ■ Desarrollo continuo de actividades en Rusia ■ Estricta disciplina aplicada a los gastos operativos y al costo del riesgo.
África, cuenca mediterránea y ultramar	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 Komerčni 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.



	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
(En millones de euros)					
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)

	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
(En millones de euros)					
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.

	31.12.2020			
	Ingresos bancarios netos	Ingresos netos	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance total
(En millones de euros)				
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

	31.12.2019			
	Ingresos bancarios netos	Ingresos netos	Ingresos netos y ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	Balance total
(En millones de euros)				
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



NOTA 2.3.3 INVERSIONES CONTABLES POR EL MÉTODO DE PATRIMONIO (SOCIEDADES Y EMPRESAS CONJUNTAS)

INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA PARA EMPRESAS CONJUNTAS Y ASOCIADOS

(En millones de euros)	Empresas conjuntas		Asociados		Total de inversiones contabilizadas por el método de participación	
	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	-	45
Compromisos de instrumentos financieros a plazo	-	-
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.

(En millones de euros)	Financiamiento de activos		Gestión de activos		Otros	
	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.



La exposición máxima a pérdidas relacionadas con participaciones en entidades estructuradas no consolidadas se mide como:

(En millones de euros)	Financiamiento de activos		Gestión de activos		Otros	
	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 nomenclal de CDS vendidos (cantidad máxima a pagar)	-	-	-	-	-	-
Monto nomenclal 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)..



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
<p>SPPI</p> <p>(Pagos exclusivos de principal e intereses)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Activos financieros de deuda básica 	+	 <p>Recaudación de flujos de efectivo contractuales</p>	=	Costo amortizado
		 <p>Recolectar flujos de efectivo contractuales y vender</p>		<p>Valor razonable a través de OCI</p> <p>con posterior reciclaje en la cuenta de resultados</p>
		 <p>Cartera comercial</p>		<p>Valor razonable con cambios en resultados</p>
<p>NO - SPPI</p> <ul style="list-style-type: none"> • Activos financieros de deuda compleja • Activos financieros patrimoniales • Derivados 	+	<p>+ Opción de valor razonable</p> <p>(eliminar o reducir un desajuste contable)</p>	=	<p>Valor razonable con cambios en resultados</p>
		 <p>Independientemente del modelo de negocio</p>		<p>Valor razonable con cambios en resultados</p>
		<p>+ Valor razonable a través de la opción OCI sin reciclaje posterior en la cuenta de resultados</p> <p>(activos financieros de capital no negociables)</p>		<p>Valor razonable a través de OCI</p> <p>sin reciclaje posterior en la cuenta de resultados</p>

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.



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.



	<p>Los activos financieros básicos (SPPI) son instrumentos de deuda que incluyen principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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.

	<p>Los activos financieros no básicos (no SPPI) incluyen principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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).



NOTA 3.1. Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Visión general

(En millones de euros)	31.12.2020		31.12.2019	
	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.

	<p>Actividades del mercado global</p> <p>La Banca Global y Soluciones de Inversionista aplica el modelo de negocio comercial para gestionar sus actividades en el mercado global.</p> <p>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.</p>
---	---

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.



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 3 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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.



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.

(En millones de euros)	31.12.2020		31.12.2019	
	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.



NOTA 3.2 Instrumentos derivados

 <p>EN PALABRAS SIMPLES</p>	<p>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...).</p> <p>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.</p> <p>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).</p> <p>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.</p>
---	--

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 nominal 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.



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.

(En millones de euros)	31.12.2020		31.12.2019	
	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



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 discontinúa 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 discontinúa 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.



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 nominales, 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 macrocoberturas 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 macrocoberturas, 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 nominal 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 nominal 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 macrocoberturas 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 descálces de intereses entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura. y la consideración del riesgo de contraparte de los instrumentos de cobertura.



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

(En millones de euros)	31.12.2020		31.12.2019	
	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



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 noccionales 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:

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019
	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



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 periodo (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 periodo (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.



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

(En millones de euros)	Compromisos (importes nacionales)	31.12.2020		Valor razonable (2)	Cambio en el valor razonable registrado durante el período	Ineficacia reconocida durante el período
		Valor razonable (2)				
		Activos	Pasivos			
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

(En millones de euros)	Compromisos (importes nacionales)	31.12.2019		Valor razonable (2)	Cambio en el valor razonable registrado durante el período	Ineficacia reconocida durante el período
		Valor razonable (2)				
		Activos	Pasivos			
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.



COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO: DESGLOSE DE LOS ELEMENTOS 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)



COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO: DESGLOSE DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA

	31.12.2020					
	Compromisos (importes nacionales)	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 registrada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en resultados	
(En millones de euros)						
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



	31.12.2019					
	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
	Compromisos (importes notacionales)	Activos	Pasivos	Porción registrada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas	Ineficacia registrada en resultados	
(En millones de euros)						
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

(En millones de euros)	31.12.2020	31.12.2019	
	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.



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		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas
	Compromisos (importes nacionales)	Activos	Pasivos	Porción registrada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas		
Ineficacia registrada en resultados				Ineficacia registrada en resultados		
(En millones de euros)						
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		Cambio acumulado en el valor razonable registrado en ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas
	Compromisos (importes nacionales)	Activos	Pasivos	Porción registrada en pérdidas y ganancias no realizadas o diferidas		
Ineficacia registrada en resultados				Ineficacia registrada en resultados		
(En millones de euros)						
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.



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.

	<p>Gestión de efectivo</p> <p>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.</p>
---	--



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.



NOTA 3.4 Valor razonable de instrumentos financieros medidos a valor razonable

<p>EN PALABRAS SIMPLES</p>	<p>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).</p> <p>Si un instrumento cotiza en un mercado activo, su valor razonable es igual a su precio de mercado.</p> <p>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).</p> <p>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.</p>
---------------------------------------	--

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 reporte 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).



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



NOTA 3.4.2 PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

(En millones de euros)	31.12.2020				31.12.2019			
	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



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



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.



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.



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%		
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	Volatilidades de los fondos mutuos	2.1%; 26.1%		
					Correlaciones	-46.2%; 90%		
					Derivados de Forex	Volatilidades de Forex	0%; 27.5%	
					Derivados de tipos de interés cuyo notional está indexado al comportamiento de los prepagos en los conjuntos de garantías europeos	Modelado de prepago	Tasas de prepago constantes	0%; 20%
Crédito	718	493	Garantizado Obligaciones de deuda y tramos de índices	Modelos de proyección de correlación de base y recuperación	Instrumentos y derivados de inflación	Modelos de precios de inflación	Correlaciones	55%; 88.9%
					Correlaciones	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.



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

(En millones de euros)	31.12.2020		31.12.2019	
	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.



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.



NOTA 3.5 Préstamos, recibidos y valores a costo amortizado

VISIÓN GENERAL

(En millones de euros)	31.12.2020		31.12.2019	
	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. 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;

- 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.



	<p>Actividades de financiación</p> <p>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.</p>
---	---

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).



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



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.



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
Cientes individuales	84,364	76,135
Cientes 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



NOTA 3.7 Ingresos por intereses y caro

 <p>EN PALABRAS SIMPLES</p>	<p>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 ...).</p> <p>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.</p> <p>Los intereses se reconocen como gasto o ingreso durante la vida del servicio de financiamiento otorgado o recibido, proporcionalmente al monto de capital pendiente.</p>
--	--

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.



(En millones de euros)	2020			2019		
	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



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.



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 sujetos 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 COUNTERPARTY 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 un 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.



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.



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.



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).



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.

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.

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.



NOTA 3.8.1 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

DESGLÓSE

(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

(En millones de euros)	A valor razonable con cambios en otro resultado integral				Deterioro de activos financieros							
					A costo amortizado							
	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 o 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

(En millones de euros)	Provisiones									
	Sobre compromisos de financiación					Sobre compromisos de garantía				
	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);



- 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.



(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

(En millones de euros)	31.12.2020				
	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

(En millones de euros)	31.12.2019				
	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



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 DEUDAS 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.

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.



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).



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.



NOTA 3.11.1 ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS NO DESCONOCIDOS

(En millones de euros)	31.12.2020		31.12.2019	
	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

(En millones de euros)	31.12.2020		31.12.2019	
	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.



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

(En millones de euros)	Impacto de la compensación en el balance			Importe neto presentado en el balance	Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			Importe neto
	Monto de activos no sujetos a compensación	Cantidad bruta	Importe de compensación		Instrumentos financieros reconocidos en el balance	Colateral en efectivo recibido	Instrumentos financieros recibidos como garantía	
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



PASIVOS

(En millones de euros)	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	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

(En millones de euros)	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	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



PASIVOS

(En millones de euros)	Impacto de la compensación en el balance				Impacto de los acuerdos marco de compensación (MNA) y acuerdos similares (1)			
	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).



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.

(En millones de euros)	2020			2019		
	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



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.

(En millones de euros)	2020			2019		
	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.



NOTA 4.3 Actividades de seguros

 <p>EN PALABRAS SIMPLES</p>	<p>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.</p> <p>Estas actividades son realizadas por subsidiarias dedicadas, sujetas a regulaciones específicas del sector de seguros.</p> <p>Las reglas para medir y contabilizar los riesgos asociados con los contratos de seguro son específicas del sector de seguros.</p>
---	--

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, Komerčni 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.



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



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



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 remunerarán 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.



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".



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).

(En millones de euros)	31.12.2020			Valor razonable		
	Importe en libros			Valor razonable		
	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

(En millones de euros)	31.12.2019			Valor razonable		
	Importe en libros			Valor razonable		
	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



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 revertido 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.



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.



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.



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.

(En millones de euros)	31.12.2020				
	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.



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.



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)



NOTA 5.1.2 TRANSACCIÓN CON PARTES VINCULADAS

RETRIBUCIÓN DE LOS RESPONSABLES DEL GRUPO

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.

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.

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.

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.



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.



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.



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



CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DE FINANCIACIÓN

(En millones de euros)	Activos del plan		Activos separados	
	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.

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

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.



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.



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 periodo 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

(En millones de euros)	31.12.2020			31.12.2019		
	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).



NOTA 6 IMPUESTO SOBRE LA RENTA

 <p>EN PALABRAS SIMPLES</p>	<p>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.</p> <p>El impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados incluye impuestos corrientes e impuestos diferidos:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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.



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%	2.51%
Diferencial sobre valores con exención fiscal o gravados a tipo reducido	-1.49%	-2.74%
Diferencial de tipos impositivos sobre los beneficios gravados fuera de Francia	13.21%	9.13%
Cambios en la valoración de activos / pasivos por impuestos diferidos (1)	-39.27%	1.86%
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.



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.



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 Versailles 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.



NOTA 7 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

 <p>EN PALABRAS SIMPLES</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>La declaración "Cambios en el patrimonio de los accionistas" presenta los diversos cambios que afectan los componentes del patrimonio durante el período del informe.</p>
--	--

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).



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 discretionales 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.



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



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:

(En millones de euros)	2020			2019		
	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.

(En millones de euros)	2020			2019		
	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)



NOTA 7.3 Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas

DESGLOSE DE CAMBIOS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS NO REALIZADAS O DIFERIDAS

(En millones de euros)	31.12.2020				
	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)

(En millones de euros)	Cambio 2019-2020				
	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)



(En millones de euros)	Cambio 2019-2020				
	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.



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.



NOTA 8.1.2 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS POR DIVISIÓN Y SUBDIVISIÓN

2020

(en millones de euros)	Banca minorista internacional y servicios financieros					Soluciones bancarias e inversores globales					Centro Corporativo ⁽¹⁾	Total Grupo Societe Generale
	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			
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	



2019

(En millones de Euros)	Banca minorista internacional y servicios financieros				Soluciones bancarias e inversores				Centro Corporativo ⁽¹⁾	Total Grupo Societe Generale	
	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			
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	1674,426	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).

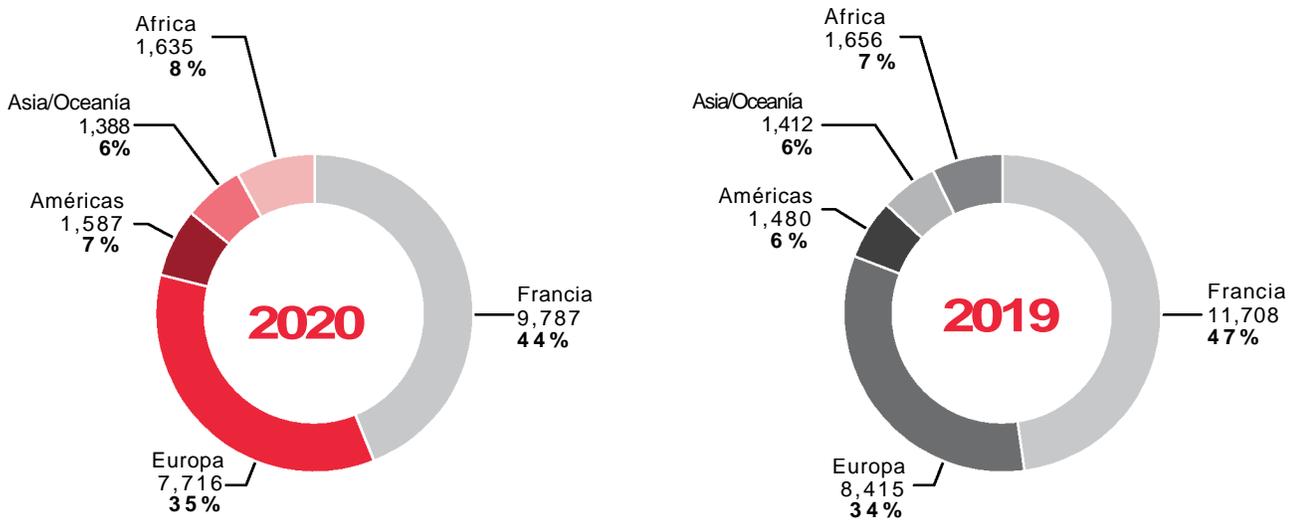
(4) En 2020, las partidas Ingresos / gastos netos de otros activos incluyen una plusvalía de EUR 153 millones del resultado de enajenación de inmuebles del Grupo, registrada en el Banco minorista francés y relacionada con, así como un gasto de EUR -169 millones registrado en Centro Corporativo y correspondiente 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.



NOTA 8.1.3 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS POR REGION GEOGRÁFICA

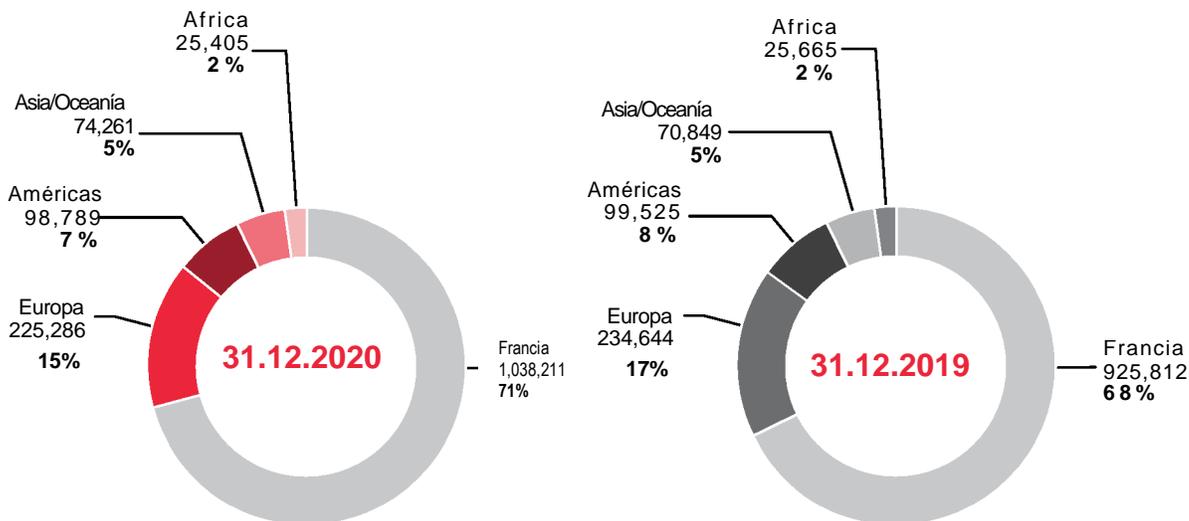
DESGLOSE GEOGRÁFICO DEL INGRESO NETO BANCARIO (EN MILLONES DE EUROS)



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)

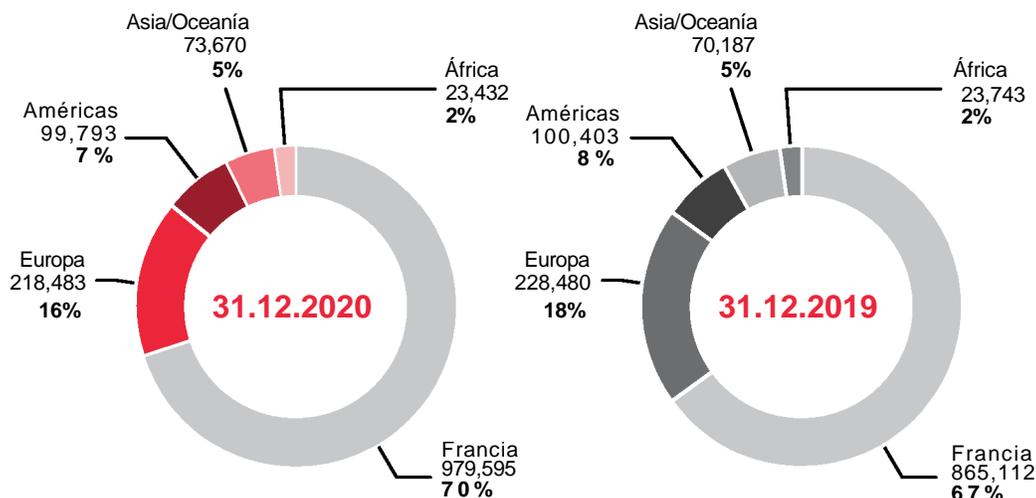
ACTIVOS



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*.



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 periodo. 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).



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.



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

<i>(En millones de euros)</i>	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.



DEPÓSITOS EXCEPCIONALES EN CUENTAS PEL / CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Cuentas PEL	19,227	19,195
<i>Menos de 4 años</i>	734	1,596
<i>Entre 4 y 10 años</i>	11,511	11,581
<i>Más de 10 años</i>	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

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2020	31.12.2019
<i>Menos de 4 años</i>	-	1
<i>Entre 4 y 10 años</i>	7	13
<i>Más de 10 años</i>	9	12
Total	16	26

DISPOSICIONES PARA COMPROMISOS VINCULADOS A CUENTAS PEL / CEL

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2018	Asignaciones	Escrituras	31.12.2020
Cuentas PEL	279	73	(1)	352
<i>Menos de 4 años</i>	2	-	(1)	2
<i>Entre 4 y 10 años</i>	31	1	-	32
<i>Más de 10 años</i>	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 usadas 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.



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.



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.



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.



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.



CAMBIOS EN LOS ACTIVOS FIJOS TANGIBLES E INTANGIBLES

<i>(En millones de euros)</i>	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 MÍNIMOS RECIBIDOS EN ACTIVOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

<i>(En millones de euros)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Paqos vencidos en menos de cinco años	23,745	20,206
<i>Paqos vencidos en menos de un año</i>	5,366	
<i>Paqos vencidos de uno a dos años</i>	5,949	
<i>Paqos vencidos de dos a tres años</i>	6,971	
<i>Paqos vencidos de tres a cuatro años</i>	4,228	
<i>Paqos vencidos de cuatro a cinco años</i>	1,231	
Paqos 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.



INFORMACION RELACIONADA CON ARRENDAMIENTOS DE ACTIVOS TANGIBLES UTILIZADOS POR EL GRUPO

   	<p>Arrendamientos de propiedad</p> <p>La mayoría de los arrendamientos (> 90%) implican arrendamientos de edificios contratados para el arrendamiento de locales comerciales y de oficinas:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 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. <p>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.</p> <p>Arrendamientos de equipos</p> <p>Otros arrendamientos (<10%) son principalmente arrendamientos de equipos informáticos y un porcentaje muy pequeño de arrendamientos de vehículos.</p>
---	---

TABLA GENERAL DE COSTOS DE TRANSACCIÓN DE ARRENDAMIENTO E INGRESOS DE SUBARRENDAMIENTO

	31.12.2020			
	Bienes raíces	Eso es	Otros	Total
<i>(En millones de euros)</i>				
Arrendamiento	(480)	(49)	(8)	(537)
<i>Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento</i>	(43)	(1)	(0)	(44)
<i>Cargo por depreciación para activos por derecho de uso</i>	(394)	(42)	(4)	(440)
<i>Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo</i>	(35)	-	(3)	(38)
<i>Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo</i>	(2)	(5)	(1)	(8)
<i>Gastos relacionados con pagos de arrendamiento variables</i>	(6)	(1)	-	(7)
Subarriendo de ingresos	14	-	-	14
	31.12.2019			
	Bienes raíces	Eso es	Otros	Total
<i>(En millones de euros)</i>				
Arrendamiento	(522)	(33)	(11)	(566)
<i>Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento</i>	(43)	-	-	(43)
<i>Cargo por depreciación para activos por derecho de uso*</i>	(414)	(29)	(6)	(449)
<i>Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo *</i>	(61)	-	(4)	(65)
<i>Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo</i>	(3)	(4)	(1)	(8)
<i>Gastos relacionados con pagos de arrendamiento</i>	(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).





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 BANCOTEILIGUNGEN 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	



6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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. ARRENDAMIENTO 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 AERICA	Gestión de la cartera	COMPLETO	93.43	93.43	94.1	94.1
	SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	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





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 FN 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
	SGAII, 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 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 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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	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
	BREMAN Y 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 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	En 31.12.2019
Francia	FEEDER LYX E ST50 D5	Gestión de la Cartera	100	100	100	100
	FEEDER LYX E ST50 D6	Gestión de la Cartera	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR CAC 40	Compañía Financiera	99.77	99.77	99.77	99.77
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Gestión de la Cartera	100	100	100	100
	FEEDER LYXOR EURO STOXX 50 - D9	Compañía Financiera	99.98	99.98	99.98	99.98
	(3) FEEDER LYXOR STOXX 50	Compañía Financiera	0	100	0	100
	FENWICK LEASE	Financiamiento Especializado	99.99	99.99	100	100
	(5) FINANCIÈRE PARCOURS	Financiamiento Especializado	0	79.82	0	100
	FINANCIÈRE UC	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	100	100	100	100
	FINASSURANCE SNC	Seguro	98.89	98.89	99	99
	FRANFINANCE	Financiamiento Especializado	99.99	99.99	99.99	99.99
	FRANFINANCE LOCATION	Financiamiento Especializado	99.99	99.99	100	100
	GALYBET	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	100	100	100	100
	GENEBANQUE	Banco	100	100	100	100
	GENECAL FRANCE	Financiamiento Especializado	100	100	100	100
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE RÉASSURANCE	Seguro	100	100	100	100
	GENECOMI FRANCE	Financiamiento Especializado	99.64	99.64	99.64	99.64
	GENEFIM	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	100	100	100	100
	GENEFINANCE	Gestión de la Cartera	100	100	100	100
	GENEGIS I	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	100	100	100	100
	GENEGIS II	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	100	100	100	100
GENEPIERRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	49.49	49.49	49.49	49.49	
GENEVALMY	Grupo Inmobiliario de Sociedad Gestora	100	100	100	100	
ÎLOT AB	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	80	40	80	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	(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



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	





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 de 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





6

INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 CHÂTEAUX	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





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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



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



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



Interés de Propiedad del Grupo **Interés de Votación del Grupo**

País	Actividad	Método*	En	En	En	En	
			31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	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	



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 BAINOTS	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 LIEUSAINTE RUE DE PARIS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	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	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 QUINTESENCE-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
	(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



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
	SIGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
	SIGI 1-5 ASTORG	Seguro	COMPLETO	100	100	100	100
SIGI HOLDING SIS	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100	
SIGI 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	



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 IMMOBILIÈRE CAPTHALASSA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	45	45	45	45
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE CAP VEYRE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	50	50	50	50
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DE DIANE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DE PIERLAS	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	28	28	28	28
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DES COMBEAUX DE TIGERY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	99.99	99.99	100	100
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DOMAINE DURANDY	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE ERICA	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE ESTEREL TANNERON	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	EJV	50	50	50	50
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE GAMBETTA DÉFENSE V	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	20	20	20	20
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LE BOTERO	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	30	30	30	30
	SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	35	35	35	35
SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LES HAUTS DE SEPTEMES	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	ESI	25	25	25	25	





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 LEDEVELOPPEMENT DES OPERATIONS 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
	SOGE CAMPUS	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
	SOGE CAPIMMO 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	
SOGE MARCHE	Grupo inmobiliario de Sociedad Gestora	COMPLETO	100	100	100	100	
SOGE PARTICIPATIONS	Gestión de la Cartera	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	(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 SECURITIES (HK) LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(8)	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Corredor	COMPLETO	100	100	100	100
(1) (6)	SGL ASIA HK	Bienes Raíces y Financiamiento de Bienes Raíces	COMPLETO	100	0	100	0





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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



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



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	
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
	SGBTICI	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





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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	
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
	ESSEX 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





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Interés de Propiedad del Grupo Interés de Votación del Grupo

País	Actividad	Método*	En	En	En	En
			31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	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		Interés de Votación del Grupo		
			En 31.12.2020	En 31.12.2019	En 31.12.2020	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





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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	
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 TELSUCOM	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
	ESOX 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 REPUBLIC 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





6 INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 8 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

País	Actividad	Método*	Interés en la Propiedad de grupo		Interés del Voto del grupo		
			A 31.12.2020	A 31.12.2019	A 31.12.2020	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
Emisor	5	4	8	7	13	11
Auditoría legal, certificación, examen de la empresa matriz y cuentas consolidadas. Filiales totalmente consolidadas	15	16	12	12	27	28
SUBTOTAL	20	20	20	19	40	39
Emisor	1	0	1	2	2	2
Servicios no son auditados (SACC) 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.





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 Jérôme Kerviel de abuso de confianza, inserción fraudulenta de datos en un sistema informático, falsificación y uso de documentos falsificados. Jérôme 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 Jérôme 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 Jérôme 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 Jérôme Kerviel parcialmente responsable de los daños causados a Societe Generale y lo condenó a pagar a Societe Generale EUR 1 millón. Societe Generale y Jérôme 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 Jérôme 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 inadmisibles la demanda interpuesta en mayo de 2015 por Jérôme 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 pronunció 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 Societe Generale 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. Societe Generale 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 Banking (Suiza) y los otros acusados que buscaban una reparación similar.

La moción de Societe Generale Private Banking (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 Banking (Suiza) solicitó la reconsideración de la decisión jurisdiccional del Tribunal, que el Tribunal finalmente negó. 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 Banking (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 Banking (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 Banking (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.





6

INFORMACIÓN FINANCIERA

NOTA 9 | NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

■ 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 Societe Generale 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 reconvencción.
- 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.



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