

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

Alcance

De acuerdo con el artículo 79 de las disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, la contabilidad de las Compañías emisoras, fideicomitentes o garantes de nacionalidad extranjera podrán ser elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) que emita el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad Internacional (Accounting Standards Boards). Derivado de esto a continuación se explica lo siguiente:

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés).
2. Las principales diferencias entre los criterios contables establecidos por la CNBV y las NIF.

Antecedentes

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

Actualmente, las NIF están integradas de la siguiente forma: i) ocho normas de la serie “A”, que constituyen el marco conceptual de las NIF; ii) diecisiete normas y un boletín de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; iii) veintiún normas y un boletín que integra la serie “C” los cuales incluyen conceptos específicos relacionados con los estados financieros; iv) seis normas de la serie “D” aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; y v) la serie “E” que incluye dos normas y un boletín aplicables a industrias específicas.

Las principales diferencias al comparar la información financiera preparada de conformidad con las NIF en general, y específicamente en el caso de instituciones reguladas por la CNBV, contra la información financiera preparada de conformidad con las IFRS, son las siguientes:

	IFRS IAS 1	NIF NIF B2
Periodos Financieros Requeridos	Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.	Los estados financieros y sus notas deben presentarse en forma comparativa con el periodo anterior.
Formato del balance general y del estado de resultados	La IAS 1, <i>Presentación de estados financieros</i> , no establece un formato estándar, pero si incluye una lista de partidas mínimas, que son menos prescriptivas que los requisitos de la Regulación S-X.	No se establece un formato estándar ni para el balance general ni para el estado de variaciones en el capital contable. En la NIF A-5, Elementos <i>básicos</i> de los estados financieros, y en algunas normas particulares incluidas en las Series de la B a la E, se establecen algunas reglas de presentación, rubros que deben ser presentados en el balance general y en el estado de resultados, así como ejemplos de dichos estados.
Presentación de deuda como circulante vs no circulante en el balance general	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (<i>covenant</i>), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general.	En los casos en que se presente una violación a las restricciones contractuales de una deuda (<i>covenant</i>), la deuda debe presentarse como circulante, salvo que se haya llegado a un acuerdo con el acreedor antes de la fecha del balance general y que el periodo de gracia sea para un periodo superior a 12 meses después de la fecha de cierre.
Estado de resultados: presentación de operaciones discontinuadas	Se utiliza esta clasificación para componentes de una entidad que tengan la característica de estar disponibles para su venta, o para componentes cuya disposición se ha decidido y que, además, constituyan, ya sea: <ul style="list-style-type: none"> a) Una línea definida de negocios importante; b) Un área geográfica; o c) Una subsidiaria que fue adquirida con la única intención de ser vendida. 	Se considera que una operación es discontinua si sus operaciones son interrumpidas de manera definitiva y además, estas representan una actividad significativa para la entidad, como: la disposición de una unidad generadora de efectivo, de un segmento, una sucursal, una subsidiaria, etcétera.

Revelación de medidas de desempeño

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

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

COMBINACIONES DE NEGOCIOS

IFRS NIIF 3

Medición de la participación no controladora

Se tienen las siguientes alternativas: a) Medir la participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella a su valor razonable, b) Medir la participación no controladora con base en la proporción que la misma tenga sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos identificados, excluyendo el crédito mercantil.

NIF NIF B7

La participación no controladora y el crédito mercantil asociado a ella se miden a su valor razonable. Como alternativa, se permite valuar a la participación no controladora mediante la extrapolación del valor que le corresponde a esta, en función de la contraprestación pagada por la porción adquirida, eliminando cualquier prima de control que hubiese sido pagada por la entidad adquirente.

Activos y pasivos contingentes

Reconocimiento inicial

Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado y se pueda medir confiablemente su valor razonable. Los activos contingentes no se reconocen.

Reconocimiento inicial

Los pasivos contingentes se reconocen en la fecha de adquisición, siempre y cuando exista una obligación presente proveniente de un evento pasado, se pueda medir confiablemente su valor razonable y sea probable que en el futuro exista una salida de recursos para la liquidación de la contingencia. Los activos contingentes no se reconocen.

Medición posterior

Los pasivos contingentes se miden posteriormente como el monto que resulte mayor entre:

Medición posterior

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

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

DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DEL CRÉDITO MERCANTIL Y DE ACTIVOS INTANGIBLES

	IFRS IAS 36	NIF NIF C15
Método para determinar el deterioro de activos de larga duración	El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El Valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El valor razonable menos costos de ventas, y b) El valor de uso (valor presente de flujos de efectivo futuros, incluyendo valor de realización al término de su vida útil).	El método consiste en un solo paso y requiere que se efectúen pruebas de deterioro siempre y cuando existan indicios de deterioro. Es la cantidad en la que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación es el que resulte mayor entre: a) El precio neto de venta, y b) El valor de uso (valor presente de los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor de realización al término de su vida útil). Nota: El concepto de "precio neto de venta" puede diferir del concepto de "valor razonable", establecido en la IAS 36.
Asignación del crédito mercantil	Se asigna a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) o grupo de UGE que represente el nivel más bajo en la entidad, en donde el crédito mercantil sea (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la IFRS 8, Segmentos de operación , operativo, el cual se define en la IFRS 8, Segmentos de operación .	De acuerdo con el Boletín C-15, el crédito mercantil debe asignarse a la (s) unidad que represente el nivel más bajo en la entidad, en donde el crédito mercantil sea (es) generadora (s) de efectivo. De acuerdo con la NIF C-8, el crédito mercantil debe asignarse a la unidad a informar.
Método para determinar el deterioro: crédito mercantil	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro a nivel de la UGE. Esta prueba consiste en comparar el valor en libros de la UGE (incluyendo el crédito mercantil que se le haya asignado), con su valor de recuperación.	El método comprende un solo paso, el cual consiste en aplicar una prueba de deterioro. Esta consiste en comparar el valor neto en libros con su valor de recuperación. El valor de recuperación es el valor que resulte mayor al comparar el precio neto de venta (si se puede obtener) y el valor de uso (estimado por medio de técnicas de valuación reconocidas, o bien, a través de la determinación del valor de perpetuidad, de acuerdo con el Boletín (C-15). El cálculo del valor de recuperación del crédito mercantil se desarrolla a nivel de la UGE o a nivel de la unidad a informar.

Reversión de la pérdida por deterioro

No permitida para crédito mercantil. En el caso de otros activos de larga duración, pueden ser revisados anualmente, determinando si existen indicadores de reversión. Si se dieran las circunstancias, la pérdida puede revertirse hasta por el valor de recuperación recientemente estimado, sin exceder el monto del valor en libros inicial ajustado por su depreciación o amortización correspondiente.

No permitida para crédito mercantil. Permitida para activos intangibles de vida indefinida, sujeta a que la pérdida hubiera sido causada por un evento externo específico de naturaleza tan excepcional que no se espera vuelva a ocurrir y, además, de manera particular estos eventos externos hayan logrado revertir su efecto con posterioridad a la fecha de reconocimiento del deterioro. En el caso de otros activos, en general, se puede reversar la pérdida cuando mejore la tendencia del valor de recuperación.

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS**IFRS 9****NIF****NIF C2****NIF C-10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y RELACIONES DE COBERTURA****NIF-C16 DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR****NIF C19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR****NIF C20 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR CAPITAL E INTERESES**

Clasificación: deuda vs capital

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

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

Efectividad de cobertura

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

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

Baja de activos financieros

La baja de activos financieros está basada en un modelo que considera, tanto la transferencia de los riesgos y beneficios, como la del control. Solo se considera que hay una transferencia del control cuando la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos no es concluyente. Si la entidad que transfiere los activos financieros no retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios, entonces se hace una evaluación de la transferencia del control.

La baja de activos financieros ocurre cuando se dejan de tener los derechos sobre el activo financiero. Se considera que los derechos se han dejado de tener cuando se han transferido a un tercero, sin que exista responsabilidad posterior de ninguna especie

Se considera que el control se ha transferido, si la entidad que recibe los activos financieros tiene la capacidad práctica para vender unilateralmente el activo transferido sin restricciones a un tercero. No se requiere efectuar la prueba de "aislamiento legal" del activo financiero. Los criterios para dar de baja un activo, pueden aplicar a una porción del activo financiero, solo si esta porción es un reflejo de las características del activo financiero, íntegro, original.

Medición: préstamos otorgados y cuentas por cobrar

Los préstamos otorgados y cuentas por cobrar son reconocidos a costo amortizado, a menos que se hayan clasificado en las categorías de: a) Valor razonable a través de utilidad o pérdida (fair value through profit or loss), o b) Disponibles para su venta. Categorías que son reconocidas en el balance general a su valor razonable.

Las cuentas por cobrar y préstamos que se encuentren dentro del alcance de la NIF C-3, Cuentas por cobrar, son reconocidas inicialmente a su valor razonable. En caso de que por las características de la cuenta por cobrar o préstamo, estos caigan dentro del alcance de la NIF C-20, serán reconocidos inicialmente a su valor razonable considerando los flujos de efectivo estimados que se recibirán por principal e intereses.

MONEDA EXTRANJERA E INFLACIÓN

IFRS
IAS 21

NIF
NIF B10

Conversión de estados financieros de entidades en el extranjero cuando la moneda funcional proviene de economías hiperinflacionarias	Requiere que se mantenga la moneda funcional. Sin embargo, los montos de los estados financieros en moneda funcional local que todavía no se han convertido utilizando el tipo de cambio al cierre del periodo que se reporta (del ejercicio actual, como del anterior), se ajustan utilizando el índice general de precios (es decir, actualizado en función de la unidad de medición a la fecha del balance general reconociendo en resultados los efectos) y posteriormente se convierten a la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio de cierre.	Dichos estados financieros, tanto del ejercicio actual como del anterior, se ajustan utilizando el índice general de precios de su país, siempre que la entidad se encuentre en un entorno económico inflacionario (al menos, 26% acumulado en los últimos tres años) y posteriormente se convierten a la moneda de reporte, utilizando el tipo de cambio de cierre.
--	--	--

Consolidación de operaciones en el extranjero	El método de consolidación no se especifica, por lo mismo, puede aplicarse el método "directo" o el de "paso a paso". De acuerdo con el método "directo", cada entidad dentro del Grupo se consolida directamente con la controladora final, independientemente de la existencia de cualquier entidad intermedia. La elección del método puede afectar los ajustes acumulados por conversión que se han diferido dentro del capital a niveles intermedios y, en consecuencia, también la reclasificación a resultados de estas diferencias cambiarias al momento de la disposición de una operación extranjera intermedia.	Aunque la norma indica seguir los procedimientos establecidos en las normas particulares para la consolidación de operaciones en el extranjero, estos procedimientos no se precisan.
---	--	--

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	IFRS IAS 19	NIF D3
Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) diferidas	<p>Una entidad reconocerá el costo esperado de la participación en las utilidades solo cuando:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) la entidad tiene una obligación legal o implícita presente de realizar dichos pagos como resultado de eventos pasados; y (b) se puede hacer una estimación fiable de la obligación. <p>Existe una obligación presente cuando, y solo cuando, la entidad no tiene otra alternativa realista que no sea hacer los pagos.</p> <p>Por lo que el IAS 19 establece el reconocimiento de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) legal o asumida; sin embargo, no contempla explícitamente el reconocimiento de la PTU diferida.</p>	<p>Una entidad debe reconocer debido a la PTU:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) una obligación por la PTU causada (es decir, la PTU a cargo de la entidad determinada con base en las disposiciones fiscales aplicables en dicho periodo). La PTU causada representa para la entidad un pasivo normalmente a plazo menor a un año; así como, b) una provisión o, en su caso, un activo asociado con la PTU diferida. <p>La NIF D-3, Beneficios a los empleados, requiere el reconocimiento de la PTU diferida devengada como un activo o un pasivo para la entidad, según proceda. Su cálculo se hace con base en el método de activos y pasivos establecido en la NIF D-4, Impuestos a la utilidad.</p>

Obligaciones por beneficios definidos por indemnizaciones

En la sección de beneficios por terminación de la NIC 19, se establece que dicha norma trata los beneficios por terminación en forma separada de otros beneficios a los empleados, porque el suceso que da lugar a que surja una obligación es la terminación de la relación laboral y no los servicios proporcionados por los empleados durante la relación laboral. En muchos casos, pero no en todos, conforme a las NIIF las indemnizaciones se consideran un beneficio post-empleo.

En la NIF D-3, en todos los casos, las indemnizaciones se consideran un beneficio post-empleo, por tal motivo se reconoce un pasivo por obligaciones laborales por este concepto.

9

IMPUESTO SOBRE LA UTILIDAD

IFRS IAS 12

NIF NIF D4

Base fiscal

La base fiscal es generalmente el monto deducible o gravable para fines fiscales. La manera en que la administración espera liquidar o recuperar el monto en libros, afecta la determinación de la base fiscal.

Los valores fiscales se determinan con base en las disposiciones fiscales aplicables a la entidad. El valor fiscal de un activo es el monto deducible o acumulable fiscalmente en ejercicios futuros. El valor fiscal de un pasivo está representado por su valor en libros menos la porción de este que sea deducible para efectos fiscales en ejercicios futuros o, en su caso, los pasivos no contables por acumularse fiscalmente.

Impuestos por la transferencia de activos entre compañías que permanecen dentro del Grupo consolidado

Requiere que los impuestos pagados con base en las ganancias de transacciones entre intercompañías sean reconocidos conforme se incurren. El reconocimiento de los impuestos diferidos relativos a diferencias entre las bases fiscales de los activos transferidos entre las entidades/ jurisdicciones fiscales que permanecen dentro del Grupo consolidado, es requerido.

Tema no tratado específicamente.

Excepciones al reconocimiento inicial

Los efectos de impuestos diferidos derivados del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo no se reconocerán cuando:

Solo existe una excepción a la regla general de reconocimiento del impuesto diferido, que consiste en no determinar impuesto diferido alguno, por las partidas que no afectara al resultado contable ni al fiscal.

a) Los montos no provengan de una combinación de negocios.

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

b) Al momento en que se efectuó, la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad fiscal (p. ej., la adquisición de activos no deducibles).

Reconocimiento de activos por impuestos diferidos

Los montos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable (similar al concepto *more likely than not*, existente bajo U.S. GAAP) que se logren recuperar. Los montos se reconocen en la medida en que se tenga alta certeza sobre su recuperación. El concepto de alta certeza está asociado al término "probable", establecido en la NIF A-1, *Estructura de las Normas de Información Financiera*. La reducción debe hacerse por medio de una reserva de valuación.

Cálculo de los activos o pasivos por impuestos diferidos

Deben aplicarse las tasas de impuestos aprobadas (*enacted*) o "sustancialmente aprobadas" (*substantively enacted*) a la fecha del balance general.

Se deben aplicar las tasas de impuestos, aprobadas o "sustancialmente aprobadas" a la fecha del balance general. Sin embargo, existe una diferencia con IFRS al requerirse bajo NIF que, cuando se aplique la tasa sustancialmente aprobada, esta tasa sea promulgada antes de la fecha de emisión de estados financieros.

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

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

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

Costos de reestructuración

Las disposiciones generales de la IAS 37, deben aplicarse una vez que la administración "demuestre estar comprometida" (es decir, se ha incurrido en una obligación legal o asumida) mediante un plan detallado para abandonar una operación. Generalmente el momento de reconocimiento de los costos se presenta antes bajo IFRS, debido a que las disposiciones de la IAS 37 consideran al plan de salida como un todo, en lugar de componentes

individuales

de

costa.

Aplican las disposiciones generales del Boletín C-9; sin embargo, para que se considere que existe una obligación asumida, la entidad debe tener un plan formal y detallado para proceder a la reestructuración y deberá haberse producido una expectativa válida por parte de terceros de que la reestructuración se llevará a cabo, ya sea por haberse puesto en marcha el plan o por haberse anunciado sus principales características.

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

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

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

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

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

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

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

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

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes - Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos

de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

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

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

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

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

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

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

Otras diferencias principales entre los principios contables aplicables a instituciones reguladas por la CNBV y las NIF son los siguientes:

- Los criterios contables de la CNBV establecen reglas particulares para la presentación y agrupación de los estados financieros básicos, las cuales en algunos casos difieren de las NIF.
- Los deudores diversos no cobrados en 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados y a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses". Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de "Disponibilidades" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de "Derivados", tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) se presenta en el estado de resultado dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción". De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de costos o gastos que corresponda.
- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo juntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.

* * * *

RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2021

Boletín de Prensa

Paris, 6 de Mayo de 2021

FUERTE RECUPERACIÓN EN GANANCIAS

Los ingresos aumentaron + 21% vs T1 20 a 6.2 mil millones de euros (+ 25% *), con un buen desempeño en todos los negocios, particularmente en Mercados Globales, Servicios Financieros y Financiamiento y Asesoría.

Continuación de la disciplina en los costos, con un descenso de los gastos operativos subyacentes del -2,2% (1) frente al T1 20 a pesar del aumento de la contribución al Fondo Único de Resolución y de los cargos variables junto con el aumento de los ingresos, lo que genera un efecto de mandíbula positivo muy fuerte

Duplicación de los ingresos operativos brutos subyacentes frente al T1 20 de 2.1 mil millones de euros⁽¹⁾

Ingresos netos del Grupo subyacente de 1.3 mil millones de euros⁽¹⁾, ingresos netos del Grupo informados de 814 millones de euros

Rentabilidad (ROTE) del 10.1%⁽¹⁾

CONFIRMACIÓN DE LA CALIDAD DEL BALANCE GENERAL Y SOLIDEZ FINANCIERA DEL GRUPO

Bajo costo de riesgo a 21 puntos base en el T1 21, con provisiones sobre préstamos vigentes estables a un alto nivel de costo de riesgo para 2021 esperado entre 30 y 35 puntos base

Nivel de ratio CET 1 en 13.5% (2) a finales de marzo de 2021, alrededor de 450 puntos base por encima del requisito regulatorio

Asignación eficiente de capital entre empresas

PRIORIDADES 2021: APOYO A CLIENTES Y EJECUCIÓN DE INICIATIVAS ESTRATÉGICAS HACIA UN CRECIMIENTO SOSTENIBLE

Objetivo de ayudar a nuestros clientes a salir de la crisis y su transición energética y digital

Fusión de las redes en Francia

Expansión de los motores de crecimiento (incorporación récord de clientes en Boursorama y adquisición de las actividades de Banco Sabadell por ALD)

Definición de una nueva hoja de ruta para la Banca Global y Soluciones de Inversorista destinada a generar un crecimiento sostenible

Finalización del programa de reorientación del Grupo tras el anuncio de la exclusiva

Se están entablando conversaciones con Amundi con vistas a la enajenación de las actividades de gestión de activos de Lyxor.

Frédéric Oudéa, director ejecutivo del Grupo, comentó:

“Este excelente comienzo de año confirma, en particular, la relevancia de las decisiones tomadas en los últimos trimestres y su exitosa ejecución. Es un hito importante para el Grupo y nos permite acercarnos al 2021 con confianza y determinación, lo que confirma nuestra capacidad para alcanzar nuestros objetivos financieros. En línea con 2020, y en un entorno aún incierto en el frente de la salud y la economía, nuestros equipos han mantenido su compromiso excepcional de apoyar a nuestros clientes y economías. Desde el punto de vista comercial y financiero, el fuerte repunte de nuestros ingresos, en línea con los dos trimestres anteriores, nuestra continua disciplina de costos y una buena gestión de riesgos, han permitido una recuperación muy significativa de nuestros resultados y rentabilidad. También hemos proporcionado una confirmación adicional de la calidad de nuestro balance y cartera de préstamos. En consecuencia, durante los próximos trimestres se priorizará, en primer lugar, apoyar a nuestros clientes en la salida paulatina de la crisis, relanzar su actividad y ajustar sus modelos de negocio a los retos digitales y de RSE y, en segundo lugar, a la implementación efectiva de nuestro crecimiento, innovación e iniciativas de eficiencia operativa que son fuertes creadores de valor.”

⁽¹⁾ datos subyacentes. Consulte la nota metodológica n.º 5 para conocer la transición de los datos contables a los datos subyacentes.

⁽²⁾ incluyendo 25 puntos base con respecto a la eliminación gradual de la NIIF 9

La nota al pie * en este documento corresponde a los datos ajustados por cambios en la Estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes.

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En millones de euros	T1 21	T1 20	Cambio	
Ingresos Bancarios Netos	6,245	5,170	+20.8%	+25.2%*
Gastos Operativos	(4,748)	(4,678)	+1.5%	+3.7%*
<i>Gastos operativos subyacentes⁽¹⁾</i>	<i>(4,097)</i>	<i>(4,188)</i>	<i>-2.2%</i>	<i>+0.2%*</i>
Ingresos Operativos brutos	1,497	492	x 3.0	x 3.7*
<i>Ingresos operativos brutos subyacentes⁽¹⁾</i>	<i>2,148</i>	<i>982</i>	<i>x 2.2</i>	<i>x 2.4*</i>
Costo Neto de riesgo	(276)	(820)	-66.3%	-65.1%*
<i>Costo del Riesgo Neto subyacente⁽¹⁾</i>	<i>(276)</i>	<i>(820)</i>	<i>-66.3%</i>	<i>-65.1%*</i>
Utilidad de la Operación	1,221	(328)	n/s	n/s
<i>Resultado operativo subyacente⁽¹⁾</i>	<i>1,872</i>	<i>(162)</i>	<i>x 11.6</i>	<i>x 17.5*</i>
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	6	80	-92.5%	-92.5%*
<i>Utilidades o pérdidas netas subyacentes de otros activos⁽¹⁾</i>	<i>6</i>	<i>157</i>	<i>-96.2%</i>	<i>-96.2%*</i>
Resultado neto de sociedades valoradas por el método de participación	3	4	-25.0%	-25.0%*
<i>Resultado neto subyacente de sociedades valoradas por puesta en equivalencia⁽¹⁾</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>-25.0%</i>	<i>-25.0%*</i>
Pérdidas por deterioro del crédito mercantil	0	0	n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(283)	46	n/s	n/s
Utilidad neta reportada del Grupo	814	(326)	n/s	n/s
Ingreso neto del Grupo Subyacente⁽¹⁾	1,298	98	x 13.2	x 22.5*
ROE	5.2%	-3.6%		
ROTE	5.9%	-4.2%		
ROTE Subyacente⁽¹⁾	10.1%	-0.5%		

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

El Consejo de Administración de Societe Generale, que se reunió el 5 de mayo de 2021 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale para el T1 2021.

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

Ingresos Bancarios Netos

Los ingresos bancarios netos del Grupo aumentaron un + 20.8% (+ 25.2% *) en el T1 21 frente al T1 20, lo que confirma el repunte observado en el segundo semestre de 2020.

Hubo una mejora adicional en el desempeño de la banca minorista francesa en el T1 21 a pesar de la extensión de las restricciones sanitarias. Por lo tanto, los ingresos bancarios netos (excluyendo la provisión PEL / CEL) fueron inferiores a los del T1 20 (-2.4%), que todavía se había visto poco afectado por la crisis.

La Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros registró un ligero incremento en los ingresos (+ 0.1% *), impulsado por un fuerte crecimiento en los ingresos de los Servicios Financieros, cuyo resultado bancario neto aumentó + 7.9% *. La Banca Minorista Internacional tuvo un desempeño sólido, con ingresos que cayeron un -3.8% * y un impulso mixto según la región.

Banca Global y Soluciones de Inversionista obtuvo un excelente desempeño, con ingresos que un 60.4% * frente al T1 20.



Gastos Operativos

Los gastos operativos subyacentes ascendieron a -4.097 millones de euros, un -2.2% menos y estables al ajustar por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes (+ 0.2% *) vs T1 20. La estricta disciplina observada en todos los negocios compensó el incremento del cargo de IFRIC 21 y los costos variables junto con el crecimiento de los ingresos.

Por lo tanto, el Grupo generó un fuerte efecto mandíbula positivo, con una relación de costo subyacente a ingresos del 66%.

Costo de riesgo

El costo comercial del riesgo se situó en un nivel bajo de 276 millones de euros, o 21 puntos base, significativamente más bajo que en el T1 20 (65 puntos base). Corresponde a un aumento de la provisión para préstamos dudosos de 300 millones de euros y una disminución de la provisión para préstamos dudosos de -24 millones de euros.

Las provisiones del Grupo para préstamos vigentes ascienden actualmente a 3,578 millones de euros. Fueron 3,622 millones de euros a 31 de diciembre de 2020, tras un aumento del + 59% durante el año pasado.

Como parte del apoyo brindado a sus clientes durante la crisis, el Grupo otorgó moratorias de reembolso y Préstamos Garantizados por el Estado. A 31 de marzo de 2021, el importe total de las moratorias de reembolso vigentes representaba alrededor de 2 mil millones de euros y los préstamos con garantía estatal, alrededor de 19 mil millones de euros. La exposición neta a préstamos garantizados por el estado en Francia ("PGE") es de alrededor de 2 mil millones de euros.

El ratio de insolvencia bruta se sitúa en el 3.3% al 31 de marzo de 2021 (estable frente al 31 de diciembre de 2020). Era del 3% en moratorias de reembolso y del 3% en Préstamos Garantizados por el Estado. El índice de cobertura bruta del Grupo por insolvencias dudosas se sitúa en el 51% (2) al 31 de marzo de 2021, frente al 52% al 31 de diciembre de 2020.

El Grupo prevé un coste de riesgo de entre 30 y 35 puntos base en 2021.

Ganancias o pérdidas netas de otros activos

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos totalizaron +6 millones de euros en el T1 21 frente a +80 millones de euros en el T1 20, incluyendo -77 millones de euros correspondientes al efecto de la aplicación de la IFRS como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo. y +130 millones de euros en relación con el programa de enajenación de inmuebles del Grupo.



Ingresos Netos del Grupo

en millones de Euros	T1 21	T1 20
Ingresos declarados del Grupo	814	(326)
Utilidad neta del Grupo subyacente ⁽¹⁾	1,298	98
en %	T1 21	T1 20
ROTE (informado)	5.9%	-4.2%
ROTE ¹ subyacente	10.1%	-0.5%

El beneficio por acción asciende a 0.79 euros en el T1 21 (frente a -0.57 euros en el T1 20).

El beneficio por acción subyacente ⁽³⁾ asciende a 0.83 euros en el T1 21 (frente a -0.48 euros en el T1 20).

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

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

(3) calculado sobre la base de los ingresos netos subyacentes del Grupo excluyendo la linealización de la IFRIC 21. Teniendo en cuenta la linealización de la IFRIC, es de 1.36 euros en el T1 21 y -0.07 euros en el T1 20

2. ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El capital **contable del Grupo** ascendía a 62.9 mil millones de euros al 31 de marzo de 2021 (61.7 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2020). El valor liquidativo por acción fue de 62.8 euros y el valor liquidativo tangible por acción fue de 55.2 euros.

El **balance general consolidado** asciende a 1,503 mil millones de euros a 31 de marzo de 2021 (1,462 millones de euros a 31 de diciembre de 2020). El importe neto de préstamos pendientes de clientes al 31 de marzo de 2021, incluida la financiación de arrendamientos, era de 447 mil millones de euros (440 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2020), excluidos los activos y valores adquiridos en virtud de acuerdos de reventa. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendieron a 462 mil millones de euros, frente a 451 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2020 (excluidos los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

Al 16 de abril de 2021, la matriz había emitido EUR 18,3 mil millones de deuda a medio / largo plazo, con un vencimiento medio de 5.8 años y un diferencial medio de 39 puntos base (frente al midswap a 6 meses, excluida la deuda subordinada). Las filiales habían emitido 1.0 mil millones de euros. Al 16 de abril de 2021, el Grupo había emitido un total de 19.3 mil millones de euros de deuda a medio / largo plazo. Excluyendo las emisiones estructuradas, la matriz había alcanzado el 65% de su programa anual al 16 de abril de 2021.

El LCR (coeficiente de cobertura de liquidez) estuvo muy por encima de los requisitos regulatorios en 143% a fines de marzo de 2021, frente a 149% a fines de diciembre de 2020, y 141% en promedio en el T1 2021 frente a 144% en promedio en el T1 2020. En el mismo tiempo, el NSFR (Ratio de financiación estable neta) superó el 100% a finales de marzo de 2021.

Los **activos ponderados por riesgo (RWA)** del Grupo ascendieron a 353.1 mil millones de euros al 31 de marzo de 2021 (frente a 351,9 mil millones de euros a finales de diciembre de 2020) de acuerdo con las reglas CRR / CRD4. Los activos ponderados por riesgo con respecto al riesgo de crédito representan el 81.8% del total, con 288.6 mil millones de euros, un 0.5% más que el 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de marzo de 2021, el índice de **Capital Ordinario de Nivel 1 del Grupo** se situó en el 13,5%, o un promedio de 450 puntos base por encima del requisito reglamentario. El índice CET1 al 31 de marzo de 2021 incluye un efecto de +25 puntos base por la eliminación gradual del impacto de la IFRS 9. Excluyendo este efecto, el ratio de plena carga asciende al 13,2%. La ratio de nivel 1 se situó en el 15,8% a finales de marzo de 2021 (16% a finales de diciembre de 2020) y la ratio de capital total ascendió a 19.1% (19.2% a finales de diciembre de 2020).

El índice de apalancamiento progresivo se situó en el 4.5% al 31 de marzo de 2021 (4.8% a finales de diciembre de 2020).

Con un nivel de 31.0% de RWA y 8.8% de exposición apalancada a fines de marzo de 2021, el índice TLAC del Grupo está por encima de los requisitos del FSB para 2021. Al 31 de marzo de 2021, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL del 8.5% de los TLOF (1) (que, en diciembre de 2017, representaban un nivel del 24.37% de RWA), que se utilizaron como referencia para la calibración del SRB.

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

⁽¹⁾ TLOF: Pasivo Total y Fondos propios



3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En millones de euros	T1 21	T1 20	Cambio
Ingresos Bancarios Netos	1,847	1,880	-1.8%
<i>Ingresos bancarios Netos excl. PEL/CEL</i>	1,859	1,905	-2.4%
Gastos operativos	(1,453)	(1,450)	+0.2%
Ingresos operativos brutos	394	430	-8.4%
Costo neto de riesgo	(123)	(249)	-50.6%
Ingresos Operativos	271	181	+49.7%
Utilidad neta declarada del Grupo	203	219	-7.3%
RONE	7.2%	7.8%	
RONE Subyacente ⁽¹⁾	10.4%	10.7%	

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

A pesar de la extensión de las restricciones sanitarias, el desempeño comercial de la banca minorista francesa continuó mejorando gradualmente. Las redes continuaron apoyando la economía, acompañando a clientes individuales, corporativos y profesionales en este entorno aún incierto.

Société Générale and Crédit du Nord networks:

El banco desembolsó un importe total de alrededor de 18 mil millones de euros en concepto de préstamos garantizados por el estado ("PGE") para apoyar al segmento de clientes corporativos y profesionales. En mayo, también comercializará una oferta de "Préstamo Participativo de Recuperación" (Prêts Participatifs Relance).

Los préstamos pendientes promedio de las redes Societe Generale y Crédit du Nord aumentaron un 7% frente al T1 20 a 210 mil millones de euros. Los préstamos pendientes medios a clientes corporativos y profesionales aumentaron un 16% hasta los 97 mil millones de euros, impulsados por la distribución de préstamos con garantía estatal.

El promedio de los depósitos pendientes en el balance ⁽¹⁾ de las redes Societe Generale y Crédit du Nord aumentó un 14% frente al T1 20 a 229 mil millones de euros, aún impulsado por los depósitos a la vista.

Como resultado, el ratio medio de préstamos / depósitos se situó en el 92% en el T1 21 frente al 98% del T1 20.

Los activos de seguros gestionados ascendieron a 89 mil millones de euros en el T1 21. Los seguros de vida vieron crecer su entrada neta en 0.7 mil millones de euros, y la participación unitaria representó el 37% de los nuevos negocios en el T1 21.

Los activos de la banca privada bajo gestión ascendieron a 72 mil millones de euros a finales de marzo de 2021. La entrada neta se mantuvo fuerte en 1.3 mil millones de euros en el T1 21.

En seguros de Protección Personal, las primas aumentaron un 3% frente al T1 20. Las comisiones financieras de las redes Societe Generale y Crédit du Nord fueron un 7% más altas que en el T1 20.

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



Boursorama:

El banco consolidó su posición como el banco online líder en Francia, con más de 2.8 millones de clientes a finales de marzo de 2021. La incorporación de clientes en Boursorama alcanzó un nivel récord, con 203,000 nuevos clientes en el T1 de este año. Este trimestre, el banco se distinguió por siendo clasificado como el número 1 en Europa en el ranking de desempeño digital (ranking D Rating - marzo 2021). Boursorama también encabezó la lista de las marcas favoritas de los franceses en la categoría Bancos en línea (marzo de 2021). Finalmente, el banco fue clasificado como el No. 1 en el ranking de Podio de Relación con el Cliente en la categoría de bancos (marzo de 2021).

La producción de préstamos para vivienda experimentó un fuerte crecimiento (+ 27% frente al T1 20). Los depósitos y los ahorros financieros aumentaron un 30% frente al T1 20. Además, el número de pedidos en el mercado de valores aumentó en 1.5 veces en comparación con el T1 20.

Ingresos bancarios netos excluyendo PEL / CEL

El resultado bancario neto actualizado para efectos PEL / CEL fue un -2,4% menor que en el T1 20 a 1,859 millones de euros. Los ingresos netos por intereses (excluyendo PEL / CEL) disminuyeron -5.7% frente al T1 20, impactados principalmente por el efecto negativo resultante de mayores volúmenes de depósitos en un entorno de tasas de interés negativas. A pesar de la extensión de las medidas de bloqueo, las comisiones aumentaron un 0,8% frente al T1 20.

Gastos de Operación

Los gastos operativos subyacentes ascendieron a 1,336 millones de euros, un -1.6% menos que el T1 20 y un -2.3% excluyendo Boursorama. La razón de costo a utilidad (después de la linealización del cargo IFRIC 21 y actualizado para la provisión PEL / CEL) se ubicó en 71.9% en el T1 21 vs 71.3% en el T1 20.

Costo del riesgo

El costo comercial del riesgo fue un -51% menor que en el T1 20. Ascendió a 123 millones de euros, o 23 puntos base, sustancialmente más bajo que en el T1 20 (49 puntos base).

Ganancias o pérdidas netas de otros activos

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos ascendieron a 3 millones de euros en el T1 21. Ascendieron a 131 millones de euros en el T1 20, incluida una ganancia de capital de 130 millones de euros relacionada con el programa de enajenación de propiedades del Grupo.

Contribución a la utilidad neta del Grupo

La aportación a la utilidad neta del Grupo fue de 203 millones de euros, un 7.3% inferior a la del T1 20. En un contexto de tipos de interés bajos y transformación de las redes, RONE (tras linealización del cargo IFRIC 21 y reformulado para la provisión PEL / CEL) se situó en el 10.4% en el T1 21 (frente al 10.7% en el T1 20) y el 11.3% excluyendo Boursorama.



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

en millones de EUROS	T1 21	T1 20	Cambio	
Ingresos bancarios netos	1,862	1,964	-5.2%	+0.1%*
Los gastos operativos	(1,089)	(1,146)	-5.0%	+0.0%*
Ingresos operativos brutos	773	818	-5.5%	+0.2%*
Costo neto de riesgo	(142)	(229)	-38.0%	-34.9%*
Ingresos operativos	631	589	+7.1%	+14.1%*
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	2	12	-83.3%	-83.3%*
Utilidad neta reportada del Grupo	392	365	+7.4%*	+15.8%*
RONE	15.7%	13.8%		
Subyacente RONE⁽¹⁾	17.4%	15.4%		

(1) Ajustada para la linealización de IFRIC 21

Los préstamos pendientes de la **Banca Minorista Internacional** totalizaron 86.5 mil millones de euros en el T1 21. Se incrementaron + 0.8% * frente al T1 20 cuando se ajustaron por cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes. Los depósitos en circulación aumentaron un + 7.7% * frente al T1 20, a 84.6 mil millones de euros.

Para el ámbito de Europa, los préstamos pendientes aumentaron un + 2.0% * frente a finales de marzo de 2020, impulsados por un impulso saludable en todas las regiones: Europa Occidental (+ 1.6% *), Rumanía (+ 1.7% *) y la República Checa (+ 2.5% *). Los depósitos en circulación aumentaron un + 9.7% * frente al T1 20.

En Rusia, la actividad comercial siguió viéndose afectada por las medidas de bloqueo. Los préstamos pendientes disminuyeron un -4.6% *, el buen impulso en el segmento de clientes individuales se vio compensado por una caída en el segmento de clientes corporativos debido a los importantes reembolsos de los préstamos concedidos en el contexto de la crisis. Los depósitos en circulación aumentaron un + 1.9% * frente al T1 20.

En África, la cuenca del Mediterráneo y los territorios franceses de ultramar, los préstamos pendientes se mantuvieron estables. Los depósitos en circulación crecieron un + 6.3% * frente a fines de marzo de 2020.

En el negocio de Seguros, el negocio de ahorro de seguros de vida disfrutó de un buen impulso, con un aumento del + 6.8% * frente a finales de marzo de 2020. La participación de los productos vinculados a unidades fue muy alta en el T1, representando el 40% de la entrada bruta y 34% de destacadas. A pesar de un aumento en Francia (+ 1.3% *), el Seguro de protección cayó ligeramente (-1.0% *). El aumento en las primas de propiedad / accidentes (+ 1.0% *) fue compensado por una disminución en la protección personal con primas por debajo del -2.4% * frente al T1 20.

Los servicios financieros para empresas disfrutaron de un impulso comercial saludable en el T1 21. El número de contratos de arrendamiento de vehículos operativos y gestión de flotas (ALD) se mantuvo estable en 1,8 millones de vehículos a finales de marzo de 2021. El nuevo negocio de arrendamiento de Financiamiento de Equipo aumentó un + 1.1% * frente al T1 20, mientras que los préstamos pendientes cayeron un -4.0% *, a 14.2 mil millones de euros (excluyendo factoraje).

Ingresos bancarios netos

El ingreso bancario neto ascendió a 1,862 millones de euros en el T1 21, ligeramente superior (+ 0.1% *) más que en el T1 20.

Los ingresos bancarios netos de la **Banca Minorista Internacional** totalizaron 1,187 millones de euros, un -3.8% * frente al T1 20. A pesar de un buen impulso comercial, los ingresos en Europa disminuyeron un -6.1% *, impactados por las medidas de bloqueo y un entorno de tipos de interés más bajos que en el T1 20. En un entorno aún desafiante en el T1, los ingresos también fueron menores (-3.4% *) para el alcance de SG Rusia. El ámbito de África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar se mantuvo resistente, con ingresos que aumentaron + 0.1% * frente al T1 20 y una actividad aún dinámica en África subsahariana (ingresos aumentaron + 3.0% * frente al T1 20).



El negocio de Seguros registró un ingreso bancario neto de 236 millones de euros en el T1 21, un aumento del + 3.5% * frente al T1 20, que incluyó una contribución de alrededor de 6 millones de euros al fondo de solidaridad en Francia.

El resultado bancario neto de **Servicios Financieros para Empresas** fue mayor (+ 10.4% *) y llegó a 439 millones de euros, impulsado en particular por ALD, que registró un aumento en los márgenes de arrendamiento (+ 2% *) y el resultado de venta de automóviles usados (439 euros por unidad).

Gastos de Operación

Los gastos operativos se mantuvieron estables cuando se ajustaron por los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes frente al T1 20 (y fueron ligeramente inferiores a -0.2% * sobre una base subyacente). La relación costo-ingreso se ubicó en 58.5% en el T1 21.

En **Banca Minorista Internacional**, los gastos operativos se redujeron un -1.0% * frente al T1 20, con un esfuerzo notable en el alcance de SG Rusia (-2.0% * frente al T1 20). El T1 20 incluyó una contribución de 11 millones de euros a los fondos de Covid en el norte de África.

En el **negocio de Seguros**, los gastos operativos estuvieron en línea con las ambiciones de expansión comercial y aumentaron + 2.4% * frente al T1 20 a 110 millones de euros.

En **Servicios financieros** para empresas, los gastos operativos fueron un 2.6% * superiores a los del T1 20, lo que generó un efecto de quijada positivo.

Costo de Riesgo

El costo del riesgo ascendió a 44 puntos base en el T1 21 frente a 67 puntos base en el T1 20.
Contribución a la utilidad neta del Grupo

Contribución a la utilidad neta del Grupo

La contribución a los ingresos netos del Grupo ascendió a 392 millones de euros, un + 15.8% * (+ 7.4% a tipos de cambio actuales) frente al T1 20.

El RONE subyacente se situó en el 17.4% en el T1 21, frente al 15.4% en el T1 20 (con un RONE del 14.6% en Banca Minorista Internacional y del 21.1% en Servicios Financieros y Seguros).



5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA



En millones de euros	T1 21	T1 20		Cambio
Ingresos bancarios netos	2,509	1,627	+54.2%	+60.4%*
Los gastos operativos	(2,051)	(1,977)	+3.7%	+5.9%*
Ingresos Operativos brutos	458	(350)	n/s	n/s
Costo neto de riesgo	(9)	(342)	-97.4%	-97.2%*
Ingresos Operativos	449	(692)	n/s	n/s
Utilidad Neta reportada del Grupo	356	(537)	n/s	n/s
RONE	10.0%	-15.8%		
Subyacente RONE⁽¹⁾	18.1%	-9.0%		

(1) Ajustada para la linealización de IFRIC 21

Banca Global y Soluciones de Inversionista registró unos sólidos ingresos de 2,509 millones de euros en el T1 21, un aumento sustancial (+ 54.2%) frente al T1 20 (+ 60.4% * cuando se ajusta a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes). Las empresas se beneficiaron de un entorno de normalización y un fuerte impulso del mercado durante el T1 21.

En los Mercados Globales y Servicios de Inversionista, los ingresos bancarios netos totalizaron 1,651 millones de euros, x2.3 * frente al T1 20. Los Mercados Globales disfrutaron de un trimestre récord, con el nivel más alto de actividad desde el T1 17.

Los negocios de Capital disfrutaron de su mejor trimestre desde 2015, con un desempeño notable en cada una de las regiones, todas las actividades se beneficiaron de las buenas condiciones del mercado. Hubo un repunte significativo en los ingresos (+ 44% frente al T4 20) y un aumento del + 36% frente al nivel promedio de 2019. Los productos estructurados disfrutaron de un buen trimestre, mientras se completa la revisión de la oferta de productos iniciada en el T2 20. Los productos cotizados se beneficiaron de fuertes volúmenes, particularmente en Asia y Alemania, donde nuestra franquicia recibió el premio de "Certificado de Casa del Año" (fuente Golden Bull).

Las actividades de Renta Fija y Moneda registraron un sólido desempeño, con ingresos de 625 millones de euros, + 51% frente al T4 20 y + 25% frente al nivel promedio de 2019 (nivel no actualizado para los ingresos de la actividad de materias primas). El tema de la reflación contribuyó a una fuerte actividad comercial. Todas las actividades se desarrollaron bien en todas las regiones.

Los ingresos de Servicios de Seguros también fueron sustancialmente más altos (+ 16.7%) que en el T1 20, con 175 millones de euros. Los activos bajo custodia de Servicios de Seguros ascendieron a 4,341 mil millones de euros a finales de marzo de 2021, un aumento del + 0.6% frente a finales de diciembre de 2020. Durante el mismo período, los activos bajo administración se mantuvieron estables en 639 mil millones de euros.

Los ingresos de Financiamiento y Asesoría totalizaron 633 millones de euros en el T1 21, un + 2.9% * frente a un buen T1 20 (+ 0.6% a la estructura y tipos de cambio actuales).

Las actividades de financiamiento tuvieron un buen desempeño, particularmente en el financiamiento de aeronaves y el financiamiento marítimo. La plataforma de productos respaldados por activos también disfrutó de un buen T1.

La banca de inversión se benefició de un fuerte impulso, especialmente en los mercados de capital accionario y la financiación de adquisiciones. La franquicia registró sólidos ingresos, con un aumento en el T1.

Los servicios globales de transacciones y pagos continuaron mostrando un fuerte crecimiento, un + 5.0% * frente al T1 20.

Los servicios globales de transacciones y pagos continuaron mostrando un fuerte crecimiento, hasta + 5.0% * vs T1 20.

Los ingresos bancarios netos de la Gestión de Activos y Patrimonios ascendieron a 225 millones de euros en el T1 21, abajo -1.7% * vs T1 20 (-2.2% a la estructura y tipos de cambio actuales).

La Banca Privada registró un comportamiento ligeramente inferior (-1.1% *) que en el T1 20 (173 millones de euros), impactado por la presión sobre el margen de intereses ya pesar de la fuerte actividad comercial. La entrada neta, que ascendió a +2.5 mil millones de euros, fue positiva en todas las regiones. Los activos bajo gestión aumentaron un + 4.1% frente a finales de diciembre de 2020, con 121 mil millones de euros.

Los ingresos bancarios netos de Lyxor ascendieron a 47 millones de euros, 3 millones de euros menos que en el T1 20. Los activos bajo gestión de Lyxor fueron sustancialmente más altos (+ 9.9%) que, a finales de diciembre de 2020, con 154 mil millones de euros. La entrada neta fue de +6.2 mil millones de euros en el T1 21.

Gastos de Operación

Los gastos operativos subyacentes disminuyeron un -0.8% en comparación con el T1 20, lo que refleja una estricta disciplina continua en el contexto de un aumento en el cargo de IFRIC 21 y los costos variables junto con el crecimiento de los ingresos. Como resultado, hubo una mejora sustancial en el apalancamiento operativo, con una relación entre el costo subyacente y los ingresos del 67%.

Costo Neto de Riesgo

El coste comercial del riesgo ascendió a 2 puntos base (o 9 millones de euros), muy por debajo del nivel de 87 puntos base en el T1 20, que se vio afectado negativamente por el inicio de la crisis sanitaria y algunos expedientes específicos.

Contribución a la utilidad Neta del Grupo

La contribución subyacente a los ingresos netos del Grupo (después de la linealización de la IFRIC 21) ascendió a 646 millones de euros en el T1 21.

La Banca Global y Soluciones de Inversionista registró un RONE subyacente significativo del 18.1%.



6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En millones de euros</i>	T1 21	T1 20
Ingresos bancarios Netos	27	(301)
Los Gastos operativos	(155)	(105)
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	(71)	(67)
Ingresos Operativos brutos	(128)	(406)
<i>Ingreso operativo bruto subyacente ⁽¹⁾</i>	(44)	(368)
Costo Neto de riesgo	(2)	-
Ganancias o pérdidas netas de otros activos	1	(77)
Pérdidas por deterioro del crédito mercantil	-	-
Resultado neto de sociedades valoradas por el método de participación	1	1
Utilidad neta reportada del Grupo	(137)	(373)

(1) Ajustado por la linealización de IFRIC 21 y los costes de transformación en el T1 21 (50 millones de euros)

El Centro Corporativo incluye:

- la gestión de la propiedad de la oficina central del Grupo,
- la cartera de acciones del Grupo,
- la función de Tesorería del Grupo,
- ciertos costos relacionados con los gastos de reestructuración de todo el Grupo, proyectos multifuncionales y ciertos costos incurridos por el Grupo y no refacturados a los negocios.

Los ingresos bancarios netos del Centro Corporativo ascendieron a 27 millones de euros en el T1 21 frente a -301 millones de euros en T1 20. Incluye, en particular, el cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros correspondientes a coberturas económicas de deuda financiera pero que no cumplen los criterios de contabilidad de cobertura de IFRIC.

Los gastos operativos totalizaron -155 millones de euros en el T1 21 frente a -105 millones de euros en el T1 20. Incluyen los costes de transformación del Grupo por un importe total de -50 millones de euros relacionados con las actividades de Banca Minorista Francesa (-22 millones de euros), Banca Global y Soluciones de Inversionista (-17 millones de euros) y el Centro Corporativo (-11 millones de euros). Los costes subyacentes ascendieron a 71 millones de euros, en comparación con los 67 millones de euros del T1 20.

Los ingresos operativos brutos totalizaron -128 millones de euros en el T1 21 frente a los -406 millones de euros en el T1 20. Los ingresos operativos brutos subyacentes fueron de -44 millones de euros.

Las ganancias o pérdidas netas de otros activos ascendieron a -77 millones de euros en el T1 20 e incluyeron principalmente, con respecto a la aplicación de la IFRS 5 como parte de la implementación del plan de reenfoque del Grupo, un cargo de -69 millones de euros correspondiente a la finalización de la enajenación de Societe Generale de Banque aux Antilles.

La contribución del Centro Corporativo a los ingresos netos del Grupo fue de -137 millones de euros en el T1 21 frente a -373 millones de euros en el T1 20.



7. CONCLUSIÓN

Al inicio de este año el Grupo ha alcanzado un nuevo hito y confirmar la recuperación de las actividades esperado este año con relación al 2020, el cual se vio significativamente impactado por la crisis.

El Grupo presentará la estrategia de Banca Global y Soluciones de Inversionista el 10 de mayo de 2021, y sobre Responsabilidad Social Corporativa en el segundo semestre de 2021.



8. CALENDARIO FINANCIERO 2021

Calendario de comunicación financiera 2021

18 de Mayo de 2021	Asamblea General
25 de Mayo de 2021	Separación de dividendos
27 de Mayo de 2021	Pago de Dividendos
3 de Agosto de 2021	Resultados del segundo trimestre y primer semestre 2021
4 de Noviembre 2021	Resultados del tercer trimestre y nueve meses 2021

Las medidas de rendimiento alternativas, en particular las nociones de ingresos bancarios netos para los pilares, gastos operativos, ajuste de la IFRIC 21, costo (comercial) del riesgo en puntos base, ROE, ROTE, RONE, activos netos, activos netos tangibles y las cantidades que sirven como base para las diferentes reformulaciones realizadas (en particular, la transición de los datos publicados a los datos subyacentes) se presentan en las notas de metodología, así como los principios para la presentación de relaciones prudenciales.

Este documento contiene declaraciones prospectivas relacionadas con los objetivos y estrategias del Grupo Societe Generale.

Estas declaraciones prospectivas se basan en una serie de supuestos, tanto generales como específicos, en particular la aplicación de principios y métodos contables de acuerdo con las IFRS (Normas Internacionales de Información Financiera) adoptadas en la Unión Europea, así como la aplicación de regulaciones prudenciales existentes.

Estas declaraciones a futuro también se han desarrollado a partir de escenarios basados en una serie de supuestos económicos en el contexto de un entorno competitivo y regulatorio dado. El grupo puede ser incapaz de:

- anticipar todos los riesgos, incertidumbres u otros factores que puedan afectar su negocio y evaluar sus posibles consecuencias;
- evaluar en qué medida la ocurrencia de un riesgo o una combinación de riesgos podría causar que los resultados reales difieran materialmente de los proporcionados en este documento y la presentación relacionada.

Por lo tanto, aunque Societe Generale cree que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones prospectivas están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluidos los asuntos que aún no conoce o su administración o que actualmente no se consideran materiales, y no puede garantizarse que ocurrirán eventos anticipados o que los objetivos establecidos se alcanzarán realmente. Los factores importantes que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados anticipados en las declaraciones prospectivas incluyen, entre otras, las tendencias generales en la actividad económica general y en los mercados de Societe Generale en particular, cambios regulatorios y prudenciales, y el éxito de Societe Generale iniciativas estratégicas, operativas y financieras.

Se puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar los resultados financieros de Societe Generale en el Documento de Registro Universal presentado ante la Autoridad Francesa de Finanzas de Francia.

Se aconseja a los inversores que tengan en cuenta los factores de incertidumbre y riesgo que puedan afectar las operaciones del Grupo al considerar la información contenida en dichas declaraciones prospectivas. Aparte de lo requerido por la ley aplicable, Societe Generale no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna información o declaración prospectiva. A menos que se especifique lo contrario, las fuentes para las clasificaciones comerciales y las posiciones de mercado son internas.



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

RESULTADO NETO DEL GRUPO POR EMPRESAS PRINCIPALES

<i>En millones de euros</i>	T1-21	T1-20	Cambio
Banca Minorista Francesa	203	219	-7.3%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	392	365	+7.4%
Banca Global y Soluciones de Inversionista	356	(537)	n/s
Empresas Principales	951	47	x20.2
Centro Corporativo	(137)	(373)	n/s
Grupo	814	(326)	n/s



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	31.03.2021	31.12.2020
Depósitos en Bancos centrales	177,582	168,179
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	445,009	429,458
Derivados de cobertura	16,220	20,667
Activos financieros medidos a valor razonable a través de otro resultado integral	50,250	52,060
Inversiones al costo amortizado	16,525	15,635
Vencimiento de bancos al costo amortizado	63,243	53,380
Préstamos a clientes a costo amortizado	456,474	448,761
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	284	378
Inversión de actividades de seguros.	169,878	166,854
Activos fiscales	4,900	5,001
Otros activos	67,651	67,341
Activos no corrientes mantenidos para la venta	675	6
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	103	100
Activos tangibles e intangibles	30,367	30,088
Crédito Mercantil	3,821	4,044
Total	1,502,982	1,461,952

	31.03.2021	31.12.2020
Bancos centrales	3,095	1,489
Pasivos financieros a valor razonable a través de utilidades o pérdidas	404,263	390,247
Derivados de cobertura	10,762	12,461
Valores de deuda emitidos	137,230	138,957
Debido a bancos	145,530	135,571
Depósitos del cliente	467,711	456,059
Diferencias de revaluación en carteras cubiertas contra riesgo de tasa de interés	5,655	7,696
Pasivos fiscales	1,239	1,223
Otros pasivos	89,727	84,937
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	167	-
Pasivos relacionados con contratos de seguro	148,334	146,126
Provisiones	4,743	4,775
Deudas subordinadas	16,215	15,432
Total de Pasivos	1,434,671	1,394,973
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Patrimonio de Accionistas, Participación controladora		
Acciones comunes emitidas y reservas de capital	22,371	22,333
Otros instrumentos de patrimonio	9,295	9,295
Ganancias retenidas	31,646	32,076
Ingresos netos*	814	(258)
Subtotal	64,126	63,446
Ganancias y pérdidas no realizadas o diferidas	(1,206)	(1,762)
Subtotal patrimonio de accionistas, participación controladora	62,920	61,684
Participaciones no controladoras	5,391	5,295
Capital total	68,311	66,979
Total	1,502,982	1,461,952



10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 - La información financiera presentada para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2021 fue revisada por el Consejo de Administración el 5 de mayo de 2021 y ha sido preparada de acuerdo con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables a esta fecha, y no ha sido auditada.

2 – Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos de los pilares se definen en la página 41 del Documento de registro 2021 de Societe Generale. Los términos “Ingresos” o “Ingresos bancarios netos” se usan indistintamente. Proporcionan una medida normalizada de los ingresos bancarios netos de cada pilar teniendo en cuenta el capital normativo movilizado para su actividad.

3 – Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los “Gastos operativos” presentados en la nota 8.1 a los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2020 (páginas 466 y siguientes del Documento de Registro 2021 de Societe Generale). El término "costos" también se utiliza para referirse a los gastos operativos.

La relación costo / ingreso se define en la página 41 del documento de registro 2021 de Societe Generale.

4 – Ajuste IFRIC 21

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



5 – Elementos excepcionales – Transición de datos contables a datos subyacentes

Puede ser necesario que el Grupo presente indicadores subyacentes para facilitar la comprensión de su desempeño real. La transición de los datos publicados a los datos subyacentes se obtiene reformulando los datos publicados para partidas excepcionales y el ajuste de la IFRIC 21. Además, el Grupo actualiza los ingresos y las ganancias del pilar de la Banca Minorista francesa para las asignaciones de provisiones PEL / CEL o las amortizaciones. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y beneficios relacionados con la actividad del pilar, al excluir el componente volátil relacionado con compromisos específicos de ahorro regulado.

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

T1 21 (En millones de euros)	Gastos de operación	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Impuesto sobre la renta	Ingresos Netos del Grupo	Negocio
Reportado	(4,748)	6	(283)	814	
<i>Linealización IFRIC 21</i>	601		(141)	448	
<i>Cargos de Transformación</i>	50		(14)	36	<i>Centro Corporativo⁽¹⁾</i>
Subyacente	(4,097)	6	(438)	1,298	

T1 20 (En millones de euros)	Gastos de operación	Ganancias o pérdidas netas de otros activos	Impuesto sobre la renta	Ingresos Netos del Grupo	Negocio
Reportado	(4,678)	80	46	(326)	
<i>Linealización IFRIC 21</i>	490		(131)	347	
<i>Plan de reorientación grupal</i>		77	0	77	<i>Centro Corporativo</i>
Subyacente	(4,188)	157	(85)	(56)	

* Partida excepcional

⁽¹⁾ Cargos de transformación y / o reestructuración relacionados con RBDF (22 millones de euros), GBIS (17 millones de euros) y Corporate Center (11 millones de euros)



6 – Costo del riesgo en puntos base, índice de cobertura para saldos dudosos

El costo del riesgo o el costo comercial del riesgo se define en las páginas 43 y 635 del Documento de Registro 2021 de Societe Generale. Este indicador permite evaluar el nivel de riesgo de cada uno de los pilares como porcentaje de los compromisos crediticios del balance, incluidos los arrendamientos operativos.

		(en millones de euros)	T1 21	T1 20
Banca Minorista Francesa	Costo neto de riesgo		123	249
	Préstamos pendientes brutos		217,606	201,139
	Costo de riesgo en bp		23	49
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	Costo neto de riesgo		142	229
	Préstamos pendientes brutos		130,196	136,407
	Costo de riesgo en bp		44	67
Banca Global y Soluciones de Inversionista	Costo neto de riesgo		9	342
	Préstamos pendientes brutos		154,651	158,064
	Costo de riesgo en bp		2	87
Centro corporativo	Costo neto de riesgo		2	0
	Préstamos pendientes brutos		12,963	9,710
	Costo de riesgo en bp		4	2
Grupo Societe Generale	Préstamos pendientes brutos		276	820
	Costo neto de riesgo		515,416	505,319
	Costo de riesgo en bp		21	65

La razón de cobertura bruta para saldos dudosos se calcula como la razón de provisiones reconocidas con respecto al riesgo de crédito a saldos brutos identificados como en incumplimiento dentro del significado de las regulaciones, sin tener en cuenta las garantías otorgadas. Este índice de cobertura mide el riesgo residual máximo asociado con saldos pendientes en incumplimiento ("dudoso").

7 – ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Retorno sobre el capital) y ROTE (Rendimiento sobre el capital tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 43 y 44 del Documento de registro 2021 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar el rendimiento del capital social de Societe Generale y el rendimiento del capital tangible. RONE (Retorno sobre el patrimonio normativo) determina el rendimiento sobre el patrimonio normativo promedio asignado a los negocios del Grupo, de acuerdo con los principios presentados en la página 44 del Documento de Registro 2021 de Societe Generale.

La utilidad neta del Grupo utilizada para el numerador del índice es la utilidad neta en libros del Grupo ajustada por "intereses netos de impuestos por pagar sobre notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, intereses pagados a los tenedores de notas profundamente subordinadas y notas subordinadas sin fecha, amortizaciones de primas de emisión" y "no realizadas ganancias / pérdidas registradas en el capital contable, excluidas las reservas de conversión "(ver nota metodológica No. 10). Para ROTE, los ingresos también se actualizan por deterioro del fondo de comercio.



Los detalles de las correcciones hechas al valor contable para calcular el ROE y ROTE para el período se dan en la siguiente tabla:

Calculo ROTE: metodología de cálculo

Fin del periodo	T1 21	T1 20
Patrimonio de Accionistas, Participación del Grupo	62,920	62,581
Pagarés super subordinados	(9,179)	(8,258)
Pagarés subordinados perpetuos	(273)	(288)
Intereses netos de impuestos por pagar a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinadas perpetuos, intereses pagados a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	(51)	1
OCI excluyendo reservas de conversión	(723)	(648)
Provisión de dividendos ⁽¹⁾	(353)	
ROE promedio de capital	52,340	53,387
ROE capital promedio	51,771	53,279
Crédito Mercantil medio	(3,928)	(4,561)
Activos Intangibles Promedio	(2,506)	(2,369)
ROTE capital promedio	45,337	46,349
Ingresos netos del Grupo (a)	814	(326)
Utilidad neta del Grupo subyacente (b)	1,298	98
Intereses sobre pagarés super subordinados y pagarés subordinadas perpetuos ^(c)	(144)	(159)
Cancelación del deterioro del crédito mercantil (d)		
Ingresos Netos del Grupo ajustado (e) = (a)+ (c)+(d)	670	(485)
Ingresos netos ajustados del Grupo subyacente (f)=(b)+(c)	1,154	(61)
Promedio de capital ROTE (g)	45,337	46,349
ROTE [trimestre: (4'e/g)]	5.9%	-4.2%
ROTE subyacente	45,821	46,773
ROTE subyacente [trimestre: (4'f/h)]	10.1%	-0.5%

Calculo RONE: Capital medio asignado a las empresas principales (en millones de Euros)

En millones de euros	T1 21	T1 20	Change
Banca Minorista Francesa	11,342	11,182	1.4%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	9,963	10,563	-5.7%
Banca Global y Soluciones de inversionista	14,271	13,615	4.8%
Negocios principales	35,576	35,360	0.6%
Centro corporativo	16,195	17,919	-9.6%
Grupo	51,771	53,279	-2.8%



⁽¹⁾ El dividendo a pagar se calcula sobre la base de un índice de pago del 50% de la utilidad neta subyacente del Grupo, excluyendo la IFRIC 21, después de la deducción de las notas profundamente subordinadas y de las notas subordinadas sin fecha

8 – Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 46 del Documento de Registro 2021 del Grupo. Los elementos utilizados para calcularlos se presentan a continuación.

Fin del periodo	T1 21	2020	2019
Participación controladora patrimonio de accionistas	62,920	61,684	63,527
Pagarés súper subordinados	(9,179)	(8,830)	(9,501)
Pagarés subordinados perpetuos	(273)	(264)	(283)
Intereses netos de impuestos a pagar a tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados perpetuos, intereses pagados a tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados perpetuos, amortizaciones de primas de emisión	(51)	19	4
Valor contable de acciones propias en cartera de negociación	(25)	301	375
Valor liquidativo	53,391	52,910	54,122
Crédito Mercantil	(3,927)	(3,928)	(4,510)
Activos Intangibles	(2,527)	(2,484)	(2,362)
Valor de activo tangible neto	46,937	46,498	47,250
Número de acciones utilizadas para calcular NAPS **	850,427	848,859	849,665
Valor liquidativo por acción	62.8	62.3	63.7
Valor de activo tangible neto por acción	55.2	54.8	55.6

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de marzo de 2021, excluidas las acciones en tesorería y recompras, pero incluidas las acciones negociables en poder del Grupo. De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de separación de un derecho de suscripción preferencial se expresan mediante el coeficiente de ajuste de la transacción.



9 – Cálculo de ganancias por acción (EPS)

El EPS publicado por Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas definidas por el estándar IAS 33 (ver página 45 del Documento de Registro 2021 de Societe Generale). Las correcciones realizadas en la utilidad neta del Grupo para el cálculo de la UPA corresponden a las correcciones realizadas para el cálculo de ROE y ROTE. Como se especifica en la página 45 del Documento de Registro 2021 de Societe Generale, el Grupo también publica EPS ajustado por el impacto de elementos no económicos y excepcionales presentados en la nota metodológica No. 5 (EPS subyacente).

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

Número promedio de acciones (miles)	T1 21	2020	2019
Acciones existentes	853,371	853,371	834,062
Deducciones			
Acciones asignadas para cubrir planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas otorgadas al personal	3,728	2,987	4,011
Otras acciones propias y acciones propias			149
Número de acciones utilizadas para calcular EPS **	849,643	850,385	829,902
Ingresos netos del Grupo	814	(258)	3,248
Interés en pagarés súper subordinados y pagarés subordinados perpetuos	(144)	(611)	(715)
Beneficio neto de impuestos sobre recompras parciales			
Utilidad neta ajustada del Grupo	670	(869)	2,533
EPS (en Euros)	0.79	(1.02)	3.05
EPS subyacente* (en Euros)	0.83	0.97	4.03

* Basado en la utilidad neta subyacente del Grupo excluyendo la linealización del efecto IFRIC 21. 1,36 euros incluida la linealización IFRIC 21.

** El número de acciones considerado es el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de marzo de 2021, excluidas las acciones en tesorería y recompras, pero incluyendo las acciones negociables en poder del Grupo.

10 – El capital de Capital Ordinario Nivel 1 del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las reglas CRR / CRD4 aplicables. Los índices de incorporación gradual incluyen las ganancias del año financiero en curso y la provisión correspondiente para dividendos. La diferencia entre el índice de incorporación gradual y el índice de carga completa está relacionada con los impactos de la IFRS 9. El coeficiente de apalancamiento se calcula de acuerdo con las normas CRR / CRD4 aplicables, incluidas las disposiciones del acto delegado de octubre de 2014, y el phased-in sigue la misma lógica que los coeficientes de solvencia.

NB (1) La suma de los valores contenidos en las tablas y análisis puede diferir ligeramente del total informado debido a las reglas de redondeo.

(2) Toda la información sobre los resultados del período (en particular: comunicado de prensa, datos descargables, diapositivas de presentación y suplemento) está disponible en el sitio web de Societe Generale www.societegenerale.com en la sección "Inversor".



Societe Generale

Societe Generale es uno de los principales grupos de servicios financieros europeos. Basado en un modelo bancario diversificado e integrado, el Grupo combina solidez financiera y probada experiencia en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible, con el objetivo de ser el socio de confianza de sus clientes, comprometido con las transformaciones positivas de la sociedad y la economía.

Activa en la economía real durante más de 150 años, con una posición sólida en Europa y conectada con el resto del mundo, Societe Generale cuenta con más de 133,000 empleados en 61 países y apoya diariamente a 30 millones de clientes individuales, empresas e instituciones. inversores de todo el mundo ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras a medida. El Grupo se basa en tres negocios centrales complementarios:

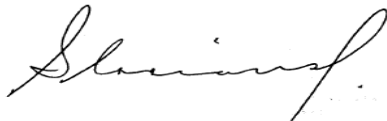
- **Banca Minorista Francesa** que abarca las marcas Societe Generale, Crédit du Nord y Boursorama. Cada uno ofrece una gama completa de Servicios Financieros con productos omnicanal a la vanguardia de la innovación digital;
- **Banca Minorista Internacional, Seguros y Servicios Financieros Para Empresas**, con redes en África, Rusia, Europa central y oriental y empresas especializadas que son líderes en sus mercados;
- **Banca Global y Soluciones de Inversionista**, que ofrece experiencia reconocida, ubicaciones internacionales clave y soluciones integradas.

Societe Generale está incluida en los principales índices de inversión socialmente responsables: DJSI (Mundo y Europa), FTSE4Good (Global y Europa), Euronext Vigeo (Mundo, Europa y Eurozona), cuatro de los índices STOXX ESG Leaders y MSCI Low Carbon Leaders Índice.

Para obtener más información, puede seguirnos en twitter @societegenerale o visitar nuestro sitio web www.societegenerale.com

LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD No. 2014, EDIFICIO COSTA RICA, ENTRADA B-202, UNIDAD LATINOAMERICANA, COL. ROMERO DE TERREROS, COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO, TEL: 56580779, 55-18104232, PERITO TRADUCTOR AUTORIZADA POR EL TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA PARA LOS IDIOMAS INGLÉS-ESPAÑOL, CERTIFICA QUE LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN FIEL Y CORRECTA DEL DOCUMENTO ADJUNTO.

COYOACÁN, CIUDAD DE MÉXICO,



SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

