



Comunicado de prensa
París, 3 de agosto de 2021

EXCELENTES RESULTADOS EN TODAS LAS ACTIVIDADES EN EL T2 21 Y EN EL S1 21

En el T2 21, los ingresos aumentan un 18.2% vs T2 20 (+20.5%*), con un fuerte trimestre en Banca Global y Soluciones de Inversionista, un crecimiento sustancial en Servicios Financieros y un repunte en Banca Minorista

Fuerte efecto de mandíbula positiva en todos los negocios

Ingresos brutos operativos subyacentes de EUR 2 mil millones⁽¹⁾, un 55%(1) más que en el T2 20

Bajo costo del riesgo, 11 puntos base en el T2 21; mantenimiento de un enfoque prudente en materia de provisiones

Beneficio neto subyacente del Grupo de EUR 1.35 mil millones⁽¹⁾, beneficio neto declarado del Grupo (incluidos los cargos de la IFRIC 21 y las partidas excepcionales) de 1,440 millones de euros en el T2 21

Rentabilidad (ROTE) del 10.4%(1) y del 11.2% en el T2 21

En el S1 21, el resultado bruto operativos subyacente asciende a EUR 4.2 mil millones⁽¹⁾, con un aumento del 83.4%(1) respecto al S1 20. Los ingresos aumentan fuertemente, un 19.5% (22.8%*) y los costos se contienen, un 1.7%(1) (3.6%(1)*)

Beneficio neto subyacente del Grupo de EUR 2.65 mil millones⁽¹⁾, con un aumento del 13.5%(1) vs S1S1 19, con un beneficio neto del Grupo de EUR 2.25 mil millones.

Rentabilidad (ROTE) del 10.2%(1) y del 8.6% en el S1 21

MEJORA DE LAS PERSPECTIVAS PARA 2021

Aumento previsto de los ingresos en todos los negocios

Aumento del efecto mandíbula positivo con una gestión disciplinada de los costos

Revisión a la baja, **entre 20 y 25 puntos base,** de la previsión para todo el año del **costo neto del riesgo**

FUERTE POSICIÓN DE CAPITAL

Sólido nivel de CET 1 del 13.4%⁽²⁾ a finales de junio de 2021, muy por encima del objetivo, debido a la **fuerte generación de capital orgánico de 44 puntos base** en el S1 21 tras la provisión de dividendos

Atractiva rentabilidad para el accionista

- **Confirmación del lanzamiento, en el T4, de un programa de recompra de acciones,** por un importe de unos EUR 470 millones⁽³⁾
- **Provisión de dividendos por acción en el S1 21, de EUR 1.2,** conforme a un ratio de reparto del 50% del resultado neto subyacente del Grupo⁽⁴⁾

Frédéric Oudéa, Director General del Grupo, comentó:

"Una vez más, Societe Generale ha disfrutado de un excelente trimestre, con un sólido rendimiento comercial y financiero de todos sus negocios. El segundo trimestre se caracterizó por el fuerte impulso de los ingresos, la continua disciplina de costos y un costo de riesgo muy bajo gracias a los escasos impagos de préstamos. Los resultados del S1 2021 son los mejores de los últimos cinco años, lo que ilustra la solidez del modelo de negocio y la capacidad de recuperación del Grupo. Sobre estas bases, el Grupo eleva sus provisiones para todo el año 2021. Estos resultados son el fruto de un amplio trabajo realizado desde hace varios años para mejorar la calidad intrínseca de las franquicias anticipando eficazmente las necesidades de los clientes, mejorar la eficacia operativa del Grupo y mantener la excelente solidez de la cartera de préstamos y la gestión del riesgo. Gracias al excepcional compromiso de sus equipos y a un balance muy sólido, el Grupo Societe Generale continuará con la profunda transformación de sus negocios relacionados con las cuestiones ESG y el creciente uso de las nuevas tecnologías digitales, en un esfuerzo constante por apoyar a sus clientes y proporcionarles un valor añadido."

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

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

(3) Hay que tener en cuenta que, de acuerdo con el Reglamento (UE) 2019/876 (CRR2), la recompra de acciones está sujeta a la aprobación del BCE

(4) Después de deducir los intereses de los pagarés profundamente subordinados y de los pagarés subordinados sin fecha
La nota a pie de página * de este documento corresponde a los datos ajustados a la evolución de la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes

1. RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO

En millones de euros	T2 21	T2 20	Cambio		S1 21	S1 20	Cambio	
Ingresos bancarios netos	6,261	5,296	+18.2%	+20.5%*	12,506	10,466	+19.5%	+22.8%*
Gastos operativos	(4,107)	(3,860)	+6.4%	+7.9%*	(8,855)	(8,538)	+3.7%	+5.6%*
Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾	(4,225)	(3,984)	+6.1%	+7.5%*	(8,322)	(8,185)	+1.7%	+3.6%*
Ingresos brutos operativos	2,154	1,436	+50.0%	+55.2%*	3,651	1,928	+89.4%	x 2.0*
Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾	2,036	1,312	+55.1%	+61.0%*	4,184	2,281	+83.4%	+94.8%*
Costo neto del riesgo	(142)	(1,279)	-88.9%	-88.6%*	(418)	(2,099)	-80.1%	-79.4%*
Ingresos operativos	2,012	157	x 12.8	x 13.6*	3,233	(171)	n/s	n/s
Resultado operativos subyacente ⁽¹⁾	1,894	33	x 57.2	x 80.4*	3,766	182	x 20.7	x 31.0*
Beneficios o pérdidas netas de otros activos	5	4	+25.0%	+26.4%*	11	84	-86.9%	-86.9%*
Pérdidas de valor del Crédito mercantil	0	(684)	n/s	n/s	0	(684)	n/s	n/s
Impuesto sobre la renta	(404)	(658)	-38.6%	-38.3%*	(687)	(612)	+12.3%	+15.4%*
Ingresos netos	1,615	(1,180)	n/s	n/s	2,562	(1,378)	n/s	n/s
De otro modo, intereses no controladores	(176)	(84)	x 2.1	x 2.1*	(309)	(212)	+45.8%	+45.6%*
Beneficio neto del Grupo declarado	1,439	(1,264)	n/s	n/s	2,253	(1,590)	n/s	n/s
Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾	1,349	8	x 163.1	n/s	2,647	0	n/s	n/s
ROE	9.8%	-10.9%			7.5%	-7.2%		
ROTE	11.2%	-6.5%			8.6%	-5.3%		
ROTE subyacente ⁽¹⁾	10.4%	-1.3%			10.2%	-1.3%		

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

El Consejo de Administración de Societe Generale, reunido el 2 de agosto de 2021 bajo la presidencia de Lorenzo Bini Smaghi, examinó los resultados del Grupo Societe Generale del segundo trimestre y del S1 2021.

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

Ingresos bancarios netos

El repunte de la actividad del Grupo continuó en el T2 21, con un aumento del margen bancario del +18.2% (+20.5%*) con respecto al 2º trimestre de 20 y la contribución de todas las actividades a este fuerte impulso.

La banca minorista francesa experimentó una importante mejora en el T2 21, con un aumento del margen bancario neto (excluida la provisión PEL/CEL) del +8.0% con respecto al T2 20, impulsado por la recuperación del margen de intereses y las comisiones, que se vieron considerablemente afectadas por las medidas de bloqueo en el T2 20.

La Banca Minorista Internacional y los Servicios Financieros registraron un fuerte crecimiento de los ingresos del +17%* respecto al T2 20, gracias al excelente impulso de los Servicios Financieros (+49%* respecto al T2 20) y de los Seguros (+13%* respecto al T2 20). La Banca Minorista Internacional experimentó un repunte de la actividad del +7.9%* vs T2 20.

Banca Global y Soluciones de Inversionista también obtuvo unos excelentes resultados, con un aumento de los ingresos del 28%* respecto al T2 20, impulsado por Mercados Globales y Financiamiento y Consultoría.

En el S1, el Grupo registró un fuerte crecimiento del +19.5% (+22.8%*) vs S1 20, con una contribución positiva de todas las actividades, y volvió a un nivel de ingresos cercano al del S1 19 (EUR 12.5 mil millones).

En 2021, el Grupo aspira a un crecimiento positivo de los ingresos en todas las actividades



Gastos operativos

En el T2 21, los gastos operativos ascendieron a EUR 4,107 millones en términos declarados y a EUR 4,225 millones en términos subyacentes (reformulados para tener en cuenta la linealidad de la IFRIC 21 y los costos de transformación), lo que representa un aumento del 6.1% con respecto al T2 20.

Así, el Grupo generó un efecto "mandíbula" muy positivo en todas sus actividades, lo que se tradujo en un aumento del margen bruto subyacente del 55%, hasta EUR 2,036 millones, y en una mejora del ratio costo/ingreso subyacente de casi 8 puntos (67% vs 75% del T2 20).

En el S1S1, los costos ascendieron a EUR 8,855 millones en términos declarados y a EUR 8,322 millones en términos subyacentes, lo que supone un aumento del 1.7% con respecto al S1 20. Este limitado crecimiento se explica principalmente por el aumento de los costos variables ligado al crecimiento de los ingresos y al aumento de la carga de la IFRIC 21 (EUR +44 millones).

Gracias a estos buenos resultados en el S1, el **Grupo tiene previsto aumentar su efecto mandíbula positivo** en 2021, manteniendo una gestión disciplinada de los costos.

Costo del riesgo

En el T2 21, el costo comercial del riesgo se situó en un nivel bajo de 11 puntos base (EUR 142 millones), inferior al del T1 21 (21 puntos base) y al del T2 20 (97 puntos base). Se desglosa en una provisión sobre préstamos no productivos de EUR 164 millones, lo que supone un descenso con respecto a los últimos trimestres, y un saneamiento de provisiones sobre préstamos productivos de EUR 22 millones.

Las provisiones del Grupo sobre los créditos morosos ascienden actualmente a EUR 3,548 millones.

Como parte del apoyo prestado a sus clientes durante la crisis, el Grupo concedió moratorias de reembolso y préstamos con garantía estatal. Al 30 de junio de 2021, el importe residual de las moratorias de reembolso aún en vigor representaba unos EUR 0.5 mil millones y los Préstamos con Garantía del Estado, unos EUR 18 mil millones. En Francia, el importe total de los Préstamos con Garantía del Estado ("PGE") es de unos EUR 16 mil millones y la exposición neta asciende a unos EUR 2 mil millones.

La tasa bruta de morosidad se sitúa en el 3.1% ⁽²⁾ al 30 de junio de 2021, lo que supone una mejora con respecto al final de marzo de 2021 (3.3%⁽²⁾). La tasa de cobertura bruta de los créditos dudosos del Grupo se sitúa en el 52%⁽³⁾ al 30 de junio de 2021 (51% al 31 de marzo de 2021).

Con un costo comercial del riesgo de 16 puntos base en el S1, **el Grupo ha revisado a la baja su previsión para todo el año**, por lo que prevé un costo del riesgo de entre 20 y 25 puntos base en 2021 (frente a los 30-35 puntos base iniciales).



(2) Ratio de morosidad calculada según la metodología de la ABE publicada el 16 de julio de 2019

(3) Relación entre el importe de las provisiones para créditos dudosos y el importe de esos mismos créditos

Ingresos netos del grupo

En millones de euros	T2 21	T2 20	S1 21	S1 20
Beneficio neto del Grupo declarado	1,439	(1,264)	2,253	(1,590)
Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾	1,349	8	2,647	0

En %	T2 21	T2 20	S1 21	S1 20
ROTE reportado	11.2%	-6.5%	8.6%	-5.3%
ROTE subyacente ⁽¹⁾	10.4%	-1.3%	10.2%	-1.3%

El beneficio por acción asciende a EUR 2.29 en el S1 21 (-2.25 euros en el S1 de 20). El beneficio subyacente por acción asciende a EUR 2.40⁽²⁾ en el mismo periodo (EUR -0.59⁽²⁾ en el S1 20).



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

(2) BPA subyacente calculado sobre la base de un resultado neto subyacente del Grupo excluyendo la linealización de la IFRIC 21. 2.75 euros incluyendo la linealización de la IFRIC 21 en el S1 21 y -0.38 euros en el S1 20.

2. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DEL GRUPO

El **patrimonio de accionistas** del Grupo ascendía a EUR 63. mil millones al 30 de junio de 2021 (EUR 61.7 mil millones al 31 de diciembre de 2020). El valor liquidativo por acción era de EUR 63.6 y el valor liquidativo tangible por acción era de EUR 56.0.

El **balance consolidado ascendía** a EUR 1,493 mil millones al 30 de junio de 2021 (EUR 1,462 mil millones al 31 de diciembre de 2020). El importe neto de los créditos a la clientela al 30 de junio de 2021, incluida la financiación por arrendamiento financiero, ascendía a EUR 455 mil millones (EUR 440 mil millones al 31 de diciembre de 2020), excluidos los activos y los títulos adquiridos con pacto de reventa. Al mismo tiempo, los depósitos de clientes ascendían a EUR 470 mil millones, frente a EUR 451 mil millones al 31 de diciembre de 2020 (excluyendo los activos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra).

A 16 de julio de 2021, la sociedad matriz había emitido EUR 26.1 mil millones de deuda a medio/largo plazo, con un vencimiento medio de 5.5 años y un diferencial medio de 42 puntos base (vs. midswap a 6 meses, excluyendo la deuda subordinada). Las filiales habían emitido EUR 1.4 mil millones. En total, el Grupo había emitido EUR 27.5 mil millones de deuda a medio/largo plazo. Excluyendo las emisiones estructuradas, la empresa matriz había completado su programa anual de financiación.

El LCR (Ratio de Cobertura de Liquidez) estaba muy por encima de los requisitos reglamentarios, con un 133% a finales de junio de 2021, vs. 149% de finales de diciembre de 2020, y un 136% de media en el T2 2021, vs. 153% de media en el T4 2020. Al mismo tiempo, el NSFR (ratio de financiación estable neta) superaba el 100% a finales de junio de 2021.

Los activos **ponderados por riesgo** (RWA, por sus siglas en inglés) del Grupo ascendían a EUR 361.5 mil millones al 30 de junio de 2021 (vs EUR 351.9 mil millones a finales de diciembre de 2020) según las normas CRR2/CRD5. Los activos ponderados por riesgo de crédito representan el 82.5% del total, con EUR 298.2 mil millones, un 3.8% más que al 31 de diciembre de 2020.

AL 30 de junio de 2021, el ratio del Capital Común Nivel 1 del Grupo se sitúa en el 13.4%, es decir, unos 430 puntos base por encima del requisito reglamentario. El ratio CET1 al 30 de junio de 2021 incluye un efecto de +20 puntos base por el escalonamiento del impacto de la IFRS 9. Si se excluye este efecto, el ratio de carga completa asciende al 13.2%. El ratio Nivel 1 ratio se sitúa en el 15.8% a finales de junio de 2021 (16.0% a finales de diciembre de 2020) y el ratio de capital total asciende al 19.2% (19.2% a finales de diciembre de 2020).

El **ratio de apalancamiento** se sitúa en el 4.6% al 30 de junio de 2021 (4.8% a finales de diciembre de 2020).

Con un nivel del 30.5% de los RWA y del 8.9% de la exposición apalancada a finales de junio de 2021, el ratio TLAC del Grupo está por encima de los requisitos del FSB para 2021. AL 30 de junio de 2021, el Grupo también estaba por encima de sus requisitos de MREL para 2022, que son del 25.2% de los RWA y del 5.91% de la exposición apalancada.

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



3. BANCA MINORISTA FRANCESA

En millones de euros	T2 21	T2 20	Cambio	S1 21	S1 20	Cambio
Ingresos bancarios netos	1,906	1,754	+8.7%	3,753	3,634	+3.3%
Ingresos bancarios netos sin PEL/CEL	1,889	1,749	+8.0%	3,748	3,654	+2.6%
Gastos operativos	(1,297)	(1,233)	+5.2%	(2,750)	(2,683)	+2.5%
Ingresos brutos operativos	609	521	+16.9%	1,003	951	+5.5%
Ingresos brutos operativos sin PEL/CEL	592	516	+14.7%	998	971	+2.8%
Costo neto del riesgo	(6)	(442)	-98.6%	(129)	(691)	-81.3%
Ingresos operativos	603	79	x 7.6	874	260	x 3,4
Beneficio neto del Grupo declarado	438	60	x 7.3	641	279	x 2,3
Resultado neto subyacente del Grupo (1)	398	40	x 9.9	693	339	x 2
RONE	15.6%	2.1%		11.4%	4.9%	
RONE subyacente(1)	14.2%	1.4%		12.3%	6.0%	

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

Redes de Societe Generale y Crédit du Nord:

El saldo medio de los préstamos aumentó un +1% con respecto al T2 20, situándose en EUR 208 mil millones. El saldo medio de los préstamos a medio/largo plazo a clientes empresariales y profesionales aumentó un 8%, gracias al crecimiento del 20% de la producción de préstamos, excluidos los préstamos con garantía estatal, en comparación con el T2 20. La producción de préstamos a la vivienda aumentó un +34% con respecto al T2 20.

El saldo medio de los depósitos⁽²⁾ aumentó un 9% con respecto al T2 20, hasta los EUR 234 mil millones, todavía impulsado por los depósitos a la vista, cuyo ritmo de crecimiento se desaceleró.

Como resultado, el ratio medio de préstamos/depósitos se situó en el 89% en el T2 21, vs 96% del T2 20.

Los activos de seguros gestionados ascendían a EUR 92,000 millones a finales de junio de 2021. La entrada bruta de seguros de vida ascendió a EUR 2.2 mil millones en el T2 21, y la parte correspondiente a los seguros vinculados a fondos de inversión representó el 38%.

Los activos gestionados por la Banca Privada ascendían a EUR 75 mil millones a finales de junio de 2021. Las entradas netas se mantuvieron en alza, con EUR 1.3 millones en el T2 21.

El número de pólizas de protección aumentó un 4%, mientras que las primas de daños y perjuicios aumentaron un 3% con respecto al T2 20.

Boursorama:

El banco ha consolidado su posición como primer banco online en Francia, con más de 2.9 millones de clientes a finales de junio de 2021, gracias a la incorporación de 168.000 nuevos clientes en el T2 21 (+40% respecto al T2 20).

Este trimestre, el banco se ha distinguido por haber sido clasificado No. 1 en Francia en la clasificación "World's best Banks 2021" establecida por Forbes & Statista. Boursorama también ha sido clasificado como el primer banco de Francia en términos de reconocimiento de los clientes por Isoskèle en 2021. El banco fue clasificado No. 1 en la clasificación de la mejor aplicación bancaria en Francia (Selectrao2021). Por último, Boursorama ha sido clasificado No. 1 en la clasificación de los bancos más baratos en 2021 según el estudio Capital-Panorabanques.

⁽²⁾ Incluidos los BMTN (bonos negociables a medio plazo)



Los préstamos pendientes aumentaron un 24% respecto al T2 20, hasta los EUR 12,000 millones. La producción de préstamos a la vivienda y al consumo alcanzó un nivel récord de EUR 1,400 millones. La producción de préstamos a la vivienda aumentó un 26% con respecto al T2 2010.

El ahorro en circulación, incluidos los depósitos y el ahorro financiero, aumentó un 30% con respecto al T2 20, situándose en EUR 33,000 millones, mientras que los depósitos en circulación aumentaron un 29% con respecto al T2 20. El número de órdenes de bolsa aumentó un +7% respecto al T1 20 y un x3.3 respecto al T1 19.

Ingresos bancarios netos sin PEL/CEL

T2 21: los ingresos (sin PEL/CEL) ascendieron a EUR 1,889 millones, con un aumento del 8% respecto al T2 20. El margen de intereses (sin PEL/CEL) aumentó un +1.6% respecto al 2º trimestre de 20, aún afectado por el aumento de los depósitos en un entorno de bajos tipos de interés. Las comisiones aumentaron un 9.7% con respecto al 2º trimestre de 20, debido sobre todo a un aumento de las comisiones financieras en un contexto de salida del bloqueo.

S1 21: los ingresos (sin PEL/CEL) ascienden a EUR 3,748 millones, con un aumento del 2.6% respecto al S1 20. El margen de intereses (sin PEL/CEL) disminuye un - 2.1% con respecto al S1 20. Las comisiones aumentaron un 5.1% con respecto al S1 20, beneficiándose del fuerte aumento de las comisiones financieras.

Gastos operativos

T2 21: los gastos operativos ascendieron a EUR 1,297 millones (+5.2% respecto al T2 20). El costo del ratio de ingresos (tras la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 70.7%, lo que supone una mejora de 1.2 puntos respecto al T2 20.

S1 21: los gastos operativos ascienden a EUR 2,750 millones (+2.5% respecto al S1 20). El ratio de costos sobre ingresos (tras la linealización de la carga de la IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 71.3%, lo que supone una mejora de 0.3 puntos respecto al S1 20.

Costo del riesgo

T2 21: el costo comercial del riesgo ascendió a EUR 6 millones, es decir, 1 punto base, sustancialmente inferior al del T2 20 (85 puntos base), afectado por la crisis, y al del T1 21 (23 puntos base).

S1 21: el costo comercial del riesgo ascendió a EUR 129 millones, es decir, 12 puntos base, lo que supone una importante disminución con respecto al S1 20 (68 puntos base).

Contribución al beneficio neto del Grupo

T2 21: la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 438 millones, frente a EUR 60 millones en el T2 20. El RONE (tras la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 14.2% en el 2º trimestre de 21 (1.4% en el 2º trimestre de 20) y en el 15.1% excluyendo Boursorama.

S1 21: la contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 641 millones (x2.3 vs. S1 20). El RONE (tras la linealización de la carga IFRIC 21 y reformulado por la provisión PEL/CEL) se situó en el 12.3% en el S1 21 (6.0% en el S1 20).



4. BANCA MINORISTA INTERNACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS

En millones de euros	T2 21	T2 20	Cambiar		S1 21	S1 20	Cambiar	
Ingresos bancarios netos	1,989	1,750	+13.7%	+17.0%*	3,851	3,714	+3.7%	+8.2%*
Gastos operativos	(1,011)	(979)	+3.3%	+6.0%*	(2,100)	(2,125)	-1.2%	+2.8%*
Ingresos brutos operativos	978	771	+26.8%	+30.9%*	1,751	1,589	+10.2%	+15.4%*
Costo neto del riesgo	(121)	(418)	-71.1%	-69.6%*	(263)	(647)	-59.4%	-57.1%*
Ingresos operativos	857	353	x 2.4	x 2.5*	1,488	942	+58.0%	+64.6%*
Beneficio neto del Grupo declarado	522	226	x 2.3	x 2.4*	914	591	+54.7%	+63.4%*
Resultado neto subyacente del Grupo (1)	508	213	x 2.4	x 2.4*	942	619	+52.1%	+60.3%*
RONE	20.6%	8.4%			18.2%	11.0%		
RONE subyacente(1)	20.0%	7.9%			18.7%	11.6%		

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

Los préstamos pendientes de **la Banca Minorista Internacional** ascendieron a EUR 89.3 mil millones. Aumentaron un +3.8%* en comparación con el final de junio de 2020 si se ajustan a los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes, lo que ilustra el saludable impulso comercial en todas las regiones. Los depósitos en circulación aumentaron un 8.6%* con respecto a junio de 2020, situándose en EUR 87.5 mil millones.

En el ámbito europeo, el saldo vivo de los préstamos aumentó un 4.3%* con respecto a junio de 2020, situándose en EUR 57.1 mil millones, impulsado por todas las regiones: +3.5%* en Europa Occidental, +4.0%* en la República Checa y +8.6%* en Rumanía. Los depósitos en circulación aumentaron considerablemente (+10.8%*), con un buen impulso en la República Checa (+10.7%*) y Rumanía (+11.0%*).

En Rusia, el saldo vivo de los préstamos aumentó un +2.7%* a tipos de cambio constantes, con un buen comportamiento de los préstamos para automóviles y viviendas, que aumentaron un +11%* y un +19%* respectivamente en comparación con el T2 20. Los depósitos en circulación aumentaron un +1.6%*.

En África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar, la actividad ha sido boyante, tanto en el segmento de los particulares como en el de las empresas. El saldo vivo de los préstamos ha aumentado un 2.8%* con respecto a junio de 2020. Los depósitos en circulación, con un aumento del 7.4%*, también disfrutaron de un buen impulso.

En la actividad de seguros, el negocio de seguros de vida-ahorro ha tenido un muy buen comportamiento, con un aumento de la contratación del +7%* respecto a junio de 2020. La participación de los productos vinculados a unidades en la contratación fue del 35% a finales de junio de 2021, con un aumento de 5 puntos respecto a junio de 2020. Los seguros de protección aumentaron un +8%* respecto al T2 20, con un aumento de las primas de daños (+11%*) y de las primas de protección personal (+7%*).

Los **Servicios Financieros a Empresas** disfrutaron de un buen impulso. La flota de vehículos de Arrendamiento Operativo de Vehículos y Gestión de Flotas se mantuvo estable respecto a finales de junio de 2020, con 1.8 millones de vehículos. El nuevo negocio de leasing de Financiamiento de Equipo aumentó un 24% respecto al T2 20, mientras que los préstamos pendientes se mantuvieron estables* respecto a finales de junio de 2020, con EUR 14,300 millones (excluyendo el factoraje).

Ingresos bancarios netos

Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 1,989 millones en el S2 21, con un aumento del 17.0%* respecto al T2 20. Los ingresos ascendieron a EUR 3,851 millones en el S1 21, con un aumento del 8.2%* respecto al S1 20.

Los ingresos bancarios netos de **la Banca Minorista Internacional** ascendieron a EUR 1,231 millones, lo que supone un aumento del 7.9%* con respecto al T2 20. Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 2,418 millones en el S1 21, lo que supone un aumento del +1.9%* con respecto al S1 20.

Gracias al buen impulso comercial y al aumento de las comisiones (+15%* vs T2 20), los ingresos en Europa aumentaron un 3.3%*, a pesar de la presión sobre el margen de intereses en un entorno de tipos de interés más bajos que en el T2 20 (los efectos de las recientes subidas de tipos en la República Checa y Rusia aún no se reflejan plenamente en los ingresos). La financiación al consumo especializada se benefició de un fuerte impulso



(+5.0%* vs T2 20). Los ingresos también aumentaron (+4.0%*) en el ámbito de SG Rusia ⁽¹⁾, beneficiándose de una fuerte actividad en el segmento de clientes particulares (préstamos para automóviles y viviendas). El perímetro de África, la cuenca mediterránea y los territorios franceses de ultramar registró un aumento de los ingresos del 16.5%* con respecto al T2 20, gracias al buen ritmo comercial en todas las regiones y a la recuperación de la cuenca mediterránea. Cuando se reexpresa el impacto de las moratorias de reembolso en Túnez, el crecimiento de los ingresos en el ámbito de África, la Cuenca Mediterránea y los Territorios Franceses de Ultramar fue del 8.2%*.

El negocio de **seguros** obtuvo un resultado bancario neto de EUR 238 millones, con un aumento del 12.8%* respecto al T2 20. El resultado bancario neto fue de EUR 474 millones, un 8.0%* más que en el S1 20.

Los ingresos bancarios netos de los **Servicios Financieros a Empresas** aumentaron (+49.1%*) y ascendieron a EUR 520 millones, impulsados en particular por ALD, que registró un aumento de los márgenes de arrendamiento (+17%* ⁽²⁾ vs T2 20) y el resultado de la venta de coches usados (EUR 740 por unidad en el S1). Los ingresos de la banca neta de Servicios Financieros a Empresas fueron de EUR 959 millones en el S1 21, con un aumento del 28.5%*.

Gastos operativos

Los gastos operativos ascendieron a EUR 1,011 millones, lo que supone un aumento del +6.0%* en términos declarados y del +6.1%* en términos subyacentes con respecto al T2 20, junto con la recuperación de la actividad. De este modo, el trimestre generó un importante efecto mandíbula positivo. El ratio de costos sobre ingresos se situó en el 50.8% en el T2 21. El 1er trimestre reflejó la buena disciplina de costos. Con EUR 2,100 millones, los costos son un 2.8%* más elevados que en el S1 20.

En la **Banca Minorista Internacional**, los gastos operativos aumentaron un +4.0%* con respecto al T2 20 y un +1.4%* con respecto al S1 20.

En la actividad de **Seguros**, los gastos operativos están en consonancia con las ambiciones de expansión comercial y aumentan un +6.5%* con respecto al T2 20 y un +4.2%* con respecto al S1 20.

En **Servicios Financieros a Empresas**, los gastos operativos aumentaron un +7.7%* con respecto al T2 20 y un +5.1%* con respecto al S1 20.

Costo del riesgo

T2 21: el costo del riesgo ascendió a 37 puntos base, frente a 125 puntos base en el T2 20.

S1 21: el costo del riesgo ascendió a 40 puntos base, frente a los 96 puntos base del S1 20.

Contribución al beneficio neto del Grupo

La contribución al resultado neto del Grupo asciende a EUR 522 millones (x2.4* vs T2 20), y a EUR 914 millones en el S1 21 (+63.4%* vs S1 20).

El RONE subyacente se situó en el 20.0% en el T2 21, vs 7.9% en el T2 20, y en el 18.7% en el S1 21, vs 11.6% en S1 20.

En Banca Minorista Internacional y en Seguros y Servicios Financieros a Empresas, el RONE subyacente se situó en el 16.8% y el 24.1%, respectivamente, en el T2 21.



(1) SG Rusia engloba las entidades Rosbank, Rusfinance Bank, Societe Generale Insurance, ALD Automotive y sus filiales consolidadas

(2) Basado en los datos locales de ALD

5. BANCA GLOBAL Y SOLUCIONES DE INVERSIONISTA

En millones de euros	T2 21	T2 20	Cambio		S1 21	S1 20	Cambio	
Ingresos bancarios netos	2,340	1,880	+24.5%	+27.7%*	4,849	3,507	+38.3%	+42.8%*
Gastos operativos	(1,648)	(1,570)	+5.0%	+6.9%*	(3,699)	(3,547)	+4.3%	+6.3%*
Ingresos brutos operativos	692	310	x 2.2	x 2.4*	1,150	(40)	n/s	n/s
Costo neto del riesgo	(17)	(419)	-95.9%	-95.8%*	(26)	(761)	-96.6%	-96.4%*
Ingresos operativos	675	(109)	n/s	n/s	1,124	(801)	n/s	n/s
Ingresos netos del grupo	522	(67)	n/s	n/s	878	(604)	n/s	n/s
Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾	424	(120)	n/s	n/s	1,070	(433)	n/s	n/s
RONE	14.4%	-1.9%			12.2%	-8.6%		
RONE subyacente ⁽¹⁾	11.7%	-3.3%			14.9%	-6.2%		

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

Ingresos bancarios netos

En el T2 21, la **Banca Global y Soluciones de Inversionista** registró unos resultados muy buenos, con unos ingresos de EUR 2,340 millones, sustancialmente más elevados (+24.5%) que en el T2 20 (+27.7%* si se ajustan los cambios en la estructura del Grupo y a tipos de cambio constantes), con un fuerte impulso en los negocios de Renta Variable y en las actividades de Financiación y Asesoramiento.

En el S1 21, los ingresos aumentaron un 38.3% con respecto al S1 20 (EUR 4,849 millones frente a EUR 3,507 millones, +42.8%*), hasta alcanzar un nivel superior al del S1 de 19.

En los **Mercados Globales y Servicios de Inversionista**, los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 1,388 millones, con un aumento del 40.1% frente a un 2º trimestre de 20 afectado por la crisis sanitaria (+44.3%*). En el S1 21, el resultado bancario neto ascendió a EUR 3,039 millones, lo que supone un aumento del 72.8% con respecto al S1 20 (+80.7%*).

Las condiciones de mercado en los negocios de Renta Variable siguen siendo favorables, en un entorno en fase de normalización respecto al T1 21. Así, el negocio registró unos ingresos de EUR 758 millones en el T2 21, con un aumento del 21% respecto al nivel medio de 2019. Este buen comportamiento se refleja en cada una de las regiones. La actividad comercial fue muy boyante, especialmente en los productos de Soluciones de Inversión (y más concretamente en los productos cotizados) y en los segmentos minorista y de grandes empresas. Los productos estructurados también tuvieron un buen comportamiento. Los ingresos aumentaron a EUR 1,609 millones en el S1 21.

Las actividades de Renta Fija y Divisas registraron un rendimiento del -33% frente a un fuerte T2 20, impulsado por unos mercados de renta fija muy dinámicos. Con EUR 470 millones, estos ingresos del T2 fueron un 6% inferiores al nivel medio de 2019. La actividad comercial fue boyante en las actividades de Tipos y media en las de Crédito y Divisas.

Los ingresos fueron un 16% inferiores en el S1 21 que en el S1 20 y un 10% superiores al nivel medio de 2019.

Los ingresos de los Servicios de Valores también aumentaron considerablemente (+7.4% vs T2 20), situándose en EUR 160 millones. En el S1 21, los ingresos aumentaron un 12% respecto al S1 20, alcanzando los EUR 335 millones.

Los activos bajo custodia de los Servicios de Valores ascendían a EUR 4,446 mil millones a finales de junio de 2021, lo que supone un aumento del +2.4% respecto a finales de marzo de 2021. En el mismo periodo, los activos bajo administración aumentaron un +3.4% hasta alcanzar los EUR 661 mil millones.



Los ingresos de **Financiación y Asesoría** ascendieron a EUR 720 millones en el T2 21, con un aumento del 12.9%* respecto al T2 20 (+9.6% a la estructura y tipos de cambio actuales). En el S1 21, los ingresos ascendieron a EUR 1,353 millones, lo que supone un aumento significativo (+7.9%*) con respecto al S1 20.

Las actividades de Financiación de Activos y Recursos Naturales y de Infraestructuras disfrutaron de un buen trimestre, beneficiándose de un saludable impulso comercial. La expansión de la plataforma de productos respaldados por activos continuó en el segundo trimestre, con una aceleración en Asia.

Los ingresos de la Banca de Inversión fueron menores en comparación con el altísimo nivel del T2 20 debido a un nivel récord de emisiones el año pasado. Aunque los mercados de capital de deuda están volviendo a la normalidad, los mercados de capital de renta variable y los de compras apalancadas son más activos.

Los Servicios Globales de Transacciones y Pagos siguieron registrando un fuerte crecimiento, un 25%* más que en el T2 20.

Los ingresos bancarios netos de la **Gestión de Activos y Patrimonios** ascendieron a EUR 232 millones en el T2 21, estables* respecto al T2 20. En el S1 21, disminuyó un -0.9%* (-1.1% a cambio corriente y perímetro).

La Banca Privada registró un resultado inferior en un -8.8%* con respecto al T2 20 (EUR 171 millones) y superior en un +8%* si se reexpresa el T2 20 para tener en cuenta un impacto excepcional de EUR +29 millones relacionado con el pago de un seguro. El negocio se benefició de una fuerte actividad comercial combinada con una entrada neta de EUR +2,100 millones. Los activos gestionados aumentaron un 4.2% respecto a finales de marzo de 2021, situándose en EUR 126,000 millones.

La Banca Privada registró una entrada neta de EUR 4.5 mil millones en el S1 21, positiva en todas las regiones. Los ingresos bancarios netos ascendieron a EUR 344 millones, un -5.1%* menos que en el S1 20.

Los ingresos bancarios netos de Lyxor ascendieron a EUR 57 millones, lo que supone un aumento de EUR 17 millones con respecto al T2 20. Los activos gestionados por Lyxor fueron superiores (+7.1%) a los de finales de marzo de 2021, situándose en EUR 165,000 millones. Las entradas netas fueron de EUR 5,300 millones en el T2 21.

Los ingresos aumentaron un +16.1%* en el S1 21 vs S1 20, con una entrada neta de EUR +11,500 millones.

Gastos operativos

T2 21: los gastos operativos ascienden a EUR 1,648 millones y a EUR 1,777 millones en términos subyacentes. El aumento de los costos subyacentes (+10.5%* vs T2 20) se explica por el incremento de los costos variables relacionados con el aumento de los ingresos y la carga de la IFRIC 21, lo que genera un efecto de mandíbula muy positivo. El costo del ratio de ingresos mejoró en 13 puntos (70.4% vs 83.5% del 2º trimestre de 20).

S1 21: los gastos operativos aumentaron un +6.3%* en términos declarados y un +5.7%* en términos subyacentes.

Costo neto del riesgo

T2 21: el costo comercial del riesgo ascendió a 4 puntos base (o EUR 17 millones), muy por debajo del nivel de 95 puntos base del T2 20, que se vio afectado negativamente por la crisis sanitaria.

S1 21: estaba en un nivel bajo de 3 puntos base.

Contribución al beneficio neto del Grupo

La contribución al resultado neto del Grupo fue de EUR 522 millones en términos declarados y de EUR 424 millones en términos subyacentes (tras la linealización de la IFRIC 21) en el T2 21, y de EUR 878 millones y EUR 1,070 millones respectivamente en el S1 21.

La Banca Global y Soluciones de Inversor registró un importante RONE subyacente del 11.7% en el T2 21 y del 14.9% en el S1 21.



6. CENTRO CORPORATIVO

<i>En millones de euros</i>	T2 21	T2 20	S1 21	S1 20
Ingresos bancarios netos	26	(88)	53	(389)
Gastos operativos	(151)	(78)	(306)	(183)
<i>Gastos operativos subyacentes ⁽¹⁾</i>	<i>(78)</i>	<i>(90)</i>	<i>(149)</i>	<i>(158)</i>
Ingresos brutos operativos	(125)	(166)	(253)	(572)
<i>Resultado bruto operativos subyacente ⁽¹⁾</i>	<i>(52)</i>	<i>(178)</i>	<i>(96)</i>	<i>(547)</i>
Costo neto del riesgo	2	-	-	-
Pérdidas de valor del Crédito mercantil	-	(684)	-	(684)
Impuesto sobre la renta	124	(598)	160	(450)
Beneficio neto del Grupo declarado	(43)	(1,483)	(180)	(1,856)
<i>Resultado neto subyacente del Grupo ⁽¹⁾</i>	<i>7</i>	<i>(129)</i>	<i>(62)</i>	<i>(510)</i>

(1) Ajustado para la linealización de la IFRIC 21

El Centro Corporativo incluye:

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

Los **ingresos bancarios netos del Centro Corporativo ascendieron a EUR +26 millones** en el T2 21, frente a EUR -88 millones en el T2 20, y a EUR 53 millones en el S1 21, frente EUR a -389 millones en el S1 20.

Los gastos operativos ascienden a EUR 151 millones en el T2 21, frente a EUR 78 millones en el T2 20. Incluyen los costos de transformación del Grupo por un importe total de EUR 85 millones relativos a las actividades de la Banca Minorista Francesa (EUR 38 millones), Banca Global y Soluciones de Inversionista (EUR 26 millones) y el Centro Corporativo (EUR 21 millones). Los costos subyacentes ascendieron a EUR 78 millones en el T2 21, frente a EUR 90 millones en el T2 20.

Los gastos operativos ascendieron a EUR 306 millones en el S1 21, frente a EUR 183 millones en el S1 20. Los costos de transformación ascendieron a EUR 135 millones (EUR 60 millones relacionados con las actividades de la Banca Minorista Francesa, EUR 43 millones relacionados con Banca Global y Soluciones de Inversionista y EUR 32 millones relacionados con el Centro Corporativo). Los costos subyacentes ascendieron a EUR 149 millones en el S1 21, frente a EUR 158 millones en el S1 20.

El ingreso bruto operativo ascendió a EUR -125 millones en el T2 21 frente a EUR -166 millones en el 2º trimestre de 20 y a EUR -253 millones en el S1 21 frente a EUR -572 millones en el S1 20. El resultado bruto operativos subyacente fue de EUR 96 millones en el S1 21.

En el T2 20, la revisión de la trayectoria financiera de los Mercados Globales y Servicios al Inversionista condujo al deterioro del crédito mercantil asociado por valor de EUR -684 millones y de los activos fiscales diferidos por valor de EUR -650 millones.

La **contribución del Centro Corporativo al resultado neto del Grupo fue de EUR -43 millones** en el T2 21 frente a EUR -1,483 millones en el T2 20 y de EUR -180 millones en el S1 21 frente a EUR -1,856 millones en el S1 20.



7. CONCLUSIÓN

El Grupo ha tenido un excelente S1 2021, combinando un muy buen comportamiento de todas las actividades con una mejora significativa de su costo del ratio de ingresos, al tiempo que ha mantenido una gestión disciplinada de sus costos, su política de riesgos y su posición de capital.

Gracias a la solidez del S1, el Grupo ha mejorado sus objetivos para todo el año, previendo ahora un aumento de los ingresos en todas sus actividades y un costo del riesgo revisado a la baja en un entorno todavía incierto, pero con una perspectiva económica que mejora.

El Grupo también sigue plenamente comprometido con la ejecución de sus iniciativas estratégicas, la integración de la dimensión de la RSE en todas sus regiones y negocios y la expansión de sus motores de crecimiento.



8. CALENDARIO FINANCIERO 2021

2021 Calendario de comunicación financiera

4 de noviembre de 2021	Resultados del tercer trimestre y de los nueve meses de 2021
10 de febrero de 2022	Resultados del cuarto trimestre y del ejercicio 2021
5 de mayo de 2022	Resultados del T1 2022
3 de agosto de 2022	Resultados del segundo trimestre y del S1 2022
4 de noviembre de 2022	Resultados del tercer trimestre y de los nueve meses de 2022

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

Este documento contiene declaraciones prospectivas relativas a los objetivos y estrategias del Grupo Societe Generale.

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

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

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

Por lo tanto, aunque Societe Generale cree que estas declaraciones se basan en suposiciones razonables, estas declaraciones prospectivas están sujetas a numerosos riesgos e incertidumbres, incluyendo asuntos que aún no son conocidos por ella o por su dirección o que actualmente no se consideran importantes, y no se puede asegurar que los acontecimientos previstos se produzcan o que los objetivos establecidos se alcancen realmente. Los factores importantes que podrían hacer que los resultados reales difieran materialmente de los resultados previstos en las declaraciones prospectivas incluyen, entre otros, las tendencias globales de la actividad económica general y de los mercados de Societe Generale en particular, los cambios regulatorios y prudenciales, y el éxito de las iniciativas estratégicas, operativas y financieras de Societe Generale.

Puede encontrar información más detallada sobre los riesgos potenciales que podrían afectar a los resultados financieros de Societe Generale en la sección "Factores de riesgo" de nuestro Documento de Registro Universal presentado ante la Autorité des Marchés Financiers francesa (que está disponible en <https://investors.societegenerale.com/en>).

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



9. APÉNDICE 1: DATOS FINANCIEROS

INGRESOS NETOS DEL GRUPO POR ACTIVIDAD PRINCIPAL

En millones de euros	T2 21	T2 20	Cambio	S1 21	S1 20	Cambio
Banca minorista en Francia	438	60	x 7.3	641	279	x 2.3
Banca minorista y servicios financieros internacionales	522	226	x 2.3	914	591	54.7%
Banca global y soluciones para inversores	522	(67)	n/s	878	(604)	n/s
Actividades principales	1,482	219	x 6.8	2,433	266	x 9.1
Centro Corporativo	(43)	(1,483)	n/s	(180)	(1,856)	n/s
Grupo	1,439	(1,264)	n/s	2,253	(1,590)	n/s



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	30.06.2021	31.12.2020
Efectivo, adeudado por los bancos centrales	160,801	168,179
Activos financieros a valor razonable con cargo a resultados	440,774	429,458
Derivados de cobertura	15,306	20,667
Activos financieros valorados a valor razonable con cargo a otro resultado global	49,068	52,060
Valores a costo amortizado	18,922	15,635
Créditos bancarios a costo amortizado	61,733	53,380
Préstamos a clientes a costo amortizado	464,622	448,761
Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés	222	378
Inversión de actividades de seguros	172,016	166,854
Activos fiscales	4,601	5,001
Otros activos	69,473	67,341
Activos no corrientes mantenidos para la venta	368	6
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	96	100
Activos materiales e inmateriales	30,786	30,088
Crédito mercantil	3,821	4,044
Total	1,492,609	1,461,952

	30.06.2021	31.12.2020
Bancos centrales	5,515	1,489
Pasivos financieros a valor razonable con cargo a resultados	376,762	390,247
Derivados de cobertura	10,170	12,461
Títulos de deuda emitidos	137,938	138,957
Debido a los bancos	147,938	135,571
Depósitos de clientes	478,774	456,059
Diferencias de revalorización de las carteras cubiertas contra el riesgo de tipo de interés	5,214	7,696
Obligaciones fiscales	1,365	1,223
Otros pasivos	87,805	84,937
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	104	-
Pasivos relacionados con contratos de actividades de seguros	151,119	146,126
Disposiciones	4,595	4,775
Deudas subordinadas	16,673	15,432
Total del pasivo	1,423,972	1,394,973
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Patrimonio de accionistas, Participación del Grupo		
Acciones ordinarias emitidas y reservas de capital	22,354	22,333
Otros instrumentos de capital	8,930	9,295
Beneficios retenidos	30,962	32,076
Ingresos netos	2,253	(258)
Subtotal	64,499	63,446
Ganancias y pérdidas de capital no realizadas o diferidas	(1,363)	(1,762)
Subtotal de fondos propios, participación del Grupo	63,136	61,684
Intereses no dominantes	5,501	5,295
Total de capital	68,637	66,979
Total	1,492,609	1,461,952



10. APÉNDICE 2: METODOLOGÍA

1 - La información financiera presentada con respecto al segundo trimestre y al S1 2021 fue examinada por el Consejo de Administración el 2 de agosto de 2021 y ha sido preparada de conformidad con las IFRS adoptadas en la Unión Europea y aplicables en esa fecha. Los procedimientos de revisión limitada llevados a cabo por los auditores de cuentas están en curso sobre los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de junio de 2021.

2 - Ingresos bancarios netos

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

3 - Gastos operativos

Los gastos operativos corresponden a los "Gastos operativos" tal y como se presentan en la nota 8.1 de los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2020 (páginas 466 y siguientes del Documento de Registro Universal 2021 de Societe Generale). El término "costos" también se utiliza para referirse a los gastos operativos. El Ratio Costo/Ingresos se define en la página 41 del Documento de Registro Universal 2021 de Societe Generale.

4 - Ajuste de la IFRIC 21

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

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

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

Por otra parte, el Grupo reajusta los ingresos y los resultados del pilar de la banca minorista francesa para las dotaciones o las amortizaciones de las provisiones PEL/CEL. Este ajuste facilita la identificación de los ingresos y resultados relativos a la actividad del pilar, al excluir el componente volátil relacionado con los compromisos específicos del ahorro regulado.

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



T2 21 (en millones de euros)	Gastos de operación	Beneficios o pérdidas netas de otros activos	Pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio	Ingresos impuesto	Ingresos netos del grupo	Negocios
Reportado	(4,107)	5	0	(404)	1,439	
(+) Linealización IFRIC 21	(203)			49	(151)	
(+) Cargas de transformación*	85			(24)	61	Centro corporativo (1)
Subyacente	(4,225)	5	0	(379)	1,349	

T2 20 (en millones de euros)	Gastos de operación	Beneficios o pérdidas netas de otros activos	Pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio	Ingresos impuesto	Ingresos netos del grupo	Negocios
Reportado	(3,860)	4	(684)	(658)	(1,264)	
(+) Linealización IFRIC 21	(124)			58	(62)	
(-) Deterioro del Crédito mercantil*			(684)		(684)	Centro corporativo
(-) Deterioro de DTA *				(650)	(650)	Centro corporativo
Subyacente	(3,984)	4	0	50	8	

(1) Gastos de transformación y/o reestructuración en el T2 21 relacionados con RBDF (EUR 38 millones), GBI S (EUR 26 millones) y Centro Corporativo (EUR 21 millones)

*artículos excepcionales

S2 21 (en millones de euros)	Gastos de operación	Beneficios o pérdidas netas de otros activos	Pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio	Ingresos impuesto	Ingresos netos del grupo	Negocios
Reportado	(8,855)	11	0	(687)	2,253	
(+) Linealización IFRIC 21	398			(92)	297	
(+) Cargas de transformación*	135			(38)	97	Centro corporativo (2)
Subyacente	(8,322)	11	0	(817)	2,647	

T2 20 (en millones de euros)	Gastos de operación	Beneficios o pérdidas netas de otros activos	Pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio	Ingresos impuesto	Ingresos netos del grupo	Negocios
Reportado	(8,538)	84	(684)	(612)	(1,590)	
(+) Linealización IFRIC 21	353			(166)	179	
(-) Plan de reorientación del grupo		(77)		0	(77)	Centro corporativo
(-) Deterioro del Crédito mercantil*			(684)		(684)	Centro corporativo
(-) Deterioro de DTA *				(650)	(650)	Centro corporativo
Subyacente	(8,185)	161	0	(128)	0	

(2) Gastos de transformación y/o reestructuración en el S1 21 relacionados con RBDF (EUR 60 millones), GBIS (EUR 43 millones) y Centro Corporativo (EUR 32 millones)

*partidas excepcionales



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

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

(En millones de euros)		T2 21	T2 20	S1 21	S1 20
Banca minorista en Francia	Costo neto del riesgo	6	442	129	691
	Préstamos brutos pendientes de pago	217,710	207,517	217,658	204,328
	Costo del riesgo en pb	1	85	12	68
Banca minorista Internacional y servicios financieros	Costo neto del riesgo	121	418	263	647
	Préstamos brutos pendientes de pago	131,344	133,475	130,770	134,941
	Costo del riesgo en pb	37	125	40	96
Banca global y Soluciones para Inversionistas	Costo neto del riesgo	17	419	26	761
	Préstamos brutos pendientes de pago	162,235	175,673	158,443	166,868
	Costo del riesgo en pb	4	95	3	91
Centro Corporativo	Costo neto del riesgo	(2)	0	0	0
	Préstamos brutos pendientes de pago	13,561	10,292	13,262	10,001
	Costo del riesgo en pb	(4)	3	0	3
Grupo Societe Generale	Costo neto del riesgo	142	1,279	418	2,099
	Préstamos brutos pendientes de pago	524,849	526,958	520,133	516,138
	Costo del riesgo en pb	11	97	16	81

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

7 - ROE, ROTE, RONE

Las nociones de ROE (Rentabilidad sobre el Capital) y ROTE (Rentabilidad sobre Capital Tangible), así como su metodología de cálculo, se especifican en las páginas 43 y 44 del Documento de Registro Universal 2021 de Societe Generale. Esta medida permite evaluar la rentabilidad de los fondos propios y la rentabilidad de los fondos propios tangibles de Societe Generale.

El RONE (Rentabilidad sobre Capital Normativo) determina el rendimiento de los fondos propios normativos medios asignados a los negocios del Grupo, según los principios presentados en la página 44 del Documento de Registro Universal 2021 de Societe Generale.

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



En el cuadro siguiente se detallan las correcciones efectuadas en los fondos propios contables para calcular el ROE y el ROTE del periodo:

Cálculo del ROTE: metodología de cálculo

Fin del período	T2 21	T2 20	S1 21	S1 20
Patrimonio de Accionistas Participación del Grupo	63,136	60,659	63,136	60,659
Pagaré super subordinados	(8,905)	(8,159)	(8,905)	(8,159)
Pagarés subordinados sin fecha	(62)	(283)	(62)	(283)
Intereses netos de impuestos a pagar a los tenedores de pagarés super subordinados y de pagarés subordinados sin fecha, intereses pagados a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	(1)	20	(1)	20
OCI excluyendo las reservas de conversión	(699)	(834)	(699)	(834)
Provisión de dividendos	(1,021)		(1,021)	
Fondos propios del ROE al final del periodo	52,448	51,403	52,448	51,403
Patrimonio medio de ROE	52,161	52,388	51,849	52,830
Crédito mercantil medio	(3,927)	(4,270)	(3,928)	(4,416)
Activos intangibles medios	(2,542)	(2,417)	(2,524)	(2,393)
Patrimonio medio de ROTE	45,692	45,701	45,397	46,021
Ingresos netos del grupo (a)	1,439	(1,264)	2,253	(1,590)
Resultado neto subyacente del Grupo (b)	1,349	8	2,647	
Intereses de los pagarés super subordinados y de los pagarés subordinados sin fecha (c)	(165)	(161)	(309)	(321)
Anulación del deterioro del Crédito mercantil (d)		684		684
Beneficio neto ajustado del grupo (e) = (a)+(c)+(d)	1,274	(741)	1,944	(1,227)
Beneficio neto ajustado del Grupo (f)=(b)+(c)	1,184	(153)	2,338	(321)
Patrimonio medio de ROTE (g)	45,692	45,701	45,397	46,021
ROTE [trimestre: (4*e/g), 6M: (2*e/g)]	11.2%	-6.5%	8.6%	-5.3%
ROTE subyacente	45,602	46,973	45,791	47,611
ROTE subyacente [trimestre: (4*f/h), 6M: (2*f/h)]	10.4%	-1.3%	10.2%	-1.3%

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

En millones de euros	T2 21	T2 20	Cambio	S1 21	S1 20	Cambio
Banca Minorista en Francia	11,237	11,460	-1.9%	11,289	11,321	-0.3%
Banca Minorista Internacional y Servicios Financieros	10,158	10,820	-6.1%	10,058	10,708	-6.1%
Banca Global y Soluciones para Inversores	14,462	14,453	0.1%	14,366	14,024	2.4%
Empresas principales	35,857	36,733	-2.4%	35,713	36,053	-0.9%
Centro Corporativo	16,304	15,655	4.1%	16,136	16,777	-3.8%
Grupo	52,161	52,388	-0.4%	51,849	52,830	-1.9%



8 - Activos netos y activos netos tangibles

Los activos netos y los activos netos tangibles se definen en la metodología, página 46 del informe 2021 Universal del Grupo Documento de registro. Los elementos utilizados para su cálculo se presentan a continuación:

Fin del período	S1 21	Q1 21	2020
Patrimonio de accionistas, Participación del Grupo	63,136	62,920	61,684
Pagarés súper subordinados	(8,905)	(9,179)	(8,830)
Pagarés subordinados sin fecha	(62)	(273)	(264)
Intereses, netos de impuestos, a pagar a los tenedores de pagarés super subordinados y de bonos subordinados no subordinados, intereses pagados a los tenedores de pagarés super subordinados y pagarés subordinados sin fecha, amortizaciones de primas de emisión	(1)	(51)	19
Valor contable de las acciones propias en la cartera de negociación	(46)	(25)	301
Valor de los activos netos	54,122	53,391	52,910
Crédito mercantil	(3,927)	(3,927)	(3,928)
Activos intangibles	(2,556)	(2,527)	(2,484)
Valor neto de los activos tangibles	47,639	46,937	46,498
Número de acciones utilizadas para calcular el NAPS**	850,429	850,427	848,859
Valor liquidativo por acción	63.6	62.8	62.3
Valor neto de los activos tangibles por acción	56.0	55.2	54.8

** El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2021, excluyendo las acciones propias y las recompras, pero incluyendo las acciones comerciales en poder del Grupo.

De acuerdo con la IAS 33, los datos históricos por acción anteriores a la fecha de desvinculación de un derecho de suscripción preferente se reformulan mediante el coeficiente de ajuste de la operación.



9 - Cálculo del beneficio por acción (BPA)

El BPA publicado por Societe Generale se calcula según las reglas definidas por la norma IAS 33 (véase la página 45 del Documento de Registro Universal 2021 de Societe Generale). Las correcciones efectuadas en el resultado neto del Grupo para calcular el BPA corresponden a los reajustes efectuados para el cálculo del ROE y del ROTE. Como se especifica en la página 45 del Documento de Registro Universal 2021 de Societe Generale, el Grupo también publica el BPA ajustado por el impacto de las partidas no económicas y excepcionales presentadas en la nota metodológica No. 5 (BPA subyacente).

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

Número medio de acciones (miles)	S1 21	Q1 21	2020
Acciones existentes	853,371	853,371	853,371
Deducciones			
Acciones asignadas para cubrir los planes de opciones sobre acciones y acciones gratuitas concedidas al personal	3,466	3,728	2,987
Otras acciones propias y de tesorería			
Número de acciones utilizadas para calcular el BPA**	849,905	849,643	850,385
Ingresos netos del grupo	2,253	814	(258)
Intereses de los pagarés profundamente subordinados y de los pagarés subordinados sin fecha	(309)	(144)	(611)
Resultado neto ajustado del Grupo	1,944	670	(869)
BPA (en euros)	2.29	0.79	(1.02)
BPA subyacente* (en euros)	2.40	0.83	0.97

(*) Calculado sobre la base de los ingresos netos subyacentes del Grupo excluyendo la linealización de la IFRIC 21. O 2.75 euros teniendo en cuenta la linealización de la IFRIC 21 en el S1 2010.

(**) El número de acciones consideradas es el número de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio de 2021, excluyendo las acciones propias y las recompras, pero incluyendo las acciones comerciales que posee el Grupo.

10 - El Capital Ordinario de Nivel 1 del Grupo Societe Generale se calcula de acuerdo con las normas CRR2/CRD5 aplicables. Los ratios de solvencia totalmente cargado se presentan proforma para los beneficios corrientes, netos de dividendos, del ejercicio en curso, salvo que se especifique lo contrario. Cuando se hace referencia a los ratios de introducción progresiva, éstos no incluyen los beneficios del ejercicio en curso, a menos que se especifique lo contrario. El ratio de apalancamiento también se calcula de acuerdo con las normas CRR2/CRD5 aplicables, incluida la introducción progresiva, siguiendo el mismo razonamiento que los ratios de solvencia.



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

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

Société Générale

Societe Generale es uno de los principales grupos europeos de servicios financieros. Basado en un modelo bancario diversificado e integrado, el Grupo combina la solidez financiera y la probada experiencia en innovación con una estrategia de crecimiento sostenible, 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 desde hace más de 150 años, con una sólida posición en Europa y conectada con el resto del mundo, Societe Generale cuenta con más de 133.000 empleados en 61 países y apoya diariamente al 30 millones de clientes individuales, empresas e inversores institucionales en todo el mundo, ofreciendo una amplia gama de servicios de asesoramiento y soluciones financieras a medida. El Grupo se basa en tres negocios principales complementarios:

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

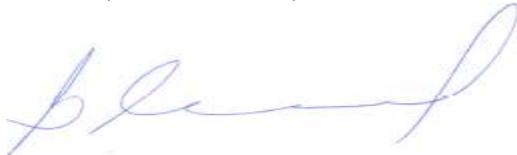
Societe Generale está incluida en los principales índices de inversión socialmente responsable: DJSI (Mundial y Europa), FTSE4Good (Mundial y Europa), Bloomberg Gender-Equality Index, Refinitiv Diversity and Inclusion Index, Euronext Vigeo (Europa y Eurozona), STOXX Global ESG Leaders indexes y MSCI Low Carbon Leaders Index (Mundial y Europa).

En caso de duda sobre la autenticidad de este comunicado de prensa, diríjase al final de la sala de prensa de societegenerale.com. Los comunicados de prensa de Societe Generale están certificados por la tecnología blockchain. Un enlace le permitirá verificar la integridad de esta información.

Para más información, puede seguirnos en twitter @societegenerale o visitar nuestra página web www.societegenerale.com.

LA SUSCRITA, SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA, AV. UNIVERSIDAD N.º 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, 18 DE AGOSTO DE 2021



SILVIA GLORIA VALDÉS GARCÍA
silviatraducciones@hotmail.com

