



Maria Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma Inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, con nombre aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín Judicial Tomo CCIII, No. 34 de fecha veintitrés de febrero de 2024, hago constar: que tengo ante mí los resultados de BNP Paribas al 31 de marzo de 2024, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2024

NOTA DE PRENSA

París, al 25 de abril de 2024

PRIMER TRIMESTRE DE 2024

BNP Paribas anuncia unos excelentes resultados en el primer trimestre de 2024 y confirma sus objetivos para el conjunto del año

- **Ingresos estables** (EUR 12,483 millones) impulsados por un desempeño comercial muy sólido dentro de cada división operativa
- **Efecto de compresión positivo** (+1.1 puntos)
- **El costo del riesgo¹** (29 pb) se mantiene en niveles bajos, gracias a la calidad de la cartera de créditos
- **El resultado antes de impuestos** registra una fuerte mejora (+7.4% / 1T23 distribuible²), hasta EUR 4,363 millones
- **Resultado neto muy elevado**, EUR 3,103 millones³ (-2.2% / 1T23 distribuible²), impulsado por los resultados operativos
- **Recompra de acciones** de EUR 1,050 millones completada el 23 de abril de 2024 y **dividendo** de EUR 4.60 sujeto a la aprobación de la Asamblea General del 14 de mayo de 2024
- **El beneficio neto por acción⁴** (EUR 2.51) mejora con fuerza
- **Estructura financiera** muy sólida (ratio CET1 de 13.1%)
- **Gestión activa del capital**, destacando la venta del negocio de Finanzas Personales en México y la continuación de la redistribución del capital resultante de la venta de Bank of the West

Sobre la base de sus resultados del primer trimestre de 2024, BNP Paribas confirma sus objetivos para el conjunto del año: crecimiento de los ingresos de más del 2% frente a los ingresos distribuibles² de 2023 (EUR 46,900 millones), efecto de compresión⁵ positivo, costo del riesgo inferior a 40 pb y resultado neto superior al resultado neto distribuible² de 2023 (EUR 11,200 millones).

UX



Las cifras de este comunicado de prensa no han sido auditadas.

Se recuerda que BNP Paribas publicó el 29 de febrero de 2024 las series trimestrales del ejercicio 2023 reexpresadas para tener en cuenta principalmente el fin de la constitución del Fondo Único de Resolución (FUR) a partir del 1 de enero de 2024 y la hipótesis de una contribución similar a los impuestos bancarios locales en un monto estimado de alrededor de EUR 200 millones anuales a partir de 2024, así como un rubro contable distinto del costo del riesgo denominado "Otros cargos netos por riesgo en Instrumentos financieros" a partir del cuarto trimestre de 2023. Este comunicado de prensa recoge esta reexpresión.

Este comunicado de prensa contiene Informaciones prospectivas fundadas en opiniones y supuestos actuales relativos a acontecimientos futuros. Estas Informaciones prospectivas contienen proyecciones y estimaciones financieras que se basan en hipótesis, consideraciones relativas a proyectos, objetivos y expectativas en relación con acontecimientos, operaciones, productos y servicios futuros y en suposiciones sobre desempeños y sinergias futuras. No se ofrece ninguna garantía en cuanto a la materialización de estas proyecciones y estimaciones, que están sometidas a riesgos inherentes, Incertidumbres e hipótesis sobre BNP Paribas, sus subsidiarias y sus inversiones, al desarrollo de las actividades de BNP Paribas y sus subsidiarias, a las tendencias del sector, a las futuras inversiones y adquisiciones, a la evolución de la coyuntura económica o a la evolución de los principales mercados locales de BNP Paribas, la competencia y la regulación. La materialización de estos acontecimientos es incierta, por lo que su evolución podría ser diferente de la que se contempla actualmente, lo que podría afectar de forma significativa a los resultados previstos. Por consiguiente, los resultados reales podrían ser diferentes de los que se proyectan o sugieren en las informaciones prospectivas a causa de diversos factores. Estos factores comprenden fundamentalmente i) la capacidad de BNP Paribas para alcanzar sus objetivos; ii) los efectos de las políticas monetarias de los bancos centrales, tanto si conllevan un período prolongado de tasas de interés elevadas como descensos significativos de las tasas de interés; iii) las modificaciones de las normas prudenciales en materia de capital y liquidez; iv) el mantenimiento de la inflación a niveles elevados o un repunte, así como sus efectos; v) las diversas incertidumbres y repercusiones geopolíticas derivadas, principalmente, de la invasión de Ucrania y del conflicto en Oriente Medio; y vi) las advertencias incluidas en este comunicado de prensa.

BNP Paribas no se compromete en ningún caso a publicar modificaciones o actualizaciones de estas informaciones prospectivas, que se ofrecen en la fecha de este comunicado de prensa. Se recuerda a este respecto que el *Supervisory Review and Evaluation Process* es un procedimiento que realiza anualmente el Banco Central Europeo, que cada año puede modificar sus requisitos en relación con los ratios regulatorios de BNP Paribas.

Las informaciones contenidas en este comunicado de prensa que hagan referencia a entidades distintas de BNP Paribas o que procedan de fuentes externas no han sido sometidas a una verificación independiente y no se realiza ninguna manifestación o compromiso a este respecto, y no debe otorgarse ninguna certeza a la exactitud, veracidad, precisión y exhaustividad de las informaciones u opiniones contenidas en este comunicado. Ni BNP Paribas ni sus representantes asumen ninguna responsabilidad por alguna negligencia o por algún perjuicio derivados del uso de este comunicado de prensa o de su contenido o todo lo que haga referencia a ellos o de cualquier documento o información al que este comunicado pueda hacer referencia.

La suma de los valores que figuran en las tablas y los análisis puede diferir ligeramente del total a causa del redondeo.

Los porcentajes de variación de los indicadores tomados de la cuenta de resultados del primer trimestre de 2024 se han calculado haciendo referencia a la cuenta de resultados en base distribuible del primer trimestre de 2023 resultante de la reexpresión de las series trimestrales publicadas el 29 de febrero de 2024 (resultados que sirven de base para el cálculo de la distribución en 2023 y que reflejan el desempeño intrínseco del Grupo después de la venta de Bank of the West y tras la aportación a la constitución del Fondo Único de Resolución (FUR), excluyendo partidas no recurrentes). La información financiera de BNP Paribas correspondiente al primer trimestre de 2024 está formada por el presente comunicado de prensa, la presentación adjunta y las series trimestrales. Las series trimestrales están disponibles en la siguiente dirección: <https://invest.bnpparibas/document/1q24-quarterly-series>.

La información reglamentaria completa, incluido el documento de registro universal, está disponible en la página web <https://invest.bnpparibas.com>, en la sección "Resultados", y ha sido publicada por BNP Paribas en aplicación de las disposiciones del artículo L.451-1-2 del Código Monetario y Financiero de Francia y los artículos 222-1 y siguientes del Reglamento General de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF).

CPX



El 24 de abril de 2024, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo para el primer trimestre de 2024.

Al término de este consejo de administración, el director general Jean-Laurent Bonnafé declaró:

"Gracias a su modelo diversificado e Integrado, el Grupo ha conseguido unos buenos resultados en el primer trimestre de 2024 gracias a la dinámica comercial de las divisiones operativas. BNP Paribas sigue demostrando su capacidad para generar valor y confirma sus objetivos para el conjunto de 2024: un crecimiento previsto de los ingresos de más del 2% frente a 2023 y un resultado neto superior al resultado distribuible de 2023. Seguimos centrados en ampliar nuestras cuotas de mercado, desarrollar nuestro apoyo a los clientes y ejecutar nuestras iniciativas estratégicas. BNP Paribas está bien posicionada en la nueva fase del ciclo económico. Quiero expresar mi agradecimiento a toda la plantilla por su esfuerzo".

RESULTADOS SÓLIDOS

Los **ingresos del primer trimestre** se caracterizaron por su estabilidad (-0.4%), gracias a los excelentes resultados comerciales de cada división operativa, que compensaron un gran efecto de base en Mercados Globales. Excluyendo este efecto, los ingresos crecieron alrededor de un 3%⁶. Los **costos de explotación** descendieron (-1.5%). De este modo, el Grupo consiguió un **efecto de compresión**⁵ positivo de 1.1 puntos. Las medidas adicionales para mejorar la eficiencia operativa (EUR 400 millones) se prevé que surtan efecto a partir del segundo trimestre de 2024.

El **resultado neto** (EUR 3,103 millones) encontró impulso en los resultados operativos. El beneficio neto por acción⁴ quedó fijado en EUR 2.51.

El Grupo completó su programa de **recompra de acciones** de EUR 1,050 millones el 23 de abril de 2024 y el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas del 14 de mayo de 2024 el pago de un **dividendo** de EUR 4,60 euros.

La **estructura financiera** es muy sólida (ratio *common equity Tier 1* de 13.1%) y la gestión del capital es activa, principalmente mediante la venta del negocio de Finanzas Personales en México.

Sobre la base de sus resultados del primer trimestre de 2024, BNP Paribas confirma **sus objetivos para el conjunto del año**: crecimiento de los ingresos de más del 2% frente a los ingresos distribuibles de 2023 (EUR 46,900 millones), efecto de compresión positivo, costo del riesgo inferior a 40 pb y resultado neto superior al resultado neto distribuible de 2023 (EUR 11,200 millones).

Esta trayectoria de crecimiento se apoya principalmente en el refuerzo de las iniciativas de mejora de la eficiencia (impacto antes de impuestos de EUR +400 millones en 2024), la calidad de la cartera de créditos a lo largo del ciclo, la redistribución de 55 puntos del capital procedente de la venta de Bank of the West antes del fin del primer semestre de 2024 (retorno sobre el capital invertido⁷ 2025e > 16%), el reposicionamiento estratégico de Finanzas Personales y la mejora de la cuota de mercado de CIB, manteniendo en todo momento una asignación del capital equilibrada. También tiene en cuenta los efectos adversos, sobre todo las decisiones de las autoridades públicas (impacto antes de impuestos de EUR -500 millones en 2024) y la normalización de los precios de venta de los vehículos de ocasión en Arval.

CPX



El **producto neto bancario (PNB)** ascendió a EUR 12,483 millones, un 0.4% menos comparado con la **base distributable** del producto neto bancario distributable del primer trimestre de 2023, que fue de EUR 12,534 millones.

El PNB de **Banca Empresarial e Institucional (CIB)** se redujo un 4.0%; en este sentido, el fuerte crecimiento de los ingresos de Banca Global (+6.1%) y Servicios de Valores (+6.8%) compensó parcialmente la caída de los ingresos del 11.9% que experimentó Mercados Globales.

El PNB de **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS)**⁸ se mantuvo estable con un incremento del 0.4% motivado por el crecimiento de las entidades de banca comercial (+1.0%), cuyas comisiones aumentaron un 4.4% y cuyos ingresos por intereses mejoraron un 4.9% excluyendo el impacto de los efectos adversos (bonos del Estado belga, reservas obligatorias del BCE y coberturas de inflación de alrededor de EUR 150 millones). Los ingresos de los negocios especializados experimentaron un leve descenso del 0.7%, debido a la evolución de Finanzas Personales (+0.7%) a raíz del aumento de los volúmenes y la mejora constante de los márgenes de producción. En Arval se registró una normalización de los precios de los vehículos de ocasión en un nivel elevado. Los Nuevos Negocios Digitales registraron unos excelentes resultados (+21.0%).

Por último, el PNB de **Servicios de Inversión y Protección (IPS)** se incrementó un 0.8%, sostenido por la buena dinámica de Gestión de Riqueza (+5.2%), Seguros (+4.2%) y Gestión de Activos (+2.6%)⁹. Excluyendo la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia, IPS registró un aumento de los ingresos del 4.2%.

Los **costos de explotación del Grupo** se cifraron en EUR 7,937 millones (EUR 8,058 millones en el primer trimestre de 2023 en base distributable), un 1.5% menos. Los costos de explotación de CIB se redujeron un 4.9%, sobre todo en Mercados Globales (-8.2%). El efecto de compresión fue muy positivo en Banca Global (+6.5 puntos) y Servicios de Valores (+7.8 puntos).

La división CPBS⁸ experimentó un aumento controlado de los costos de explotación en el cómputo global (3.1%) y un incremento del 3.9% en las entidades de banca comercial, sobre todo debido al impacto de los impuestos a la banca en Bélgica. El efecto de compresión fue positivo en BNL y BCEL. En los negocios especializados los costos de explotación crecieron un 1.2%, debido al apoyo a su crecimiento y transformación. El efecto de compresión fue positivo en Finanzas Personales, Soluciones de Arrendamiento e Inversionistas Personales.

Por último, los costos de explotación de IPS se mantuvieron estables (-0.1%). Descendieron en Gestión de Riqueza (-0.4%), Gestión de Activos (-0.1%)⁹ e Inmuebles (-3.9%). En IPS el efecto de compresión global fue positivo (+0.9 puntos) y muy positivo (+3.9 puntos) descontando la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

El **resultado bruto de explotación del Grupo** se elevó así a EUR 4,546 millones (EUR 4,476 millones en el primer trimestre de 2023 en base distributable).

Con EUR 640 millones¹ (EUR 592 millones en el primer trimestre de 2023 en base distributable), el **costo del riesgo del Grupo** se situó en 29 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone un nivel bajo gracias a la calidad de la cartera de créditos. Recogió el efecto de las reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) por un monto de EUR 123 millones y de la constitución de provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3) por un monto de EUR 763 millones. El Grupo confirmó su objetivo para 2025 de un costo del riesgo inferior a 40 puntos básicos cada año.

QX



El resultado de explotación del Grupo se elevó a EUR 3,901 millones, mientras que en el primer trimestre de 2023 ascendió a EUR 3,884 millones en base distribuable.

Las **partidas no de explotación del Grupo** sumaron EUR 462 millones. Tienen en cuenta el efecto de la reconsolidación de las actividades en Ucrania¹⁰ (EUR +226 millones) y una plusvalía por la venta de las actividades de Finanzas Personales en México (EUR +118 millones).

El **resultado antes de impuestos del Grupo** ascendió a EUR 4,363 millones (EUR 4,062 millones en el primer trimestre de 2023 en base distribuable).

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 29.8%. Incorpora el hecho de que en el primer trimestre se contabilizaron los impuestos y contribuciones con cargo al ejercicio en aplicación de la norma CINIIF 21, una parte importante de los cuales no son deducibles.

El **resultado neto atribuible del Grupo** se eleva así a EUR 3,103 millones en el primer trimestre de 2024, cerca de su nivel del primer trimestre de 2023, situado en EUR 3,173 millones en base distribuable.

La **rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados** se situó en el 12.4%.

Al 31 de marzo de 2024, el **ratio common equity Tier 1** se situaba en el 13.1% y el **Liquidity Coverage Ratio**¹¹ (fin del periodo) en el 134% (148% a 31 de diciembre de 2023). La reserva de liquidez del Grupo¹², con disponibilidad inmediata, era de EUR 446,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento. El ratio de apalancamiento¹³ se situaba en el 4.4%.

El primer trimestre de 2024 marcó la continuación del compromiso de BNP Paribas con las cuestiones **ASG**, reconocido por las agencias de calificación no financieras e ilustrado por su posición de liderazgo en los últimos rankings. Este trimestre se lanzaron varias soluciones innovadoras dedicadas a cada tipo de cliente. Por ejemplo, dentro de la división CPBS, BNP Paribas Mobility lanzó en Europa una oferta de Arval y Leasing Solutions para el alquiler combinado de vehículos eléctricos y estaciones de recarga con el fin de facilitar la transición a la movilidad sustentable. Dentro de la división IPS, BNP Paribas Asset Management lanzó su primer fondo de renta variable mundial dedicado a la transición hacia las cero emisiones netas. La estrategia se centra en la descarbonización y sobrepondera las inversiones sustentables.

La orden denominada **Cease and Desist Order** de 30 de junio de 2014, relativa a las violaciones de las leyes y reglamentos estadounidenses sobre sanciones económicas, emitida conjuntamente por la Autoridad de Control Prudencial y Resolución (ACPR) de Francia y la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal (FRB) de EE. UU., se levantó, lo que confirmó el pleno cumplimiento por parte del Grupo de sus obligaciones en virtud del plan de medidas correctivas.

CPX



BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

Los resultados de CIB en este trimestre fueron impulsados por el sólido desempeño de Banca Global y Servicios de Valores y el menor costo del riesgo.

El producto neto bancario de CIB se situó en EUR 4,677 millones, un 4.0% menos que en el primer trimestre de 2023. Este rubro se vio impulsado por el fuerte crecimiento de Banca Global (+6.1%) y de Servicios de Valores (+6.8%), que compensó parcialmente la caída de Mercados Globales (-11.9%) debido al efecto de base relacionado con las actividades en los mercados de tasas de interés, divisas y materias primas. Esta actividad, que experimentó un fuerte crecimiento en 2023, sufrió un entorno de mercado en el primer trimestre de 2024 marcado por una volatilidad muy baja en Europa.

CIB - Banca Global

Los ingresos de Banca Global, que ascendieron a EUR 1,543 millones, se anotaron un trimestre récord y aumentaron un 6.1%. Se incrementaron en las regiones de EMEA y América.

Los ingresos aumentaron con mucha fuerza dentro de la plataforma Mercados de Capitales, particularmente en América (+29.8%¹⁴) y EMEA (+18.9%¹⁴).

Registraron un fuerte crecimiento en Transaction Banking, especialmente en EMEA (+10.5%¹⁴), con depósitos prácticamente estables durante el trimestre en Gestión de Tesorería.

En cuanto a los financiamientos, la actividad en EMEA fue muy fuerte en los mercados de bonos (el mercado creció un 26%¹⁵ en comparación con el primer trimestre de 2023) y los mercados de créditos sindicados (el mercado creció un 14%¹⁵ en comparación con el primer trimestre de 2023). Los créditos, con EUR 178,000 millones, se redujeron un 1.4%¹⁴ frente al primer trimestre de 2023 y crecieron un 0.4%¹⁴ con respecto al cuarto trimestre de 2023. Los depósitos, situados en EUR 217,000 millones, siguieron creciendo (+1.0%¹⁴).

En cuanto a las clasificaciones, Banca Global confirmó sus posiciones de liderazgo: líder¹⁵ en EMEA en créditos sindicados y emisiones de bonos, líder¹⁶ en Transaction Banking (financiamiento del comercio y gestión de tesorería) en el segmento de grandes clientes corporativos en Europa y líder¹⁷ europeo y mundial en financiamientos sustentables.

CIB - Mercados Globales

Los ingresos de Mercados Globales se redujeron un 11.9%, hasta EUR 2,435 millones.

Con EUR 830 millones, los ingresos de Equity & Prime Services aumentaron un 11.0%, con unos buenos resultados sostenidos principalmente por la actividad en Prime Brokerage (aumento de los ingresos del 44%).

Los ingresos de FICC experimentaron un descenso del 20.4% frente a una base de comparación muy elevada en el primer trimestre de 2023, hasta un total de EUR 1,604 millones. De hecho, la región de EMEA, donde FICC obtuvo aproximadamente el 60% de sus ingresos en 2023, es la región que se vio más afectada por la normalización del mercado de tasas de interés, divisas y materias primas después de un periodo de actividad de los clientes muy fuerte en 2022 y en el primer trimestre de 2023. Esta normalización se caracterizó, en particular, por una volatilidad muy baja, especialmente en enero y febrero de 2024, lo que dio lugar a una actividad de los clientes menos sostenida en comparación con los altos volúmenes del primer trimestre de 2023. Por el contrario, la actividad global del mercado de

OP



deuda corporativa aumentó considerablemente en el primer trimestre de 2024, especialmente en los mercados primarios de EMEA y América.

En cuanto a las **clasificaciones**, Mercados Globales confirmó sus posiciones de liderazgo en las plataformas electrónicas *multi-dealer*.

El **VaR** (1 día, 99%) promedio, que mide el nivel de los riesgos de mercado, quedó fijado en EUR 36 millones. Aumentó EUR 7 millones respecto al cuarto trimestre de 2023, debido principalmente a la evolución de la actividad de tasas de interés en los mercados desarrollados.

CIB - Servicios de Valores

Con EUR 699 millones, los **Ingresos de Servicios de Valores** mejoraron un 6.8%, impulsados por el impacto favorable del entorno de tasas de interés y el crecimiento de los activos del 9.9% al final del periodo, frente al primer trimestre de 2023. El volumen de transacciones se redujo un 4.8% frente al primer trimestre de 2023, debido principalmente a una menor volatilidad en los mercados.

La actividad comercial fue dinámica. Estuvo marcada por nuevos mandatos, principalmente un mandato para custodiar valores en EE.UU. que representan USD 60,000 millones en activos. Al mismo tiempo, continuó el desarrollo de las actividades de *Private Capital*.

Los **costos de explotación de CIB**, que ascendieron a EUR 2,741 millones, decrecieron un 4.9%. El efecto de compresión fue positivo, con 0.9 puntos.

El **resultado bruto de explotación de CIB** disminuyó así un 2.7%, hasta un total de EUR 1,936 millones.

El **costo del riesgo de CIB** disminuyó EUR 95 millones y se situó en -16 puntos básicos de los créditos a clientes. Registró reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y préstamos dudosos (estrato 3).

Así, CIB consiguió un **resultado antes de impuestos** de EUR 2,033 millones, un 2.4% más.

QX



BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES (CPBS)

Los resultados de la división CPBS estuvieron marcados este trimestre por la buena dinámica de la actividad, que neutralizó los efectos adversos.

El **producto neto bancario**¹⁸ creció un 0.4% frente al primer trimestre de 2023, hasta EUR 6,692 millones. Por lo tanto, los ingresos de CPBS se mantuvieron estables después de tener en cuenta el impacto de los efectos adversos en comparación con el primer trimestre de 2023. Entre ellos se incluyen las coberturas de inflación en Francia (EUR -54 millones), la emisión de bonos del Estado belga (EUR -52 millones), el cese de la remuneración de las reservas obligatorias del BCE (EUR -45 millones) y la normalización del precio de los vehículos de ocasión en un nivel elevado en Arval.

Los **ingresos de las entidades de banca comercial** ascendieron a EUR 4,196 millones y aumentaron (+1.0%). Los ingresos por intereses crecieron un 4.9% excluyendo el impacto de los efectos adversos¹⁹, impulsados por el crecimiento de los márgenes sobre los depósitos. Las comisiones crecieron un 4.4%, beneficiadas principalmente por un buen comportamiento en Francia y Europa-Mediterráneo. Se volvieron a consolidar las actividades de banca comercial en Ucrania, que siguen apoyando la economía local.

Los **ingresos de los Negocios Especializados** se redujeron un 0.7%, hasta EUR 2,496 millones. Arval registró un aumento en el margen financiero y el margen sobre los servicios en línea con el aumento de los volúmenes. Finanzas Personales creció (+0.7% en comparación con el primer trimestre de 2023), impulsada por los mayores volúmenes y la mejora constante de los márgenes de producción a raíz de su reorientación geográfica (venta de sus actividades en México). Nickel prosiguió con el desarrollo de su actividad y su base de clientes.

Los **costos de explotación**¹⁸ registraron un alza controlada del 3.1%, hasta EUR 4,482 millones. Recogieron el impacto de la inflación, especialmente en Turquía y Polonia, la consolidación de las actividades de banca comercial en Ucrania y los impuestos a la banca en Bélgica, compensados parcialmente por los ahorros de costos, especialmente en BCEF y Finanzas Personales.

El **resultado bruto de explotación**¹⁸ descendió un 4.7%, hasta un total de EUR 2,210 millones.

El **costo del riesgo**¹⁸ aumentó hasta EUR 726 millones (EUR 600 millones en el primer trimestre de 2023), con un efecto de base en Europa-Mediterráneo y BCEF (reversión en estratos 1 y 2 en el primer trimestre de 2023).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), la división se anotó un **resultado antes de impuestos**²⁰ de EUR 1,517 millones, un 13.5% menos, en sintonía con la evolución del costo del riesgo.

CPX



CPBS - Banca Comercial en Francia (BCEF)

En un entorno en vías de normalización, el negocio de BCEF dio muestras de resistencia.

Los créditos se redujeron un 1.7% frente al primer trimestre de 2023 y los volúmenes se estabilizaron con respecto al cuarto trimestre de 2023 (-0.8%). El ajuste de la tarificación continuó en todos los segmentos. Los depósitos se contrajeron un 5.0% comparado con el primer trimestre de 2023, con una estabilización de los depósitos de clientes particulares. El ahorro fuera de balance creció un 4.0% frente al 31 de marzo de 2023 y la captación neta en seguros de vida fue elevada (EUR +900 millones en el primer trimestre de 2024).

Continuó la adquisición de clientes en Hello bank I (aprox. +65,000 clientes, +32.0% respecto al primer trimestre de 2023), reforzada por el inicio de la integración de los clientes de Orange Bank. El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas cifrado en EUR 1,500 millones.

El producto neto bancario¹⁸ se situó en EUR 1,638 millones, un 1.9% menos. Los ingresos por intereses decrecieron un 8.0%. Los márgenes aumentaron, compensados por el impacto de las coberturas inflacionarias (EUR -54 millones, en proceso de normalización) y la no remuneración de las reservas obligatorias (EUR -20 millones). Excluyendo estos dos efectos, los ingresos por intereses fueron estables. Las comisiones se incrementaron (+5.1% frente al primer trimestre de 2023), sostenidas por las comisiones financieras (ventas cruzadas con BNP Paribas Cardif). El negocio de gestión de tesorería creció.

Los costos de explotación¹⁸ se redujeron un 0.8% hasta EUR 1,171 millones y estuvieron controlados a pesar de la inflación, gracias al efecto sostenido de las medidas de ahorro.

El resultado bruto de explotación¹⁸ se situó en EUR 467 millones, lo que supone un descenso del 4.7%.

El costo del riesgo¹⁸ ascendió a EUR 116 millones (EUR 75 millones en el primer trimestre de 2023), lo que equivale a 20 puntos básicos de los créditos a clientes, y se mantiene en un nivel bajo (21 pb de los créditos a clientes en el año 2023).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEF se anotó un resultado antes de impuestos²⁰ de EUR 301 millones, un 19.8% menos.

CPBS - BNL banca commerciale (BNL bc)

Los ingresos de BNL bc experimentaron un fuerte avance, el efecto de compresión fue muy positivo y el costo del riesgo siguió bajando.

Los créditos descendieron un 7.1% frente al primer trimestre de 2023 y registraron una caída del 5.8% excluyendo los créditos dudosos. Los créditos a particulares mostraron resistencia y los créditos a empresas descendieron. La gestión de los márgenes de producción fue rigurosa en un entorno competitivo. Los depósitos aumentaron un 8.1% comparado con el primer trimestre de 2023, destacando el incremento de los depósitos de empresas y de Banca Privada, efecto compensado parcialmente por la caída registrada por los particulares. Los márgenes sobre los depósitos experimentaron una mejora continua. Los activos gestionados en ahorro fuera de balance bajaron un 5.2% frente al 31 de marzo de 2023. Las captaciones netas del negocio de Banca Privada fueron muy buenas (EUR 1,400 millones).

GP



El **producto neto bancario**²¹ se incrementó con fuerza, un 7.9%, hasta EUR 729 millones. Los ingresos por intereses registraron un elevado crecimiento del 13.7%, impulsados por el margen sobre los depósitos y las plusvalías por venta de valores, factores compensados parcialmente por la caída de los volúmenes y los diferenciales. Las comisiones apenas registraron variaciones frente al primer trimestre de 2023: el fuerte aumento de las comisiones financieras se compensó con la caída de las comisiones bancarias.

Los **costos de explotación**²¹ crecieron un 2.2% hasta EUR 440 millones y su crecimiento estuvo controlado. El efecto de compresión fue muy positivo (+5.8 puntos).

El **resultado bruto de explotación**²¹ creció un 18.2%, hasta un total de EUR 288 millones.

Con EUR 72 millones, el **costo del riesgo**²¹ se redujo a raíz de una reversión de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y una caída de las provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3). Quedó situado en 39 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BNL bc se anotó un **resultado antes de impuestos**²² de EUR 209 millones, lo que supone un fuerte incremento del 50.3%.

CPBS - Banca Comercial en Bélgica (BCEB)

BCEB confirmó la resistencia de su negocio, con un primer trimestre de 2024 marcado por la exitosa integración de bpost bank en BNP Paribas Fortis.

Los **créditos** aumentaron un 1.7% comparado con el primer trimestre de 2023, gracias a la expansión de los préstamos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los **depósitos** descendieron un 4.7% con respecto al primer trimestre de 2023 (-0.3% excluyendo el impacto de la emisión de bonos por el Estado belga con vencimiento en septiembre de 2024). Los depósitos de empresas crecieron un 2.7% frente al primer trimestre de 2023. El ahorro fuera de balance aumentó con fuerza, un 5.7% más que al 31 de marzo de 2023, gracias a los OICVM. El negocio de Banca Privada cerró el trimestre con una captación neta de EUR 800 millones.

El **producto neto bancario**²¹ descendió un 8.6%, hasta EUR 929 millones. Los ingresos por intereses²¹ disminuyeron un 11.0% (-1.7% respecto al 1T23 excluyendo el impacto de la no remuneración de las reservas obligatorias y los bonos del Estado belga (EUR -68 millones)). Los márgenes sobre los depósitos de empresas aumentaron, efecto compensado por la presión sobre los diferenciales en un entorno altamente competitivo. Las comisiones²¹ se contrajeron un 2.5% debido al descenso de las comisiones bancarias, por ejemplo, en los créditos al consumo, evolución compensada por el aumento de las comisiones financieras, sobre todo en Banca Privada.

Con EUR 955 millones, los **costos de explotación**²¹ aumentaron un 4.9%, en sintonía con la inflación y los impuestos a la banca (+2.6% respecto al primer trimestre de 2023 excluyendo CINIIF).

El **resultado bruto de explotación**²¹ ascendió a EUR -27 millones.

El **costo del riesgo**²¹, que se elevó a EUR 28 millones (EUR 8 millones en el primer trimestre de 2023), se mantuvo en un nivel bajo y se situó en 8 puntos básicos de los créditos a clientes.

CPX



Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEB se anotó un **resultado antes de impuestos**²² de EUR -61 millones.

CPBS - Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL)

Los resultados de BCEL experimentaron un fuerte avance.

Los **créditos** se redujeron un 2.8% y los **depósitos** descendieron un 1.6% frente al primer trimestre de 2023.

El **producto neto bancario**²¹ creció un 6.8%, hasta un total de EUR 155 millones. Los ingresos por intereses²¹ experimentaron un aumento fuerte del 9.0%, gracias al buen comportamiento de los márgenes sobre los depósitos, sobre todo entre los clientes empresariales, y a las plusvalías por ventas de valores. BCEL presentó un buen nivel de comisiones. Se redujeron un 3.6%²¹ frente al primer trimestre de 2023.

Los **costos de explotación**²¹ crecieron un 1.4%, hasta EUR 81 millones. El efecto de compresión fue ampliamente positivo (+5.4 puntos).

El **resultado bruto de explotación**²¹ mejoró notablemente, un 13.4%, hasta un total de EUR 74 millones.

Con EUR 1 millón, el **costo del riesgo**²¹ se mantuvo en un nivel muy bajo.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEL se anotó un **resultado antes de impuestos**²² de EUR 72 millones, lo que supone un fuerte aumento del 14.7%.

CPBS - Europa-Mediterráneo

Europa-Mediterráneo confirmó la buena dinámica de la actividad en Polonia, la normalización del entorno en Turquía y la reconsolidación de las actividades en Ucrania.

Los **créditos** aumentaron un 3.7%¹⁴ frente al primer trimestre de 2023. La originación fue prudente en el segmento de clientes particulares en Polonia y la dinámica de producción en Turquía se recuperó en el conjunto de los clientes. Los **depósitos** aumentaron un 8.7%¹⁴ frente al primer trimestre de 2023, aupados por Turquía y Polonia.

El **producto neto bancario**²¹ se elevó a EUR 745 millones, con lo que experimentó un crecimiento del 3.1%²³, debido principalmente al fuerte incremento de los ingresos por intereses en Polonia y al aumento de las comisiones en Turquía.

Los **costos de explotación**²¹, que ascendieron a EUR 503 millones, aumentaron un 10.3%²³ debido a una inflación elevada.

El **resultado bruto de explotación**²¹ se situó en EUR 242 millones, lo que supone una caída del 10.8%²³.

QX



El **costo del riesgo**²¹ quedó situado en EUR 40 millones (EUR 1 millón en el primer trimestre de 2023), lo que equivale a 45 puntos básicos de los créditos a clientes. Aumentó desde una base baja en el primer trimestre de 2023 (reversión de las provisiones de los estratos 1 y 2).

La **situación de hiperinflación en Turquía**²⁴ provocó un descenso del rubro "Otras partidas no de explotación" de EUR 76 millones.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), Europa-Mediterráneo se anotó un **resultado antes de Impuestos**²² de EUR 184 millones, lo que supone un fuerte descenso del 49.2%²³.

CPBS - Negocios especializados - Finanzas Personales

En el primer trimestre de 2024, Finanzas Personales continuó implementando la reorientación geográfica de sus actividades y la reorganización de su modelo operativo. En este sentido, cabe destacar que diez entidades de Europa central y México se vendieron o entraron en extinción. La dinámica comercial fue buena y el efecto de compresión fue positivo.

Los **créditos** aumentaron un 10.9% frente al primer trimestre de 2023, impulsados sobre todo por el desarrollo del sector de la movilidad. Se adoptó un enfoque más selectivo de la concesión de créditos. Los márgenes de producción mejoraron de forma continua, a pesar de las persistentes presiones.

Los efectos de la puesta en marcha de **alianzas en el área de los créditos para la compra de automóviles** siguieron sintiéndose y contribuyeron al aumento de los volúmenes y a la mejora estructural del perfil de riesgo (+6 puntos en la cuota de créditos para la compra de automóviles frente al primer trimestre de 2023).

El **producto neto bancario** se situó en EUR 1,296 millones, un 0.7% más, destacando el efecto del aumento de los volúmenes, compensado en parte por la presión sobre los márgenes y el aumento de los costos de financiamiento.

Los **costos de explotación** se redujeron un 1.5% hasta EUR 753 millones, gracias al efecto de las medidas de ahorro de costos. El efecto de compresión fue positivo (+2.1 puntos).

El **resultado bruto de explotación** creció un 3.8%, hasta un total de EUR 543 millones.

El **costo del riesgo** fue de EUR 394 millones (EUR 358 millones en el primer trimestre de 2023) o 143 puntos básicos de los créditos a clientes, cifra estable respecto al primer trimestre de 2023 (145 puntos básicos) e inferior a la del cuarto trimestre de 2023 (179 puntos básicos), gracias a la mejora estructural del perfil de riesgo.

Así, el **resultado antes de impuestos** fue de EUR 278 millones, un 65.2% más, debido al impacto positivo de la plusvalía por la venta del negocio en México.

CPX



CPBS - Negocios especializados - Arval y Soluciones de Arrendamiento

El primer trimestre de 2024 estuvo marcado por la progresiva normalización del precio de vehículos de ocasión en un nivel elevado. El efecto de volumen fue favorable en las ventas de vehículos a raíz de la reducción de los plazos de entrega (109,000 vehículos vendidos en el primer trimestre de 2024). Con más 1.7 millones de vehículos financiados²⁵, el crecimiento del **parque financiado** de Arval fue bueno (+6.7% frente al 31 de marzo de 2023). Los saldos crecieron (+24.4%²⁶) frente al primer trimestre de 2023. La actividad comercial estuvo respaldada por una nueva asociación con el fabricante chino BYD²⁷ (1º fabricante mundial de vehículos eléctricos) en España, Alemania, Italia y Brasil.

Los saldos de **Soluciones de Arrendamiento** se incrementaron un 2.8% con respecto al primer trimestre de 2023, hasta EUR 23,800 millones. La dinámica comercial fue buena, merced a un incremento del 11.0% de los volúmenes de producción frente al primer trimestre de 2023 en los mercados de equipos, y la evolución de los márgenes fue favorable.

El **producto neto bancario** se situó en EUR 942 millones y registró un descenso del 4.0%. El PNB de Arval cayó este trimestre (-5.8% respecto al primer trimestre de 2023), debido a la normalización gradual del precio de los vehículos de ocasión a un nivel elevado. Esta evolución se compensó parcialmente con el aumento de los ingresos de Soluciones de Arrendamiento por el efecto de volumen.

Los **costos de explotación** aumentaron un 3.7% hasta EUR 393 millones, en paralelo a la inflación y la dinámica comercial.

El **resultado antes de impuestos** de Arval y Soluciones de Arrendamiento se redujo un 9.5%, y ascendió a EUR 489 millones.

CPBS - Negocios especializados – Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales

La actividad fue dinámica este trimestre. Nickel implementó una nueva tarificación y lanzó nuevos servicios financieros, entre ellos, una oferta de seguro de hogar para los inquilinos en asociación con BNP Paribas Cardif y Lemonade. El número de puntos de venta aumentó (+20.5% en comparación con el 31 de marzo de 2023) y Nickel ya es la primera red de distribución de cuentas corrientes de Francia.

En cuanto a Floa, el número de asociaciones activas aumentó de forma muy notable (2.3 veces más en comparación con el primer trimestre de 2023) y el nivel de producción fue bueno, registrándose un endurecimiento de los criterios de concesión.

Por último, **Inversionistas Personales** registró un fuerte crecimiento de los activos gestionados (+12.9% frente al 31 de marzo de 2023) y el número de transacciones se mantuvo en un nivel elevado, en sintonía con la evolución de los mercados financieros.

El **producto neto bancario**²⁸ creció un 6.0%, hasta EUR 258 millones. La dinámica continuó y los ingresos de Inversionistas Personales se estabilizaron en un nivel elevado.

UX



Los costos de explotación²⁸ aumentaron un 7.9% hasta EUR 185 millones, debido a la estrategia de desarrollo de los negocios.

El resultado bruto de explotación²⁸ se situó en EUR 72 millones, un 1.3% más que en el primer trimestre de 2023.

El costo del riesgo²⁸ se elevó a EUR 24 millones (EUR 23 millones en el primer trimestre de 2023).

El resultado antes de impuestos²⁹ de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Alemania al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), se mantuvo estable con EUR 46 millones.

Nuevas metas para la iniciativa de pagos y flujos de cara a 2025

Con su posición de liderazgo en gestión de tesorería en Europa (número 1 entre las grandes empresas según la encuesta *Greenwich Leaders 2023*), CPBS y CIB aspiran, con su iniciativa conjunta *Paielements et FLUX*, a aumentar sus ingresos por valor de EUR 800 millones en 2025, en comparación con el objetivo de EUR 600 millones alcanzado a finales de 2023. Estos ingresos adicionales se basarán en las plataformas de Gestión de Tesorería, Financiamiento del Comercio y Factoring, así como en los segmentos de pagos electrónicos de particulares (emisión y adquisición de PSP) del Grupo.

SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN (IPS)

Dentro de la división IPS, Seguros, Gestión de Riqueza y Gestión de Activos registraron un muy buen primer trimestre de 2024.

Al 31 de marzo de 2024, los activos gestionados³⁰ se situaron en EUR 1.283 billones (+3.8% frente al 31 de diciembre de 2023). Registraron el efecto de las captaciones netas (EUR +17,700 millones), el efecto del comportamiento de los mercados (EUR +27,300 millones) y el efecto de los tipos de cambio (EUR +2,200 millones). La captación neta fue dinámica en todos los negocios, impulsada por la diversidad de las redes de distribución. Gestión de Riqueza registró una muy buena dinámica de captación, especialmente en las entidades de banca comercial. Gestión de Activos experimentó unas captaciones elevadas, especialmente en fondos monetarios y en vehículos a mediano y largo plazo. Seguros registró unas captaciones fuertes en ahorro, especialmente en Francia. Al 31 de marzo de 2024, los activos gestionados³⁰ se reparten de la siguiente forma: EUR 588,000 millones en los negocios de Gestión de Activos e Inmuebles³¹, EUR 432,000 millones en el negocio de Gestión de Riqueza y EUR 262,000 millones en el negocio de Seguros.

Los ingresos crecieron un 0.8% (+4.2% descontando la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia). Encontraron apoyo en la buena dinámica del negocio de Gestión de Riqueza (+5.2%), del negocio de Seguros (+4.2%) y del negocio de Gestión de Activos (+2.6% excluyendo la contribución de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia).

QX



Con EUR 883 millones, los **costos de explotación** se contrajeron un 0.1% y estuvieron controlados, con inversiones en proyectos específicos. El efecto de compresión fue positivo (+0.9 puntos) y muy positivo descontando el impacto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia (+3.9 puntos).

El **resultado bruto de explotación** creció un 2.2%, hasta un total de EUR 537 millones.

Con EUR 573 millones, el **resultado antes de impuestos** se redujo un 3.2% (+5.6% excluyendo la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia). Incorporó el descenso de la contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

IPS - Seguros

El negocio de **Ahorro** (47% de los ingresos de Seguros) registró un muy buen comportamiento en Francia e internacionalmente, con unas captaciones brutas de EUR 8,300 millones que aumentaron de forma muy sustancial (+34% en comparación con el primer trimestre de 2023). Las captaciones netas crecieron con fuerza, impulsadas por una actividad comercial muy dinámica en Francia.

La actividad de **Protección** (53% de los ingresos de Seguros) incrementó su facturación un 6% respecto al primer trimestre de 2023 en todas las regiones. Siguió progresando adecuadamente en Francia, particularmente en seguros accesorios y de daños. La actividad creció a nivel internacional en todas las regiones, impulsada por el desarrollo de las alianzas existentes y nuevas.

Los **ingresos** aumentaron un 4.2%, hasta EUR 546 millones, aupados sobre todo por el buen comportamiento de Francia.

Los **costos de explotación** se situaron en EUR 205 millones y registraron un alza moderada del 1.7% en sintonía con unas inversiones selectivas. El **efecto de compresión** fue muy positivo (+2.5 puntos).

El **resultado antes de impuestos** de Seguros aumentó un 1.0%, hasta EUR 385 millones. Esta cifra incorpora la disminución de las aportaciones de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación en relación con los efectos de base del primer trimestre de 2023.

IPS - Gestión Institucional y Privada³²

Gestión de Riqueza registró una buena captación neta (EUR 8,000 millones en el primer trimestre de 2024), especialmente en las entidades de banca comercial y entre grandes clientes, y los activos gestionados aumentaron con un efecto de rentabilidad positivo.

Gestión de Activos⁹ registró una captación sostenida (EUR 7,200 millones en el primer trimestre de 2024), respaldada por los fondos monetarios y de gestión pasiva. Este trimestre se lanzaron dos nuevos fondos ETF de renta fija con un enfoque ASG activo. Los ingresos registraron una fuerte contracción en el negocio de Inmuebles, debido a un mercado inmobiliario muy ralentizado.

Los **ingresos de Gestión de Riqueza** mejoraron un 5.2%, hasta EUR 431 millones. Su evolución se apoyó en el crecimiento de las comisiones. Los **ingresos de Gestión de Activos⁹** aumentaron un 2.6%, impulsados por el crecimiento de los activos gestionados. Los ingresos disminuyeron por un efecto de base elevado en **Inversiones por Cuenta Propia** y la disminución de los ingresos en **Inmuebles**.

QX



Los costos de explotación cayeron un 0.6%, hasta EUR 678 millones. El efecto de compresión fue muy positivo (+4.5 puntos) descontando el efecto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles Inversiones por Cuenta Propia.

El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se situó así en EUR 188 millones, un 10.7% menos.

OTRAS ACTIVIDADES

Desde el 1º de enero de 2023, el ámbito "Otras Actividades" incluye dos ajustes relacionados con la aplicación de la NIIF 17 junto con la implementación de la NIIF 9 para las actividades de seguros.

Los principales efectos figuran a continuación:

- Los costos de explotación denominados "imputables a la actividad aseguradora" se presentan contablemente como una reducción de los ingresos, en lugar de una reducción de los costos de explotación. El impacto de estos apuntes para los distribuidores internos se registra en "Otras Actividades" para no distorsionar la lectura de sus resultados financieros. Estos apuntes no tienen efectos en el resultado bruto de explotación.
- El impacto de la volatilidad generada por la contabilización a valor razonable de los activos sobre el resultado financiero (NIIF 9) se presenta en "Otras Actividades" y, por lo tanto, no repercute en los ingresos del negocio de Seguros.

Así, a partir del 01.01.23 el ámbito "Otras Actividades" incorpora los ajustes, que se externalizarán cada trimestre para una mejor legibilidad.

El producto neto bancario de los ajustes vinculados a los seguros en "Otras Actividades" ascendió a EUR -274 millones (EUR -266 millones en el primer trimestre de 2023).

Los costos de explotación de los ajustes vinculados a los seguros en "Otras Actividades" se cifraron en EUR 267 millones (EUR 250 millones en el primer trimestre de 2023).

El resultado antes de impuestos de los ajustes vinculados a los seguros en "Otras Actividades" se situó en EUR -7 millones (EUR -16 millones en el primer trimestre de 2023).

El producto neto bancario de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó EUR 153 millones. Así, este rubro registró una reevaluación del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de EUR -26 millones (EUR -54 millones en el primer trimestre de 2023).

El costo del riesgo de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros ascendió a EUR 208 millones. Incluye el efecto de los costos de restructuración y los costos de adaptación, por un monto de EUR 29 millones (EUR 30 millones en el primer trimestre de 2023), y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 74 millones (EUR 95 millones en el primer trimestre de 2023).

CP



El costo del riesgo de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se elevó a EUR 10 millones (reversión de EUR 6 millones en el primer trimestre de 2023).

Las partidas no de explotación de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situaron en EUR 309 millones. Registraron el efecto de la reconsolidación de las actividades de banca comercial en Ucrania (EUR +226 millones) en "Otras partidas no de explotación" y la contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

Así, el resultado antes de impuestos de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó EUR 244 millones.

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con una estructura financiera muy sólida.

El ratio *common equity Tier 1* era del 13.1% al 31 de marzo de 2024, 10 puntos básicos menos que al 31 de diciembre de 2023, como resultado de los efectos combinados de la generación orgánica neta después de la variación de los activos ponderados por riesgo en el primer trimestre de 2024 (+30 pb), la distribución del resultado del primer trimestre de 2024 (-20 pb), el capital reinvertido tras la venta de Bank of the West (-5 pb) y la actualización de los modelos y otros elementos (-15 pb).

El ratio de apalancamiento¹³ es del 4.4% al 31 de marzo de 2024.

El *Liquidity Coverage Ratio*³³ (final del periodo) quedó fijado en un nivel elevado del 134% al 31 de marzo de 2024 (148% al 31 de diciembre de 2023).

La reserva de liquidez con disponibilidad inmediata³⁴ se elevó a EUR 446,000 millones al 31 de marzo de 2024 y representa más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

CP



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO

<i>En millones de euros</i>	1T24	1T23	1T24 /	4T23	1T24 /
		Dist.	1T23	Dist.	4T23
Grupo					
PNB	12,483	12,534	-0.4%	10,953	+14.0%
Costos de explotación	-7,937	-8,058	-1.5%	-7,545	+5.2%
RBE	4,546	4,476	+1.6%	3,408	+33.4%
Costo del riesgo	-640	-592	+8.1%	-972	-34.2%
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-5	0	n.s.	0	n.s.
Resultado de explotación	3,901	3,884	+0.4%	2,436	+60.1%
Participación en el resultado neto de asociadas	221	178	+24.2%	73	n.s.
Otros resultados no de explotación	241	0	n.s.	-95	n.s.
Resultado antes de impuestos	4,363	4,062	+7.4%	2,414	+80.7%
Impuesto sobre las ganancias	-1,166	-791	+47.4%	-337	n.s.
Intereses minoritarios	-94	-98	-4.1%	-70	+34.3%
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	0	0	n.s.	0	n.s.
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	3,103	3,173	-2.2%	2,007	+54.6%
Ratio de explotación	63.6%	64.3%	-0.7 pt	68.9%	-5.3 pt

CP

BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2024



En millones de pesos	31/03/2024	31/12/2023
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	199,600	288,259
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	305,670	211,634
Préstamos y operaciones de recompra	290,479	227,175
Instrumentos financieros derivados	282,436	292,079
Derivados utilizados con fines de cobertura	25,071	21,692
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Títulos de deuda	55,438	50,274
Instrumentos de patrimonio	1,715	2,275
Activos financieros a costo amortizado		
Créditos y cuentas por cobrar de Instituciones de crédito	50,118	24,335
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	859,213	859,200
Títulos de deuda	131,218	121,161
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	(3,871)	(2,661)
Inversiones y otros activos asociados a las actividades de seguros	263,015	257,098
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,487	6,556
Ajustes por periodificación y otros activos	169,904	170,758
Inversiones en asociadas	7,326	6,751
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	46,568	45,222
Activos intangibles	4,149	4,142
Fondo de comercio	5,506	5,549
TOTAL ACTIVO	2,700,042	2,591,499
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	3,326	3,374
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	115,885	104,910
Depósitos y operaciones de recompra	355,590	273,614
Títulos de deuda	90,992	83,763
Instrumentos financieros derivados	267,792	278,892
Derivados utilizados con fines de cobertura	39,556	38,011
Pasivos financieros a costo amortizado		
Adeudado a instituciones de crédito	99,041	95,175
Adeudado a clientes	973,165	988,549
Títulos de deuda	207,675	191,482
Deuda subordinada	26,646	24,743
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	(14,207)	(14,175)
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4,026	3,821
Ajustes por periodificación y otros pasivos	148,685	143,673
Pasivos relacionados con contratos de seguro	222,784	218,043
Pasivos financieros relacionados con las actividades de seguros	18,311	18,239
Provisiones para contingencias y cargos	10,130	10,518
TOTAL PASIVO	2,569,397	2,462,632
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	124,965	115,809
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	3,103	10,975
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	128,068	126,784
Cambios en el patrimonio neto		
(3,056)	(3,042)	
Total atribuible a la sociedad dominante	125,011	123,742
Intereses minoritarios	5,634	5,125
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	130,645	128,867
TOTAL PASIVO	2,700,042	2,591,499

QX



INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO

ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de Seguros (PNB, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Cifras agregadas de la cuenta de resultados de Seguros (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos) excluyendo la volatilidad generada por la contabilización a valor razonable de algunos activos en el resultado financiero con la NIIF 9, trasladada a "Otras Actividades". Las ganancias o pérdidas realizadas en caso de venta, así como las eventuales depreciaciones duraderas, se incluyen la cuenta de resultados de seguros. La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales".	Presentación del resultado de seguros reflejando la evolución operativa e intrínseca (técnica y financiera)
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de "Otras Actividades"	Cifras agregadas de la cuenta de resultados de "Otras Actividades" incluyendo los ajustes vinculados a las actividades de seguros de volatilidad (NIIF 9) y los gastos imputables (distribuidores internos) tras la aplicación a partir del 01.01.23 de la NIIF 17 "Contratos de seguro" conjuntamente con la aplicación de la NIIF 9 para las actividades aseguradoras, incluyendo: • El traslado al PNB de "Otras Actividades" de la volatilidad relacionada con el resultado financiero generado por la contabilización a valor razonable de determinados activos de Seguros según la NIIF 9. • Los costos de explotación denominados "imputables a la actividad aseguradora", netos del margen interno, se presentan contablemente como una reducción del PNB, en lugar de una reducción de los costos de explotación. Estos apuntes contables se refieren exclusivamente al negocio de Seguros y a las entidades del Grupo (excepto el negocio de Seguros) que distribuyen contratos de seguro (denominadas distribuidores internos) y no tienen efecto en el resultado bruto de explotación. El impacto de los apuntes relacionados con los contratos internos de distribución se registra en el segmento "Otras Actividades". La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales".	Externalización dentro de "Otras Actividades" del impacto de los costos de explotación denominados "imputables" a la actividad aseguradora sobre los contratos de distribución internos con el fin de no distorsionar la continuidad de la lectura de los resultados financieros de los diferentes negocios.

CP



Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas (PNB, Ingresos por intereses, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Suma de las cifras agregadas de la cuenta de resultados de CPBS (con las cifras agregadas de la cuenta de resultados de las entidades de banca comercial, integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Polonia y Turquía), IPS y CIB Cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo BNP Paribas = Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas + cifras agregadas de la cuenta de resultados de Otras Actividades La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Resultados por división" Los Ingresos por Intereses mencionados en las entidades de banca comercial comprenden el margen de Intermediación (en el sentido de la nota 3.a de los estados financieros) y, en menor medida, otros Ingresos (en el sentido de las notas 3.c, 3.d y 3.e de los estados financieros) y excluyen las comisiones (en el sentido de la nota 3.b de los estados financieros). Las cifras agregadas de la cuenta de resultados de las entidades de banca comercial o los negocios especializados que distribuyen contratos de seguro excluyen el impacto de la aplicación de la NIIF 17 en la presentación contable de los costos de explotación denominados "imputables a la actividad aseguradora" como reducción del PNB, en lugar de los costos de explotación, efecto contabilizado en "Otras Actividades"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de una actividad de banca comercial con el 100% de Banca Privada	Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de banca comercial, incluyendo íntegramente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del desempeño de un negocio de banca comercial, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de la banca comercial (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados))
Cifras agregadas de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Cifras agregadas de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo de las cifras agregadas del periodo ajustadas por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Ratio de explotación	Relación entre los costos y los Ingresos	Indicador de la eficiencia operativa en el sector bancario
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros".	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Evolución de los costos de explotación excluyendo el efecto de la CINIIF 21	Evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21	Indicador representativo de la evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, contabilizados en su práctica totalidad en el primer trimestre para el conjunto del ejercicio; se ofrece con el fin de evitar confusiones con respecto a otros trimestres

CP



Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	Los detalles del cálculo de la ROTE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible	Cifras agregadas de la cuenta de resultados hasta el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustadas de acuerdo con los anuncios realizados en febrero de 2023 para reflejar los resultados intrínsecos del Grupo en 2023, año clave, tras la venta de Bank of the West, cerrada el 01.02.23, pero también último año previsto de contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, marcado también por partidas no recurrentes Los ajustes detallados en las diapositivas de la presentación de los resultados: - Incluyen el efecto de fin previsto de la contribución al Fondo Único de Resolución en 2023; - excluyen el resultado de las entidades que se mantienen para venta (aplicación de la NIIF) (sobre todo, plusvalías de venta de Bank of the West) y las partidas adicionales vinculadas a la venta de Bank of the West; - excluyen partidas no recurrentes, como la compensación del impacto no recurrente negativo del ajuste de las coberturas relacionado con los cambios en las modalidades del TLTRO decididos por el BCE en el cuarto trimestre de 2022 y las provisiones no recurrentes para litigios. El resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible sirve de base para el cálculo de la distribución ordinaria en 2023, pero también para el seguimiento de los resultados del Grupo en 2023.	
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de la presentación de los resultados	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo los costos de adaptación y reestructuración
Tasa de cobertura de los compromisos de dudoso cobro	Relación entre los deterioros del estrato 3 y los saldos depreciados del estrato 3, en balance y fuera de balance y compensando con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda reconocidos al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros)	Indicador de las provisiones para préstamos dudosos

CP



Nota metodológica - Análisis comparativo con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

Las modalidades de determinación de los efectos del ámbito de consolidación están relacionadas con diferentes tipos de operaciones (adquisiciones, enajenaciones, etc.). El objetivo que subyace al cálculo de los efectos del ámbito de consolidación es mejorar la comparabilidad de los datos de un periodo con respecto a otro.

En el caso de adquisiciones o creación de sociedades, las entidades se excluyen de las cifras agregadas de los trimestres del ejercicio en curso expresadas con ámbito de consolidación constante de modo que puedan compararse con los periodos correspondientes del ejercicio anterior en los que dichas entidades no formaban parte del Grupo.

En el caso de enajenaciones, los resultados de las entidades se excluyen de forma simétrica de las cifras agregadas del ejercicio anterior para que estas puedan compararse con los trimestres en los que la entidad ya no es propiedad del Grupo.

En caso de cambio de método de consolidación, los resultados se presentan con el porcentaje de integración mínimo en los dos años (ejercicio en curso y ejercicio anterior) para los trimestres a los que se aplica un ajuste de ámbito de consolidación constante.

El principio aplicado por el Grupo BNP Paribas para elaborar los análisis con tipo de cambio constante es recalcular los resultados del trimestre del ejercicio N-1 (el trimestre de referencia) convirtiéndolos al tipo de cambio del trimestre equivalente del año N (trimestre analizado). El conjunto de los cálculos se realiza con respecto a la moneda de presentación de resultados de la entidad.

Recordatorio

Producto neto bancario (PNB): en todo este documento, los términos "producto neto bancario" o "ingresos" se utilizan indistintamente.

Costos de explotación: corresponden a la suma de las partidas de gastos de personal; otros gastos generales de explotación; y depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. En todo este documento, los términos "costos de explotación" o "costos" pueden utilizarse indistintamente.

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

- o **Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB)**, que engloba: Banca Global (Global Banking), Mercados Globales (Global Markets) y Servicios de Valores (Securities Services);
- o **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS)**, formada por:
 - Entidades de banca comercial en Francia, Bélgica, Italia, Luxemburgo y Europa-Mediterráneo;
 - Los negocios especializados, con Arval y Soluciones de Arrendamiento, BNP Paribas Personal Finance, los nuevos negocios digitales (incluidos Nickel, Lyf...) e Inversionistas Personales;
- o **Servicios de Inversión y Protección (Investment and Protection Services, IPS)**, que engloba: Seguros, Gestión Institucional y Privada (GIP), que comprende Gestión de Riqueza (Wealth Management), Gestión de Activos (Asset Management), Inmuebles (Real Estate) e Inversiones por Cuenta Propia (Principal Investments)

QX

NOTAS



- 1 El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en Instrumentos financieros"
- 2 La reexpresión de las series trimestrales se publicó el 29 de febrero de 2024. Resultados que sirven de base para el cálculo de la distribución en 2023 y que reflejan el desempeño intrínseco del Grupo después de la venta de Bank of the West y tras la aportación a la constitución del Fondo Único de Resolución (FUR), excluyendo partidas no recurrentes
- 3 Resultado neto atribuible a la sociedad dominante
- 4 Beneficio neto por acción al final del periodo, calculado sobre la base del resultado neto del primer trimestre de 2024 y ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI) y el promedio de acciones en circulación durante el periodo
- 5 Aumento de los ingresos del Grupo entre 2023 (distribuable) y 2024 menos aumento de los gastos de explotación del Grupo entre 2023 (distribuable) y 2024
- 6 Estimación interna utilizando el supuesto de unos ingresos de FICC estables en 1T24 en comparación con 1T23
- 7 Retorno sobre el capital invertido: resultado neto estimado de 2025 generado por el capital redistribuido desde 2022, en comparación con el capital asignado (CET1)
- 8 Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)
- 9 Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia
- 10 Participación del 60% en UkrSibbank; el 40% restante está en manos del Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo
- 11 LCR al final del periodo calculado conforme al Reglamento (CRR) 575/2013 art. 451a
- 12 Activos líquidos de mercado o admisibles en bancos centrales (*counterbalancing capacity*) teniendo en cuenta las normas prudenciales, sobre todo las estadounidenses, y una vez descontadas las necesidades intradiarias de los sistemas de pago
- 13 Calculado conforme al Reglamento (UE) n° 2019/876
- 14 Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes
- 15 Fuente: *Dealogic Quarterly Rankings Debt Capital Markets 1Q24* y *Dealogic Quarterly Rankings Syndicated Loans 1Q24*, clasificaciones de colocadores por volumen
- 16 *Coalition Greenwich 2024 Share Leaders in European Large Corporate Cash Management*, febrero de 2024 y 2023 *Share Leaders in European Large Corporate Trade Finance*, octubre de 2023
- 17 Fuente: *Dealogic - All ESG Fixed Income, Global & EMEA*, financiamientos sustentables (*ESG Bonds and Loans*), clasificaciones de colocadores por volumen en 1T24
- 18 Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)
- 19 Emisión de bonos del Estado belga, coberturas de inflación en Francia y no retribución de las reservas obligatorias
- 20 Integrando 2/3 de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)
- 21 Integrando el 100% de Banca Privada. En relación con el comentario sobre el costo del riesgo: los EUR 726 millones incluyen "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" (EUR 5 millones) en el primer trimestre de 2024
- 22 Integrando 2/3 de Banca Privada
- 23 Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes exceptuando Turquía, con tipos de cambio históricos de conformidad con la aplicación de la NIC 29
- 24 Aplicación de la NIC 29 e inclusión de los resultados de la cobertura en Turquía (*CPI linkers*), la depreciación del cruce TRY/EUR (-6.8%) y el aumento del IPC del 15% en el trimestre
- 25 Crecimiento de la flota a finales del periodo
- 26 Saldo promedio
- 27 Build Your Dreams
- 28 Integrando el 100% de Banca Privada en Alemania
- 29 Integrando 2/3 de Banca Privada en Alemania
- 30 Incluidos los activos distribuidos
- 31 Activos gestionados de Inmuebles de EUR 26,000 millones
- 32 Gestión de Activos, Gestión de Riqueza, Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia
- 33 Calculado conforme al Reglamento (CRR) 575/2013 art. 451a
- 34 Activos líquidos de mercado o admisibles en bancos centrales (*counterbalancing capacity*) teniendo en cuenta las normas prudenciales, sobre todo las estadounidenses, y una vez descontadas las necesidades intradiarias de los sistemas de pago

CPX



Relaciones con Inversionistas

Bénédicte Thibord - benedicte.thibord@bnpparibas.com

Acción cotizada

Raphaëlle Bouvier-Flory - raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com

Lisa Bugat - lisa.bugat@bnpparibas.com

Didier Leblanc - didier.m.leblanc@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Deuda y agencias de calificación

Didier Leblanc - didier.m.leblanc@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Inversionistas minoristas y ASG

Patrice Ménard - patrice.menard@bnpparibas.com

Antoine Labarsouque - antoine.labarsouque@bnpparibas.com

Correo electrónico: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día veintinueve de julio de 2024, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

