

María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme 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 30 de septiembre de 2024, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

NOTA DE PRENSA

París, al 31 de octubre de 2024

BNP Paribas registró un resultado neto elevado de EUR 2,868 millones (+5.9%) en el tercer trimestre de 2024

Los **ingresos** aumentaron un 2.7% / 3T23¹ (EUR 11,941 millones), impulsados por el modelo diversificado e integrado

- Excelentes resultados de CIB (+9.0% / 3T23¹) e IPS (+4.9% / 3T23¹)
- CPBS (-2.6% / 3T23¹) se mantuvo estable (-0.1%) excluyendo el PNB vinculado a las ventas de vehículos de ocasión en Arval

Efecto de compresión² positivo (+1.0 puntos³)

- Continuó la aplicación de medidas de eficiencia operativa (EUR 655 millones al 30.09.24, en vías de alcanzar los EUR 1,000 millones previstos en 2024)

El resultado bruto de explotación (EUR 4,728 millones) creció un 4.2% / 3T23¹

El costo del riesgo⁴ se mantuvo estable en 32 pb

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante (EUR 2,868 millones) creció un 5.9% / 3T23¹

El beneficio neto por acción⁵ (EUR 2.38) mejoró un 11.2% / 3T23¹

Estructura financiera muy sólida (ratio CET1 de 12.7%)

- Consolidación prudencial de Arval (30 pb) en 3T24; las titulizaciones previstas en 2S24 se concentran en 4T24

Redistribución del capital procedente de la venta de Bank of the West

- El proyecto Cardif / AXA IM⁶ es una iniciativa de gran calado que reposiciona estratégicamente a IPS dentro del Grupo

Activo neto contable por acción⁷ al 30.09.2024: EUR 91.1

Sobre la base de sus resultados del tercer 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 de 2023¹ (EUR 46,900 millones), efecto de compresión positivo², costo del riesgo inferior a 40 pb y resultado neto atribuible a la sociedad dominante superior al resultado neto distribuible de 2023¹ (EUR 11,200 millones).

QX



BNP PARIBAS

El 30 de octubre de 2024, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo para el tercer trimestre de 2024.

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

"Estos excelentes resultados se deben al desempeño comercial de las divisiones operativas y ponen de manifiesto la capacidad de nuestro Grupo para crecer, manteniendo al mismo tiempo una rigurosa gestión de los riesgos y los recursos. El tercer trimestre ilustra en particular la capacidad de CIB para aumentar su cuota de mercado y la buena dinámica comercial de nuestra división IPS, sobre todo en Seguros y Gestión de Activos. Nuestras entidades de banca comercial deberían beneficiarse progresivamente de la evolución favorable del entorno de tasas de interés. Sobre esta base, confirmamos nuestros objetivos para 2024 y seguimos centrados en proseguir con nuestro desarrollo a largo plazo, donde destaca el proyecto de adquisición de AXA IM, una iniciativa de primer orden que reposiciona estratégicamente a IPS dentro del Grupo. Quiero expresar mi agradecimiento a todos nuestros empleados por su esfuerzo constante en apoyo de nuestros clientes".



RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

Resultados del Grupo en el tercer trimestre de 2024

Ingresos

En el tercer trimestre de 2024 (en adelante, 3T24), el **producto neto bancario del Grupo (PNB)** ascendió a EUR 11,941 millones, un 2.7% más que en el tercer trimestre de 2023 sobre una base distribuable¹ (en adelante 3T23).

El PNB de **Banca Empresarial e Institucional (CIB)** creció con fuerza (+9.0% / 3T23) debido al efecto combinado de los excelentes resultados de sus tres negocios. Concretamente, Banca Global (+5.9% / 3T23) creció gracias a las actividades de Mercados de Capitales en EMEA (+12.4%⁸ / 3T23), Asesoramiento en EMEA y Banca para Transacciones en América y APAC. Mercados Globales (+12.4% / 3T23) se benefició del fuerte crecimiento de las actividades de Equity & Prime Services (+13.2% / 3T23) y FICC (+11.8% / 3T23). Por último, el negocio de Servicios de Valores (+6.6% / 3T23) creció sostenido por el margen de intermediación neto y el aumento de los depósitos.

El PNB de **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS)**⁹ descendió (-2.6% / 3T23), pero se mantuvo estable (-0.1% / 3T23) excluyendo el PNB derivado de las ventas de vehículos de ocasión en Arval.

Los ingresos de las entidades de banca comercial de la Eurozona descendieron ligeramente (-1.1% / 3T23; -1.3% / 9M23). Sin embargo, el tercer trimestre se caracterizó por una mejoría, destacando la estabilización del promedio de créditos (EUR 434,000 millones) y una ligera recuperación de los créditos a particulares (+0.1% / 2T24). Excluyendo los efectos adversos (coberturas de inflación, reservas obligatorias y bonos del estado belga), los ingresos de las entidades de banca comercial de la Eurozona crecieron (+2.1% / 9M23). En el cómputo global, estos bancos debería beneficiarse (i) de la evolución favorable del entorno de tasas de interés, habida cuenta del aumento de la inclinación de la curva, tal y como preveía el mercado, y (ii) de la reducción progresiva del impacto de los efectos adversos en el crecimiento de la actividad (impactos de EUR -149 millones en 1T24 / 1T23, de EUR -139 millones en 2T24 / 2T23 y de EUR -63 millones en 3T24 / 3T23).

SL



Los ingresos de los negocios especializados disminuyeron (-5.7% / 3T23), principalmente debido a Arval y Soluciones de Arrendamiento (-10.6% / 3T23), donde se dieron situaciones diferentes: los ingresos de Soluciones de Arrendamiento crecieron un 3.2%, pero Arval se vio afectada por la normalización de los precios de los vehículos de ocasión, a pesar de sus buenos resultados comerciales, evidenciados en el aumento de su PNB orgánico (+15.3%). Los ingresos de Finanzas Personales descendieron en el cómputo global (-3.3%), pero aumentaron en el perímetro core (+1.5%), de conformidad con el plan estratégico en marcha. Los ingresos de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales se mantuvieron estables.

Por último, el PNB de **Servicios de Inversión y Protección (IPS)** creció un 4.9%. Los negocios de Gestión de Activos (+7.9% / 3T23) y Seguros (+6.4% / 3T23) registraron un trimestre muy bueno y continuaron apoyando el crecimiento de los ingresos de la división. El negocio de Gestión de Riqueza (-0.5% / 3T23) cerró el periodo estable y con un aumento de las comisiones.

Costos de explotación

Los costos de explotación (EUR 7,213 millones) estuvieron controlados en 3T24 (+1.7% / 3T23). El efecto de compresión fue positivo (+1.0 puntos) y se benefició del impacto de las medidas de eficiencia operativa puestas en marcha, que asciende en los nueve primeros meses del año a EUR 655 millones, en línea con la cifra prevista de EUR 1,000 millones en 2024. Estas medidas comprenden principalmente (i) el plan de adaptación de Finanzas Personales, (ii) la reducción de los gastos externos, (iii) el despliegue de los Centros de Servicios Compartidos (CSP, por sus iniciales en francés), (iv) la optimización del parque inmobiliario (aprox. 100,000 m² entregados desde finales de 2023) y (v) los esfuerzos de automatización/robotización (número de robots: +15% desde finales de 2023).

Los costos de explotación de **CIB** aumentaron (+8.6% / 3T23) para sostener el crecimiento. En conjunto, el efecto de compresión fue positivo en CIB (+0.4 puntos), así como en Banca Global (+0.1 puntos), Mercados Globales (+0.5 puntos) y Servicios de Valores (+1.8 puntos).

En la división **CPBS**⁹ se registró un descenso de los costos de explotación (-0.9% / 3T23). En las entidades de banca comercial de la Eurozona, se redujeron un 1.9% y el efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos). En los negocios especializados se registró también una disminución de los costos de explotación del 1.3%. El efecto de compresión fue positivo (i) en Finanzas Personales (+2.3 puntos; +2.7 puntos en el perímetro core) en sintonía con el plan de adaptación y (ii) en Soluciones de Arrendamiento (+2.4 puntos).

Por último, los costos de explotación de **IPS** estuvieron controlados (-0.4% / 3T23) en todos los negocios, en sintonía con el refuerzo de las medidas de eficiencia operativa. El efecto de compresión fue muy positivo en la división IPS (+5.2 puntos) y positivo en todos los negocios (menos Real Estate).

Sobre esta base, el **resultado bruto de explotación del Grupo** en 3T24 se situó en EUR 4,728 millones, un 4.2% más que en 3T23 (EUR 4,536 millones).

Costo del riesgo

En 3T24, el costo de riesgo del Grupo ascendió a EUR 729 millones⁴ (EUR 734 millones en 3T23), lo que representa 32 puntos básicos de los créditos a clientes, un nivel que se mantiene por debajo de los 40 puntos básicos a lo largo del ciclo gracias a la calidad y la diversificación de la cartera de activos. En 3T24, el costo del riesgo recogió el efecto de las reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) por un monto de EUR 217 millones y de la constitución de provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3) por un monto de EUR 946 millones.

QX



Resultado de explotación, resultado antes de impuestos y resultado neto atribuible a la sociedad dominante



El **resultado de explotación** del Grupo ascendió a EUR 3,957 millones (EUR 3,802 millones en 3T23), el **resultado antes de impuestos del Grupo** se elevó a EUR 4,060 millones (EUR 3,862 millones en 3T23).

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 27.4% en el tercer trimestre.

El **resultado neto atribuible a la sociedad dominante** se elevó a EUR 2,868 millones en 3T24, un 5.9% más que en 3T23 (EUR 2,709 millones).

Sobre esta base, el **beneficio neto por acción**⁵ se situó en EUR 2.38 millones, un 11.2% más que en 3T23.

Responsabilidad social

Más allá de los resultados financieros, los nueve primeros meses del año ilustran el compromiso de BNP Paribas en materia de responsabilidad social, y así lo ponen de relieve las recientes clasificaciones de las agencias y las ONG (FTSE Russell, Moody's ESG Solutions y WDI Shareaction) y los sellos que premian el compromiso de BNP Paribas (LSEG, Top Employer, Afnor). El Grupo continúa con la puesta en marcha de *People Strategy 2025*, principalmente instaurando condiciones de equidad, como lo demuestra el aumento continuo de la diversidad en la categoría SMP (*Senior Management Position*) del Grupo y la mejora del porcentaje de diversidad en el Comité Ejecutivo del Grupo, que supera el porcentaje de diversidad promedio de los Comités Ejecutivos de las entidades del SBF 120 y el porcentaje de diversidad promedio de los Comités Ejecutivos de las entidades adheridas a la asociación Financ'Elles.

Resultados del Grupo en los nueve primeros meses de 2024

En los nueve primeros meses de 2024 (en lo sucesivo, 9M24) el **PNB** ascendió a EUR 36,694 millones, un 2.0% más que en los nueve primeros meses de 2023 en base distribuible¹ (en lo sucesivo, 9M23).

El PNB de **CIB** (EUR 13,405 millones) aumentó un 5.0% respecto a 9M23, apoyado por el crecimiento de los ingresos de Banca Global (+5.8% / 9M23), Mercados Globales (+3.6% / 9M23) y Servicios de Valores (+8.0% / 9M23).

El PNB de **CPBS**⁹ se mantuvo estable en EUR 20,026 millones, con tendencias positivas, en particular en las entidades de banca comercial (BNL: +5.4% / 9M23, BCEL: +5.0% / 9M23).

Por último, el PNB de **IPS** se situó en EUR 4,381 millones (+2.9% / 9M23), impulsado por el crecimiento de los ingresos de los negocios de Seguros (+5.3% / 1H23), Gestión de Riqueza (+3.5% / 9M23) y Gestión de Activos¹⁰ (+7.1% / 9M23).

Los **costos de explotación** del Grupo se elevaron a EUR 22,326 millones, un 1.3% más que en 9M23 (EUR 22,035 millones). Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de reestructuración y adaptación (EUR 143 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 254 millones) por un total de EUR 397 millones. En las divisiones, los costos de explotación crecieron un 3.7% en CIB y un +2.6% en CPBS⁹ (+1.1% en las entidades de banca comercial de la Eurozona y -0.3% en los negocios especializados). En IPS permanecieron estables. El efecto de compresión fue, por tanto, positivo (+0.6 puntos).

El **resultado bruto de explotación** del Grupo se situó así en EUR 14,368 millones en los nueve primeros meses de 2024, un 3.1% más que en 9M23 (EUR 13,939 millones).

El **costo del riesgo**⁴ del Grupo se elevó a EUR 2,121 millones (EUR 1,935 millones en 9M23).

OK





Las partidas extraordinarias no de explotación del Grupo, con EUR 344 millones en 9M24, tienen en cuenta el efecto de la reconsolidación de las actividades en Ucrania¹¹ (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 se elevó a EUR 12,845 millones, un 2.6% más que en 9M23 (EUR 12,515 millones).

Sobre la base de un tipo promedio del impuesto sobre las ganancias del 25.8%, el **resultado neto atribuible a la sociedad dominante** ascendió a EUR 9,366 millones (frente a EUR 9,225 millones en 9M23).

Al 30 de septiembre de 2024, la **rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados** se situó en el 11.8%. Esta cifra es un reflejo de los sólidos resultados del Grupo BNP Paribas, gracias a la fortaleza de su modelo diversificado e integrado.

Estructura financiera muy sólida al 30 de septiembre de 2024

El **ratio common equity Tier 1** se situó en el 12.7% al 30 de septiembre de 2024, 30 puntos básicos menos que al 30 de junio de 2024, cifra que sigue siendo muy superior a los requisitos del SREP (10.27%) y al objetivo del 12% en 2025.

A fecha 1º de julio de 2024, Arval pasó a consolidarse prudencialmente hasta 30 pb, como se había anunciado. El **ratio common equity Tier 1** a fecha 1º de julio de 2024 era, por tanto, del 12.7%. Al 30 de septiembre de 2024, se mantiene estable y es fruto de los efectos combinados de (i) la generación orgánica de capital después de la evolución de los activos ponderados por riesgo en 3T24 (+20 puntos básicos) y (ii) la distribución del resultado del 3T24 (-20 puntos básicos sobre la base de un porcentaje de distribución de beneficios del 60%). En el 4º trimestre, el programa de titulización previsto debería permitir reducir los activos ponderados por riesgo más de 10 pb.

El **ratio de apalancamiento**¹² es del 4.4% al 30 de septiembre de 2024.

El **Liquidity Coverage Ratio**¹³ (final del periodo) quedó fijado en un nivel elevado del 124% al 30 de septiembre de 2024 (132% al 30 de junio de 2024) y la **reserva de liquidez con disponibilidad inmediata**¹⁴ se elevó a EUR 467,000 millones al 30 de septiembre de 2024 y representa más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

Confirmación de los objetivos para 2024



Sobre la base de sus resultados al 30 de septiembre de 2024, **BNP Paribas confirma sus objetivos para el conjunto del año:** (i) crecimiento de los ingresos de más del 2% frente a los ingresos distribuibles de 2023 (EUR 46,900 millones), (ii) efecto de compresión positivo², (iii) costo del riesgo inferior a 40 pb y (iv) resultado neto atribuible a la sociedad dominante superior al resultado neto distribuible de 2023 (EUR 11,200 millones).

Estos objetivos se apoyan en varias tendencias positivas observadas durante los nueve primeros meses del año:

- El aumento continuado de las cuotas de mercado de CIB, manteniendo una asignación equilibrada del capital;
- La mejora de las perspectivas de las entidades de banca comercial de la Eurozona teniendo en cuenta 1) la evolución favorable del entorno de tasas de interés derivada del aumento de la inclinación de la curva, tal y como preveía el mercado, 2) la estabilización de los créditos y los depósitos, y (3) la reducción progresiva del impacto de los efectos adversos en el crecimiento de la actividad;
- La dinámica positiva de los negocios de Gestión de Activos y Seguros dentro de IPS;
- La ejecución sostenida de las medidas de eficiencia operativa: EUR 655 millones conseguidos en los tres primeros trimestres del año, con EUR 345 millones previstos en el cuarto trimestre;
- El control del costo del riesgo a lo largo del ciclo.

Esta trayectoria también tiene en cuenta los impactos negativos derivados del precio de los vehículos de ocasión en Arval, a pesar de su buen desempeño comercial, ilustrado por el crecimiento sostenido de su PNB orgánico.

Con motivo de la publicación de los resultados anuales de 2024, se tratarán las **perspectivas para 2026** teniendo en cuenta la redistribución del capital.

Qx



BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)



Resultados de CIB en el tercer trimestre de 2024

Los resultados de CIB en este trimestre se beneficiaron del excelente nivel de actividad en todos los negocios y del fuerte aumento de los Ingresos en Mercados Globales.

El **producto neto bancario** (EUR 4,247 millones) aumentó un 9.0% respecto a 3T23, por el efecto combinado de la buena evolución de los tres negocios: Banca Global (+5.9% / 3T23), Mercados Globales (+12.4% / 3T23) y Servicios de Valores (+6.6% / 3T23).

Los **costos de explotación**, con EUR 2,571 millones, aumentaron un 8.6% frente a 3T23 (+8.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al dinamismo de la actividad este trimestre. El efecto de compresión fue positivo (+0.4 puntos, +0.7 puntos con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El **resultado bruto de explotación** se situó en EUR 1,677 millones, un 9.7% más que en 3T23.

El **costo del riesgo** quedó fijado en EUR -27 millones, un nivel bajo que se explica principalmente por la reversión de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2).

Sobre la base de estos buenos resultados operativos, CIB obtuvo un **resultado antes de impuestos** de EUR 1,652 millones, un 6.3% (+7.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

CIB - Banca Global

En Banca Global, el tercer trimestre se caracterizó por el aumento que volvieron a registrar los ingresos y un nivel muy sostenido de actividad.

De hecho, los ingresos (EUR 1,487 millones) aumentaron un 5.9% respecto a 3T23, especialmente en EMEA y APAC. Por negocio, los ingresos aumentaron en Mercados de Capitales, sobre todo en EMEA (+12.4%⁸ / 3T23), así como en Transaction Banking (+5.7%⁸ / 3T23), en especial en las regiones de América (Financiamiento del Comercio) y APAC (Gestión de Tesorería). Los ingresos se incrementaron en Asesoramiento, sobre todo en EMEA.

En lo que respecta a la dinámica comercial, la actividad de originación fue muy sostenida en EMEA, sobre todo en los mercados de renta fija (aumento del 29%¹⁵ del volumen de emisiones dirigidas / 3T23) y de créditos sindicados. En Transaction Banking, la actividad de Gestión de Tesorería encontró apoyo sobre todo en APAC y en Financiamiento del Comercio, sobre todo en América. Por último, el negocio de Asesoramiento consiguió unos buenos resultados, principalmente en EMEA y APAC.

Los créditos, con EUR 186,000 millones, crecieron un +4.5%⁸ frente a 3T23 y aumentaron un 2.1%⁸ con respecto al 2T24. Los depósitos, cifrados en EUR 220,000 millones, mantuvieron su senda de crecimiento (+6.5%⁸ / 3T23).

Banca Global confirmó sus posiciones de liderazgo en las clasificaciones: líder¹⁶ en EMEA en créditos sindicados y emisiones de bonos, 1º puesto *ex aequo*¹⁷ en ingresos de Transaction Banking en EMEA en 1S24 y líder europeo y mundial¹⁸ en financiamientos sustentables.

CPX



CIB – Mercados Globales

El tercer trimestre estuvo marcado por una actividad en franca expansión en todos los negocios.

Los ingresos de Mercados Globales experimentaron un crecimiento fuerte del 12.4% frente a 3T23, hasta un total de EUR 2,023 millones.

Con EUR 820 millones, los ingresos de Equity & Prime Services registraron un incremento (+13.2% / 3T23) gracias a las actividades de Prime Services (aumento de los ingresos superior al 40% frente a 3T23), sobre todo en las regiones de América y APAC. En conjunto, los ingresos se mantuvieron estables en Derivados de Renta Variable y crecieron ligeramente en Cash Equities este trimestre.

Los ingresos de FICC subieron un 11.8% con respecto a 3T23, hasta EUR 1,203 millones. Las actividades de crédito registraron un desempeño muy bueno, sobre todo en América y en los mercados primarios, así como en los mercados de tasas de interés y tipos de cambio, donde se evidenció una actividad sostenida en tasas de interés, sobre todo en América, y en tipos de cambio, si bien se observó cierta atonía en las materias primas.

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 31 millones (un ligero incremento de EUR 0.6 millones frente al 2T24). Se mantuvo en un nivel bajo debido a la reducción del riesgo, sobre todo en los ámbitos de tasas de interés, tipos de cambio y materias primas.

CIB – Servicios de Valores

El tercer trimestre se caracterizó por un fuerte aumento de los activos y los depósitos y una actividad comercial sostenida.

Con EUR 737 millones, Servicios de Valores registró un fuerte aumento del PNB este trimestre (+6.6% / 3T23). Este rubro se benefició del aumento del margen de intermediación y del crecimiento de los depósitos de clientes.

Se firmaron nuevos mandatos, sobre todo en Alemania, Francia y Australia. Paralelamente, continuó el desarrollo comercial de las actividades de *Private Capital*.

Los activos promedio aumentaron (+9.4% en comparación con 3T23), en particular debido al repunte de los mercados y la puesta en marcha de nuevos mandatos. Las transacciones también aumentaron, un 15.2%, con un aumento de la volatilidad promedio.

Resultados de CIB en los nueve primeros meses de 2024

En los nueve primeros meses de 2024, el PNB de CIB se situó en EUR 13,405 millones, un 5.0% más, y los costos de explotación de CIB ascendieron a EUR 7,801 millones, un 3.7% más que en 9M23. El efecto de compresión fue positivo, con +1.3 puntos, y se materializó en los tres negocios.

El resultado bruto de explotación de CIB se elevó a EUR 5,604 millones, un 6.9% más que en 9M23, y el costo del riesgo registró reversiones netas hasta EUR 173 millones, debido principalmente a las reversiones de provisiones en los estratos 1 y 2.

Sobre esta base, el resultado antes de impuestos de CIB se situó en EUR 5,785 millones, un 8.2% más que en 9M23.



Wx



BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES (CPBS)



Resultados de CPBS en el tercer trimestre de 2024

El tercer trimestre destacó por la mejora de las entidades de banca comercial de la Eurozona y de Finanzas Personales. CPBS está adaptándose también a entornos de mercado menos favorables en Arval y en Bélgica.

El **producto neto bancario**⁹ registró un descenso del 2.6% / 3T23, hasta EUR 6,576 millones. Este trimestre, se vio afectado por la normalización que siguió registrando el precio de los vehículos de ocasión en Arval y la evolución del mercado belga, que lastró los márgenes sobre los depósitos y los créditos. Excluyendo el impacto mencionado en Arval, los ingresos de CPBS se mantuvieron estables (-0.1% / 3T23).

Con EUR 4,202 millones, los **ingresos de las entidades de banca comercial** descendieron levemente (-0.8% / 3T23), aunque se observaron mejoras en los ingresos por intereses en Francia (+1.7% / 3T23), en Italia (+2.9% / 3T23) y Luxemburgo (+2.5% / 3T23). Las comisiones aumentaron en Italia (+3.8% / 3T23), en Luxemburgo (+4.3% / 3T23), en Europa-Mediterráneo (+11.5% / 3T23) y, en menor medida, en Francia (+1.4% / 3T23). Los activos gestionados registraron un fuerte crecimiento en Banca Privada (+11% / 30.09.2023) y Hello bank! prosiguió con su desarrollo y alcanzó 3.7 millones de clientes (+6.7% / 3T23).

Los **ingresos de los Negocios Especializados** ascendieron a EUR 2,374 millones (-5.7% / 3T23). El PNB orgánico (margen financiero y de servicios: +15.3% / 3T23) de Arval aumentó y los márgenes de producción mejoraron en Soluciones de Arrendamiento. Destacaron también las tendencias positivas que se registraron en el perímetro **core** de Finanzas Personales (+1.5% / 3T23), con un efecto de compresión muy positivo (+2.7 puntos), así como una mejora de los márgenes de producción. Nickel continuó con su desarrollo (alrededor de 4.2 millones de cuentas abiertas¹⁹ al 30.09.2024) e Inversionistas Personales registró un buen comportamiento.

Los **costos de explotación**⁹ descendieron un 0.9%. En las entidades de banca comercial de la Eurozona, los costos de explotación se redujeron un 1.9% y el efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos). En los negocios especializados, los costos de explotación también se redujeron (-1.3% / 3T23). El efecto de compresión fue positivo a nivel de Finanzas Personales (+2.3 puntos; +2.7 puntos en el perímetro **core**) en sintonía con el plan de adaptación, y de Soluciones de Arrendamiento (+2.4 puntos).

El **resultado bruto de explotación**⁹ ascendió a EUR 2,664 millones (-5.1% / 3T23).

El rubro de **costo del riesgo y otros**⁹ quedó fijado en EUR 745 millones (EUR 762 millones en 3T23).

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 1,873 millones (-3.0% / 3T23).

CP



CPBS – Banca Comercial en Francia



Este trimestre, BCEF se anotó un crecimiento de los ingresos y un efecto de compresión positivo.

Los créditos se redujeron un 1.4% frente a 3T23, pero se estabilizaron con respecto al 2T24 (+0.1%). Comparada con 2023, la producción es superior en el año 2024. Los depósitos registraron un descenso del 2.4% frente a 3T23, pero se estabilizaron con respecto al 2T24 (-0.4%), sobre todo los depósitos a la vista. Los depósitos a plazo se redujeron frente al 2T24. El ahorro fuera de balance creció un 5.0% frente al 30.09.2023, aupado por los seguros de vida, y la captación neta en seguros de vida se incrementó un 17.8% / 9M23.

Banca Privada, con EUR 140,000 millones de activos gestionados al 30.09.2024 (+7.8% / 30.09.2023), consiguió una captación neta considerable que ascendió a EUR 5,600 millones en 9M24 (+1.1% / 9M23).

La adquisición de clientes de Hello bank! continuó a un ritmo constante y el umbral de 1 millón de clientes se alcanzó en 3T24 (+23.6% / 3T23), impulsado por la dinámica de crecimiento orgánico y el buen funcionamiento de la operación con Orange Bank.

El producto neto bancario⁹ se situó en EUR 1,627 millones, un 1.6% más que en 3T23. La dinámica fue positiva en el conjunto de los segmentos de clientes y, sobre todo, de las empresas. Los ingresos por intereses⁹ experimentaron un aumento del 1.7%, vinculado a la evolución positiva de las tasas de interés y a la reducción de los efectos adversos. Las comisiones⁹ crecieron (+1.4% / 3T23), apoyadas por las comisiones financieras y, sobre todo, el crecimiento de los activos gestionados.

Situados en EUR 1,134 millones, los costos de explotación⁹ (+0.1% / 3T23) estuvieron controlados a pesar de la inflación, gracias al efecto sostenido de las medidas de eficiencia operativa. El efecto de compresión fue positivo, con 1.5 puntos.

El resultado bruto de explotación⁹ ascendió a EUR 493 millones (+5.2% / 3T23).

El costo del riesgo⁹ se situó en EUR 122 millones (EUR 117 millones en 3T23), es decir, 21 puntos básicos de los créditos a clientes, un nivel que sigue siendo bajo atendiendo al contexto económico.

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 327 millones (+5.7% / 3T23).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

BNL bc siguió demostrando su desempeño intrínseco.

Los créditos se contrajeron con respecto a 3T23, un 4.5% en el cómputo global y un 3.3% excluyendo los créditos dudosos. Los créditos a empresas se estabilizaron frente al 2T24, con una recuperación de la nueva producción de créditos a mediano y largo plazo. Los depósitos aumentaron un 3.7% respecto a 3T23, debido, por un lado, al aumento de los depósitos de clientes empresariales y Banca Privada y, por otro lado, a la mejora continua de los márgenes sobre los depósitos en todos los segmentos. Los activos de clientes fuera de balance (seguros de vida, fondos de inversión colectiva y cuentas de valores) crecieron un 9.8% frente al 30.09.2023, en paralelo al buen tono de las captaciones y un efecto de mercado favorable. La captación neta en Banca Privada se estableció en EUR 1,300 millones en 3T24 y registró un fuerte aumento (+29% / 3T23).

El producto neto bancario⁹ quedó fijado en EUR 682 millones (+3.3% / 3T23). Los ingresos por intereses registraron un crecimiento del 2.9%, impulsados por el margen sobre los depósitos, donde afectó parcialmente la caída de los volúmenes y los diferenciales. Las comisiones también experimentaron un aumento del 3.8% con respecto a 3T23, gracias al buen comportamiento de las comisiones financieras.

QX





Con EUR 418 millones, los costos de explotación⁹ aumentaron un 6.6% (+1.7%, excluyendo el pago del impuesto DGS de EUR 36 millones en 3T23²¹). El efecto de compresión fue positivo excluyendo este impacto, con 1.6 puntos.

El resultado bruto de explotación⁹ ascendió a EUR 264 millones (+24.0% / 3T23).

Con EUR 114 millones, el costo del riesgo⁹ aumentó un 15.6% / 3T23, a raíz de un efecto de modelo no recurrente y una venta de créditos de dudoso cobro. En 3T24, quedó situado en 62 pb de los créditos a clientes, lo que supone un descenso regular desde 2014.

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 impuestos²⁰ de EUR 142 millones, lo que supone un fuerte ascenso (+28.9% / 3T23).

CPBS – Banca Comercial en Bélgica (BCEB)

BCEB siguió adaptándose en un entorno de mercado tensionado.

Los créditos aumentaron un 1.6% frente a 3T23, debido sobre todo al crecimiento de los créditos a empresas. El volumen promedio de depósitos se redujo un 1.5% con respecto a 3T23. A raíz de la oferta de inversión propuesta al vencimiento de las letras del Estado, los depósitos al final del periodo crecieron un 3.2% / 30.09.2023. La oferta de inversión mencionada, diversificada en depósitos y productos fuera de balance con margen positivo, se estructuró en colaboración con los negocios del Grupo. Se articula sobre productos a mediano plazo en beneficio de los clientes en un escenario de descenso de las tasas de interés. Los depósitos de empresas crecieron un +2.3% frente a 3T23. El conjunto de los activos de clientes creció un 6.3% / 30.09.2023, gracias a los fondos de inversión colectiva. El negocio de Banca Privada cerró el periodo con una captación neta de EUR 2,400 millones desde el 1º de enero de 2024.

El producto neto bancario⁹ se situó en EUR 926 millones, un 8.7% menos (-3.5% excluyendo los efectos adversos²²). Los ingresos por intereses⁹ experimentaron un descenso del 11.3% (-5.3%²³ / 3T23 excluyendo los efectos adversos), debido a la presión sobre los márgenes en un entorno de mercado más competitivo en créditos y depósitos. Las comisiones⁹ se contrajeron un 2.1%, por el elevado nivel de las comisiones financieras en 3T23 vinculado a la inversión de las letras del Estado belga. Excluyendo este impacto, se incrementaron un 1.4% frente a 3T23.

Los costos de explotación⁹ decrecieron un 2.8% hasta EUR 574 millones, frente a 3T23, en paralelo a las medidas de ahorro y la transformación del modelo operativo favorecida por la integración de Bpost bank.

El resultado bruto de explotación⁹ ascendió a EUR 352 millones (-16.9% / 3T23).

Con una reversión de EUR 17 millones, el costo del riesgo⁹ siguió siendo bajo y se situó en -5 puntos básicos de los créditos a clientes, en paralelo a la reversión de provisiones sobre créditos productivos (estratos 1 y 2).

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 impuestos²⁰ de EUR 421 millones (+11.1% / 3T23), a raíz de la plusvalía de venta de un activo.

QX





CPBS – Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL)

BCEL siguió registrando buenos resultados, impulsados por los ingresos por intereses y las comisiones.

El producto neto bancario⁹ quedó fijado en EUR 156 millones (+2.8% / 3T23). Los ingresos por intereses⁹ experimentaron un aumento del 2.5%, gracias al buen comportamiento de los márgenes sobre los depósitos, sobre todo en el segmento de clientes particulares, y la revalorización de una participación. BCEL registró un sólido crecimiento de las comisiones (+4.3% / 3T23), sobre todo en el segmento de empresas.

Con EUR 74 millones, los costos de explotación⁹ aumentaron un 3.0%, en consonancia con la inflación.

El resultado bruto de explotación⁹ registró un crecimiento, hasta EUR 83 millones (+2.5% / 3T23).

El costo del riesgo⁹ se mantuvo en un nivel muy bajo.

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 impuestos²⁰ de EUR 78 millones (+3.3% / 3T23).

CPBS – Europa-Mediterráneo

En Europa-Mediterráneo se observó una buena dinámica de la actividad en Polonia y continuó la normalización del entorno en Turquía.

Los créditos experimentaron un aumento del 7.3%⁸ con respecto a 3T23, gracias al aumento de los volúmenes. La producción entre clientes particulares de Polonia se recupera paulatinamente y la dinámica comercial en Turquía fue buena en el conjunto de los clientes. Los depósitos aumentaron un 10.3%⁸ frente a 3T23, gracias al aumento de los depósitos en Turquía y Polonia.

El producto neto bancario⁹ registró un descenso del 10.8%²⁴ / 3T23, hasta EUR 810 millones. Aumentó un 4.7% / 3T23 excluyendo el efecto de la situación de hiperinflación en Turquía, debido a la mejora de los márgenes de intermediación en Polonia y Marruecos.

Los costos de explotación⁹, con EUR 480 millones, decrecieron un 3.5%²⁴ / 3T23 (+8.7% / 3T23 excluyendo el efecto de la situación de hiperinflación en Turquía).

El resultado bruto de explotación⁹, con EUR 331 millones, se redujo un 20.1%²⁴ / 3T23 (-1.1% / 3T23 excluyendo el efecto de la situación de hiperinflación en Turquía).

El costo de riesgo⁹ se situó en 47 puntos básicos de los créditos a clientes, por debajo del nivel de 3T23 (reversiones de provisiones de los estratos 1 y 2).

El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"⁹ incluye el impacto de otras provisiones en Polonia (EUR -65 millones), efecto compensado parcialmente por las reversiones de provisiones en relación con la "Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia" (EUR +23 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 impuestos²⁰ de EUR 251 millones, lo que supone un descenso del 5.7%²⁴ (-5.1% / 3T23 excluyendo el efecto de la situación de hiperinflación en Turquía).

QX



CPBS – Negocios especializados – Finanzas Personales



En el tercer trimestre de 2024, Finanzas Personales continuó con la transformación de su modelo y generó (i) un efecto de compresión muy positivo y (ii) un buen desempeño en el perímetro core. Debería beneficiarse del descenso de las tasas de interés a corto plazo.

Los créditos aumentaron un 3.7%⁸ frente a 3T23 (+5.2% / 3T23 en el perímetro core a raíz de la reorientación geográfica), con un enfoque más selectivo en la concesión. La mejora de los márgenes de producción continuó a pesar de la presión competitiva sostenida.

En cuanto a la actividad, el despliegue de la estrategia de alianzas en el ámbito de la movilidad se observa en el peso de los créditos para la compra de automóviles, que representan el 44% de los créditos core al 30 de septiembre de 2024 y mejoran estructuralmente el perfil de riesgo. Las alianzas con Orange en Francia y España siguen desarrollándose.

El trimestre también estuvo marcado por la continuación de la mencionada reorientación geográfica de la actividad en el perímetro core, con el cierre de la venta del negocio en Hungría. En total, esta reorientación geográfica comprende la venta de las actividades en Europa Central y del Este (Bulgaria, República Checa, Eslovaquia, Hungría) y México, así como las actividades que ahora se gestionan en extinción en Rumanía, Brasil y Países Nórdicos (Suecia, Dinamarca y Noruega).

El producto neto bancario ascendió a EUR 1,219 millones, un 3.3% menos que en 3T23, pero un 1.5% más en el perímetro core, gracias al crecimiento de los volúmenes y los esfuerzos de tarificación, y a pesar del aumento de los costos de financiamiento a mediano plazo.

Los costos de explotación se contrajeron un 5.7% (-1.2% / 3T23 en el perímetro core) hasta EUR 672 millones, en paralelo al efecto de las medidas de reducción del gasto. Por lo tanto, el efecto de compresión fue muy positivo durante el trimestre (+2.3 puntos, +2.7 puntos en el perímetro core).

El resultado bruto de explotación se contrajo un 0.5%, hasta un total de EUR 577 millones.

El costo del riesgo se situó en EUR 380 millones (EUR 397 millones en 3T23) y el descenso se explica fundamentalmente por la mejora estructural del perfil de riesgo. Al 30 de septiembre de 2024, supone 140 pb de los créditos a clientes.

El resultado antes de impuestos queda fijado de este modo en EUR 154 millones, lo que constituye un fuerte descenso del 21.9% debido a la menor contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación y la continuación de la reorientación estratégica. En el perímetro core, creció un 7.6% frente a 3T23.

Qx



CPBS – Negocios especializados – Arval y Soluciones de Arrendamiento



En el caso de Arval, el tercer trimestre de 2024 estuvo marcado por (i) un nivel de actividad sostenido, evidenciado en el aumento del margen financiero y de servicios, y (ii) el impacto de la normalización del precio de los vehículos de ocasión. Los ingresos crecieron este trimestre en Soluciones de Arrendamiento.

La normalización de los precios de los vehículos de ocasión continuó en Arval, con un efecto precios negativo. Sin embargo, el efecto volumen fue positivo (117,000 vehículos vendidos en 3T24, frente a 87,000 en 3T23). El nivel de actividad fue sostenido, como lo demuestra el crecimiento de la flota financiada de Arval (+5.8%²⁵ / 30.09.2023) y de los saldos (+20.1% / 3T23). La flota de clientes particulares (+17.1% / 30.09.2023) también creció gracias al desarrollo de las alianzas con fabricantes, en particular la renovación en Francia de la asociación estratégica con Hyundai Motors.

Los saldos de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 2.8% / 3T23 y los márgenes mejoraron. La dinámica comercial también fue buena, merced a un incremento de los volúmenes de producción frente a 3T23 del 10.5% en los mercados de equipos. Este trimestre se renovó la asociación con los fabricantes CNH e Iveco Group, que se desarrollan con fuerza desde 1997 gracias a la empresa conjunta CNH Industrial Capital Europe, que opera en 9 países europeos.

El producto neto bancario combinado de Arval y Soluciones de Arrendamiento, por un total de EUR 857 millones, disminuyó un 10.6%, lastrado por la evolución del precio de los vehículos usados en Arval, efecto compensado en parte por el crecimiento del 15.3% del PNB orgánico (margen financiero y de servicios) y el aumento de los ingresos en Soluciones de Arrendamiento, impulsado por el efecto volumen y la mejora de los márgenes.

Los costos de explotación aumentaron un 3.6% hasta EUR 381 millones, en paralelo a la inflación y la dinámica comercial.

El resultado antes de impuestos de Arval y Soluciones de Arrendamiento ascendió a EUR 440 millones (-20.9% / 3T23).

CPBS – Negocios especializados – Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales

La actividad fue dinámica este trimestre.

Al 30.09.2024, Nickel es la primera red de distribución de cuentas corrientes en Francia y Portugal, con un trimestre marcado por el despliegue de sus puntos de venta en Europa (+13.7% / 30.09.2023). Al mismo tiempo, Nickel está desarrollando su gama de servicios y productos: después de Francia, Nickel sigue digitalizándose con un proceso de apertura de cuenta 100% digital en España.

En cuanto a Floa, se firmaron numerosas alianzas en Francia y la actividad se está expandiendo internacionalmente (2.3 veces más en comparación con 3T23).

Finalmente, Inversionistas Personales registró un fuerte incremento de los activos gestionados (+13.2% / 30.09.2023), en línea con el efecto favorable de la evolución de los mercados financieros y el mantenimiento del número de transacciones a un nivel elevado.

Sobre esta base, el producto neto bancario⁹ se elevó a EUR 268 millones y aumentó un 0,7% respecto a 3T23, lo que ilustra (i) la resistencia de los ingresos de Inversionistas Personales en el entorno de tasas de interés, (ii) el impulso continuado de los Nuevos Negocios Digitales y (iii) el crecimiento orgánico eficaz de Nickel.

Los costos de explotación⁹ ascendieron a EUR 180 millones (+6.1% / 3T23), debido a la estrategia de desarrollo de los negocios.

QX



El resultado bruto de explotación⁹ ascendió a EUR 88 millones (-8.8% / 3T23) y el costo del riesgo⁹ a EUR 27 millones (EUR 29 millones en 3T23).

Sobre esta base, el resultado antes de impuestos²⁰ 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 situó en EUR 59 millones (-9.2% / 3T23).



Resultados de CPBS en los nueve primeros meses de 2024

En los nueve primeros meses del año, el **producto neto bancario**⁹ ascendió a EUR 20,026 millones (-0.9% / 9M23). Excluyendo el impacto de la normalización de los precios de los vehículos usados en Arval, aumentó un 1.2%. En los nueve primeros meses del año, las entidades de banca comercial registraron un comportamiento positivo (+0.6% / 9M23), al igual que los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales (+5.3% / 9M23). En cambio, los ingresos de los negocios especializadas cayeron un 3.3%.

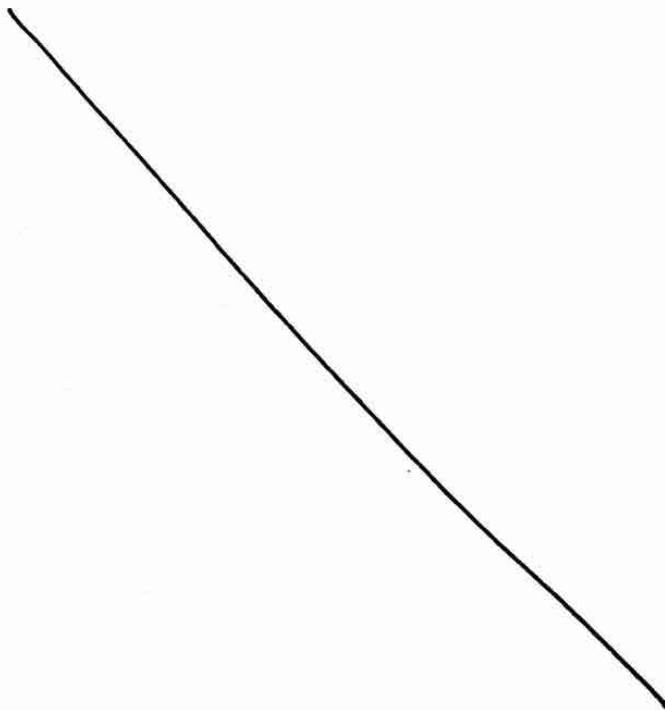
Los **costos de explotación**⁹ se establecieron en EUR 12,382 millones, un 2.6% más que en 9M23.

El **resultado bruto de explotación**⁹ se situó en EUR 7,644 millones, un 6.0% menos que en 9M23.

El **costo del riesgo y otros**⁹ ascendieron a EUR 2,387 millones (EUR 2,016 millones en 9M23), lo que supone un aumento debido principalmente a un caso específico en Francia y a un efecto de base en Europa-Mediterráneo.

El **resultado antes de impuestos**²⁰ se elevó a EUR 5,186 millones (EUR 6,047 millones en 9M23).

Q



SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN (IPS)



Resultados de IPS en el tercer trimestre de 2024

IPS registró un trimestre muy bueno en Gestión de Activos y Seguros y está intensificando sus inversiones en mercados en crecimiento.

Al 30 de septiembre de 2024, los **activos gestionados**²⁶ se situaron en EUR 1.344 billones (+8.7% frente al 31.12.2023, +2.4% frente al 30.06.2024). En los nueve primeros meses, reflejaron los efectos combinados de (i) la captación neta (EUR +55,300 millones) y (ii) el crecimiento de los mercados (EUR +54,600 millones). Las captaciones netas impulsadas por la diversidad de las redes de distribución fue muy fuerte.

La actividad de **Seguros** registró un aumento de las captaciones brutas dentro de la actividad de Ahorro (+13.0% / 3T23), impulsado en particular por las captaciones internacionales y el fuerte crecimiento de la actividad de Protección en toda la gama de productos.

Gestión de Activos, donde las acciones comerciales fueron dinámicas, registró fuertes captaciones, sobre todo en vehículos a mediano y largo plazo, y un aumento de las comisiones impulsado por la evolución de los activos gestionados.

Por último, los ingresos de **Gestión de Patrimonios** se mantuvieron estables en comparación con una base elevada en 3T23. Los activos gestionados en las entidades de banca comercial y de clientes minoristas están creciendo. El negocio dio muestras de dinamismo, sobre todo en Asia, y las comisiones por transacciones aumentaron en todas las zonas geográficas. Al 30 de septiembre de 2024, los activos gestionados²⁶ (EUR 1.344 billones) se reparten de la siguiente forma: EUR 616,000 millones en los negocios de Gestión de Activos e Inmuebles²⁷, EUR 456,000 millones en el negocio de Gestión de Riqueza y EUR 272,000 millones en el negocio de Seguros.

En total, los **ingresos** ascendieron a EUR 1,489 millones (+4.9% / 3T23). Encontraron apoyo en la excelente dinámica de Seguros y Gestión de Activos. Los ingresos de Gestión de Riqueza se mantuvieron estables en comparación con una base elevada en 3T23. Los ingresos experimentaron un retroceso en el negocio de Inmuebles.

Con EUR 881 millones, los **costos de explotación** fueron un 0.4% inferiores a los de 3T23, debido al efecto combinado de las medidas de eficiencia y las inversiones específicas. El efecto de compresión fue muy positivo (+5.2 puntos).

El **resultado bruto de explotación** ascendió a EUR 609 millones (+13.5% / 3T23).

Con EUR 647 millones, el **resultado antes de impuestos** se incrementó un 6.7% frente a 3T23. Incorporó el descenso de la contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

Además de los resultados financieros, el tercer trimestre estuvo marcado para IPS por dos operaciones de crecimiento externo destinadas a reforzar su plataforma como motor de crecimiento a mediano plazo: (i) la propuesta de adquisición de AXA IM por Cardiff⁶ y la asociación a largo plazo con AXA y (ii) la propuesta de adquisición del negocio de Banca Privada de HSBC²⁸ en Alemania.

9x



IPS - Seguros

El tercer trimestre se caracterizó por un aumento de las captaciones brutas de ahorro y un fuerte crecimiento del negocio de Protección.

El negocio de Ahorro registró un muy buen comportamiento, con unas captaciones brutas que aumentaron de forma muy sustancial (+13.0% / 3T23). Las captaciones netas crecieron considerablemente, impulsadas por una actividad dinámica en las redes internas y a través de la distribución externa. La consolidación de BCC Vita es efectiva desde el segundo trimestre de 2024 y la oferta se desarrolla progresivamente en la red BCC BANCA ICCREA.

El negocio de Protección vio cómo su facturación crecía un 12.5% en 3T23. Continuó con su fuerte desarrollo internacional, impulsado por el dinamismo de las alianzas y el modelo multicanal. El tercer trimestre también fue testigo del desarrollo de la gama de productos, con la firma de un nuevo acuerdo de seguros de protección de pagos en Francia con la plataforma digital Simulassur (Grupo Magnolia).

En total, los ingresos aumentaron un 6.4%, hasta EUR 570 millones, aupados por el buen comportamiento de Francia y el contexto más favorable de tasas de interés.

Los costos de explotación, que se elevaron a EUR 209 millones, aumentaron de forma contenida, debido al desarrollo de la actividad y la continuación de las medidas de eficiencia. El efecto de compresión fue positivo (+3.3 puntos).

Con EUR 407 millones, el resultado antes de impuestos de Seguros fue un 1.0% inferior al del 3T23, debido a la caída del resultado de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

IPS – Gestión Institucional y Privada²⁹

El tercer trimestre se caracterizó por un fuerte crecimiento de los activos y el resultado de explotación.

La actividad de Gestión de Riqueza registró unas buenas captaciones netas (EUR 5,800 millones en 3T24), en el conjunto de los clientes. Los activos gestionados aumentaron, impulsados por las fuertes captaciones y el crecimiento de los mercados. El negocio destacó por un buen nivel de transacciones en las entidades de banca comercial e internacionalmente.

Gestión de Activos también registró unas captaciones sostenidas (EUR 6,600 millones en 3T24), respaldadas por los vehículos a largo plazo. Este trimestre estuvo marcado por (i) la exitosa recaudación del fondo de deuda privada *SME Debt Fund III* (compromisos por valor de unos EUR 741 millones), originada sobre todo a través de las redes del Grupo, y (ii) el lanzamiento del primer fondo de deuda privada *evergreen* con el sello ELTIF 2.0, destinado en parte a clientes de Banca Privada.

Los ingresos crecieron un 3.9% frente a 3T23, hasta EUR 919 millones. Se apoyaron en el fuerte crecimiento del negocio de Gestión de Activos³⁰ (+8.9% / 3T23) y en la expansión de Inversiones por Cuenta Propia. Los ingresos de Wealth Management se mantuvieron estables (-0.5% / 3T23) frente a una base elevada en 3T23, a pesar de la positiva dinámica de las comisiones. Los ingresos registraron una contracción en el negocio de Inmuebles, debido a un mercado inmobiliario muy ralentizado.

Los costos de explotación ascendieron a EUR 672 millones (-1.4% / 3T23), en paralelo a la continuación de las medidas de eficiencia operativa. El efecto de compresión fue muy positivo (+5.3 puntos). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se situó así en EUR 239 millones, un 23.0% más que en 3T23.

QX



Resultados de IPS en los nueve primeros meses de 2024



En los nueve primeros meses de 2024, los **Ingresos** se situaron en EUR 4,381 millones, un 2.9% más que en 9M23.

Los **costos de explotación** ascendieron a EUR 2,643 millones, cifra estable en comparación con 9M23.

El **resultado bruto de explotación** se elevó a EUR 1,738 millones, un 7.8% más que en 9M23.

El **resultado antes de impuestos** se situó en EUR 1,857 millones, un 2.9% más que en 9M23.

OTRAS ACTIVIDADES

Ajustes relacionados con los seguros en 3T24

El producto neto bancario registró una deducción de EUR 262 millones (EUR 239 millones en 3T23) y los costos de explotación una deducción de EUR 272 millones (EUR 236 millones en 3T23). Sobre esta base, el resultado antes de impuestos se elevó a EUR 10 millones (EUR -2 millones en 3T23).

Resultados de Otras Actividades (excluyendo ajustes relacionados con los seguros) en 3T24

El PNB ascendió a EUR 65 millones (EUR -17 millones en 3T23) y los costos de explotación se elevaron a EUR 213 millones (EUR 220 millones en 3T23). Estos últimos incluyeron el efecto de los costos de restructuración y adaptación por un monto de EUR 64 millones (EUR 41 millones en 3T23) y de los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 81 millones (EUR 87 millones en 3T23).

El costo del riesgo registró reversiones y se elevó a EUR -3 millones (EUR 7 millones en 3T23). Así, el resultado antes de impuestos de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó en EUR -130 millones.

QX





- 1 Resultado distribuible de 2023 basado en 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
- 2 Aumento de los ingresos del Grupo entre 3T23 (distribuible) y 3T24 menos aumento de los costos de explotación del Grupo entre 3T23 (distribuible) y 3T24; en lo que respecta a la trayectoria en 2024, aumento de los ingresos del Grupo entre 2023 (distribuible) y 2024 menos aumento de los costos de explotación del Grupo entre 2023 (distribuible) y 2024
- 3 Efecto de compresión de +0.5 puntos excluyendo el impuesto DGS en Italia abonado en 2023. Efecto de compresión: Aumento de los ingresos del Grupo entre 3T23 (distribuible) y 3T24 menos aumento de los costos de explotación del Grupo entre 3T23 (distribuible) y 3T24
- 4 El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"
- 5 Beneficio neto por acción calculado sobre la base del resultado neto del tercer trimestre de 2024 y ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI) y el promedio de acciones en circulación al final del periodo.
- 6 Este proyecto está sujeto a los procedimientos aplicables en relación con los empleados afectados y a la aprobación de las autoridades competentes de regulación y competencia
- 7 Activo neto contable: Activo neto contable tangible, revaluado al final del periodo, en EUR
- 8 Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes
- 9 Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)
- 10 Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia
- 11 Participación del 60% en UkrSibbank; el 40% restante está en manos del Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo
- 12 Calculado conforme al Reglamento (UE) 2019/876
- 13 Calculado conforme al Reglamento (CRR) 575/2013 art. 451a
- 14 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
- 15 Dealogic, DCM y ECM en el periodo 9M24, volumen por entidad colocadora
- 16 Dealogic, *Debt Capital Markets rankings*, *Syndicated Loans* en el periodo 9M24, clasificación en volumen por entidad colocadora
- 17 *Coalition Greenwich 1H24 Competitor Analytics*, n° 1 *ex aequo*, clasificación basada en los ingresos de los bancos el índice Top 12 Coalition Index en Transaction Banking (Gestión de Tesorería y Financiamiento del Comercio, menos banca corresponsal) en 1S24 en EMEA: Europa, Oriente Medio y África
- 18 Dealogic, clasificación *All ESG Bonds & Loans*, EMEA y Global, volumen por entidad colocadora
- 19 Cuentas abiertas desde la creación, total en el conjunto de los países
- 20 Integrando 2/3 de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)
- 21 Registrado en el tercer y cuarto trimestres de 2023
- 22 Efectos adversos relativos a BCEB: EUR -53 millones en 3T24 / 3T23
- 23 No remuneración de las reservas obligatorias y de las letras del Estado belga (EUR -43 millones a 3T24 / 3T23)
- 24 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
- 25 Crecimiento de la flota a finales del periodo
- 26 Incluidos los activos distribuidos
- 27 Activos gestionados de Inmuebles por valor de EUR 24,000 millones - Activos gestionados de Inversiones por Cuenta Propia integrados en Gestión de Activos tras la creación del negocio de Activos Privados
- 28 Sujeto a la obtención de las autorizaciones habituales
- 29 Gestión de Activos, Gestión de Riqueza, Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia
- 30 Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

CP



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO

En millones de euros	3T24	3T23 distr.	3T24 / 3T23 distr.	3T23	9M24	9M23 distr.	9M24 / 9M23 distr.	9M23
PNB	11,941	11,629	+2.7%	11,581	36,694	35,974	+2.0%	34,976
Costos de explotación	-7,213	-7,093	+1.7%	-7,093	-22,328	-22,035	+1.3%	-23,173
RBE	4,728	4,536	+4.2%	4,488	14,368	13,939	+3.1%	11,803
Costo del riesgo	-729	-734	-0.7%	-734	-2,121	-1,935	+9.6%	-1,935
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-42	0	n.s.	0	-138	0	n.s.	-130
Resultado de explotación	3,957	3,802	+4.1%	3,754	12,109	12,004	+0.9%	9,738
Participación en el resultado neto de asociadas	224	193	+16.1%	193	609	520	+17.1%	520
Otros resultados no de explotación	-121	-133	-9.0%	-133	127	-9	n.s.	-9
Resultado antes de impuestos	4,060	3,862	+5.1%	3,814	12,845	12,515	+2.6%	10,249
Impuesto sobre las ganancias	-1,051	-1,060	-0.8%	-1,060	-3,103	-2,929	+5.9%	-2,929
Intereses minoritarios	-141	-93	+51.6%	-93	-376	-361	+4.2%	-361
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	0	0	n.s.	0	0	0	n.s.	2,947
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,868	2,709	+5.9%	2,661	9,366	9,225	+1.5%	9,906
Ratio de explotación	60.4%	61.0%	-0.6 pt	61.2%	60.8%	61.3%	-0.5 pt	66.3%

CLx



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2024

	Banca y Servicios Personales y Comerciales (2/3 de Banca Privada)	Servicios de Inversión y Protección	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	6,402	1,488	4,247	12,139	-198	11,941
var./3T23 distr.	-2.5%	+4.9%	+9.0%	+2.1%	-22.8%	+2.7%
var./2T24	-2.6%	+1.1%	-5.2%	-3.1%	-22.8%	-2.7%
Costos de explotación	-3,820	-881	-2,571	-7,272	59	-7,213
var./3T23 distr.	-1.0%	-0.4%	+8.6%	+2.3%	n.s.	+1.7%
var./2T24	-1.8%	+0.1%	+3.3%	+0.2%	-30.5%	+0.5%
Resultado bruto de explotación	2,582	609	1,677	4,867	-139	4,728
var./3T23 distr.	-4.8%	+13.5%	+9.7%	+1.9%	-41.9%	+4.2%
var./2T24	-3.7%	+2.7%	-15.8%	-7.6%	-18.7%	-7.2%
Costo del riesgo y otros	-747	0	-27	-774	3	-771
var./3T23 distr.	-1.9%	n.s.	n.s.	+6.4%	n.s.	+5.0%
var./2T24	-18.5%	-84.1%	n.s.	-4.3%	n.s.	-8.5%
Resultado de explotación	1,835	609	1,649	4,093	-136	3,957
var./3T23 distr.	-5.9%	+16.5%	+4.7%	+1.1%	-44.6%	+4.1%
var./2T24	+4.0%	+2.3%	-21.4%	-8.2%	-33.7%	-6.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	163	42	6	211	13	224
Otras partidas no de explotación	-117	-4	-3	-124	3	-121
Resultado antes de impuestos	1,882	647	1,652	4,181	-121	4,060
var./3T23 distr.	-2.5%	+6.7%	+6.3%	+2.2%	-47.0%	+5.1%
var./2T24	+4.6%	+1.4%	-21.3%	-7.8%	+6.4%	-8.2%

	Banca y Servicios Personales y Comerciales (2/3 de Banca Privada)	Servicios de Inversión y Protección	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	6,402	1,488	4,247	12,139	-198	11,941
3T23 distr.	6,569	1,420	3,896	11,885	-256	11,629
2T24	6,572	1,472	4,481	12,525	-255	12,270
Costos de explotación	-3,820	-881	-2,571	-7,272	59	-7,213
3T23 distr.	-3,858	-884	-2,368	-7,109	16	-7,093
2T24	-3,892	-879	-2,489	-7,260	84	-7,176
Resultado bruto de explotación	2,582	609	1,677	4,867	-139	4,728
3T23 distr.	2,711	536	1,528	4,775	-239	4,536
2T24	2,681	593	1,992	5,265	-171	5,094
Costo del riesgo y otros	-747	0	-27	-774	3	-771
3T23 distr.	-761	-13	47	-727	-7	-734
2T24	-917	2	106	-809	-34	-843
Resultado de explotación	1,835	609	1,649	4,093	-136	3,957
3T23 distr.	1,950	523	1,575	4,048	-246	3,802
2T24	1,764	595	2,097	4,456	-205	4,251
Participación en el resultado neto de asociadas	163	42	6	211	13	224
3T23 distr.	92	80	6	177	16	193
2T24	83	44	4	130	34	164
Otras partidas no de explotación	-117	-4	-3	-124	3	-121
3T23 distr.	-113	3	-26	-136	3	-133
2T24	-48	-1	-2	-51	58	7
Resultado antes de impuestos	1,882	647	1,652	4,181	-121	4,060
3T23 distr.	1,929	606	1,555	4,089	-227	3,862
2T24	1,798	638	2,099	4,535	-113	4,422
Impuesto sobre las ganancias						-1,051
Intereses minoritarios						-141
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta						0
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						2,868

9x

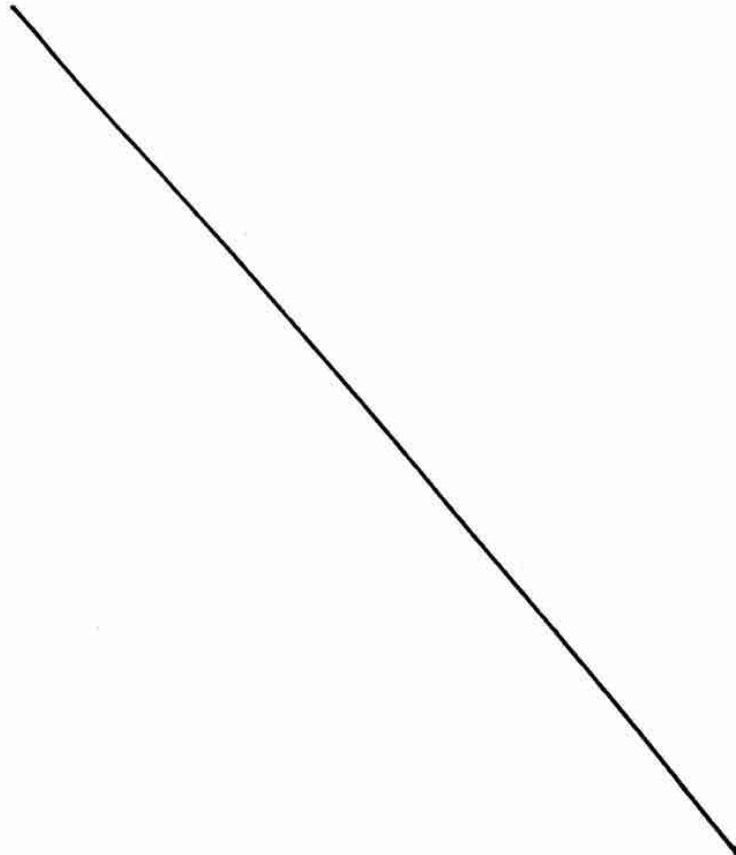


RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2024



		Banco y Servicios Personales y Comerciales (2/3 de Banca Privada)	Servicios de Inversión y Protección	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
Producto neto bancario		19,481	4,381	13,405	37,268	-574	36,694
	var./9M23 distr.	-0.9%	+2.9%	+5.0%	+1.6%	-19.7%	+2.0%
Costos de explotación		-12,085	-2,643	-7,801	-22,529	203	-22,326
	var./9M23 distr.	+2.5%	-0.1%	+3.7%	+2.6%	n.s.	+1.3%
Resultado bruto de explotación		7,397	1,738	5,604	14,739	-371	14,368
	var./9M23 distr.	-6.0%	+7.8%	+6.9%	+0.1%	-52.9%	+3.1%
Costo del riesgo y otros		-2,389	-2	173	-2,217	-42	-2,259
	var./9M23 distr.	+18.9%	-88.4%	+39.0%	+16.6%	+23.6%	+16.7%
Resultado de explotación		5,008	1,736	5,777	12,522	-413	12,109
	var./9M23 distr.	-14.6%	+8.7%	+7.7%	-2.4%	-49.7%	+0.9%
Participación en el resultado neto de asociadas		342	126	12	480	129	609
Otras partidas no de explotación		-151	-4	-5	-160	287	127
Resultado antes de impuestos		5,199	1,857	5,785	12,841	4	12,845
	var./9M23 distr.	-14.0%	+2.9%	+8.2%	-2.7%	n.s.	+2.6%
Impuesto sobre las ganancias							-3,103
Intereses minoritarios							-376
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta							0
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							9,366

CP



BALANCE DEL GRUPO BNP PARIBAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 20



	30/09/2024	30/09/2023
ACTIVO		
Electivo y moned adeudados de bancos centrales	186,953	288,259
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	311,704	211,634
Préstamos y operaciones de recompra	285,893	227,175
Instrumentos financieros derivados	282,380	292,079
Derivados utilizados con fines de cobertura	20,100	21,692
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Títulos de deuda	66,944	50,274
Instrumentos de patrimonio	1,606	2,275
Activos financieros a costo amortizado		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	58,998	24,335
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	874,996	859,200
Títulos de deuda	139,177	121,161
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	(1,035)	(2,661)
Inversiones y otros activos asociados a las actividades de seguros	273,412	257,098
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,761	6,556
Ajustes por periodificación y otros activos	179,195	170,758
Inversiones en asociadas	7,206	6,751
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	48,880	45,222
Activos intangibles	4,326	4,142
Fondo de comercio	5,590	5,549
TOTAL ACTIVO	2,753,086	2,591,499
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	3,254	3,374
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	102,009	104,910
Depósitos y operaciones de recompra	377,496	273,614
Títulos de deuda	101,091	83,763
Instrumentos financieros derivados	271,856	278,892
Derivados utilizados con fines de cobertura	34,658	38,011
Pasivos financieros a costo amortizado		
Adeudado a instituciones de crédito	85,469	95,175
Adeudado a clientes	1,011,422	988,549
Títulos de deuda	203,993	191,482
Deuda subordinada	30,160	24,743
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	(11,395)	(14,175)
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4,523	3,821
Ajustes por periodificación y otros pasivos	147,000	143,673
Pasivos relacionados con contratos de seguro	233,396	218,043
Pasivos financieros relacionados con las actividades de seguros	18,390	18,239
Provisiones para contingencias y cargos	9,035	10,518
TOTAL PASIVO	2,622,357	2,462,632
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	118,840	115,809
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	9,366	10,975
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	128,206	126,784
Cambios en el patrimonio neto	(3,245)	(3,042)
Total atribuible a la sociedad dominante	124,961	123,742
Intereses minoritarios	5,768	5,125
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	130,729	128,867
TOTAL PASIVO	2,753,086	2,591,499

UX



BNP PARIBAS

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 (denominados 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.
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	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas

UX





	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".	
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 antes de impuestos)	Cifra agregada 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
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

97





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.	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas que refleja los resultados intrínsecos del Grupo en 2023, año clave, tras el impacto de la venta de Bank of the West y último año previsto de contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, marcado también por partidas no recurrentes.
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 restructuración
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

QX



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:

- **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);
- **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;
- **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





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 periodo 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 tercer trimestre de 2024 se han calculado haciendo referencia a la cuenta de resultados en base distribuible del tercer 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 tercer trimestre de 2024 y a los nueve primeros meses de 2024 está formada por el presente comunicado de prensa, la presentación de resultados adjunta y las series trimestrales.

Para una información detallada sobre las cuentas, las series trimestrales están disponibles en la siguiente dirección: <https://invest.bnpparibas/document/3q24-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).

QX





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

Accionistas individuales & ASG

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 tres de diciembre 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 saber y entender.

