

Maria Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada 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 veintitres de febrero de 2024, hago constar: que tengo ante mí los resultados del cuarto trimestre y del ejercicio 2024 de BNP Paribas, cuyas descripciones y traducción al español son las siguientes:



RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y DEL EJERCICIO 2024

NOTA DE PRENSA

Paris, al 4 de febrero de 2025

Excelentes resultados y estructura financiera sólida

El grupo avanza hacia los objetivos de 2026 a pleno rendimiento

(en mill. €)

			Var / 4T23 ¹		Var / 2023 ¹
Fuerte crecimiento de los ingresos respaldado por el modelo diversificado	— Ingresos	12,137	+10.8%	48,831	+4.1%
• Excelente trimestre de CIB (+20.1% / 4T23) • Buenos resultados de CPBS (+4.7% / 4T23) • Muy buen trimestre de IPS (+8.4% / 4T23)					
Eficiencia operativa y control de los costos	— Costos de explotación	7,867	+4.3%	30,193	+2.1%
Efecto de compresión ² muy positivo en 4T24 (+6.5 puntos).					
Fuerte aumento del resultado bruto de explotación	— RBE	4,270	+25.3%	18,638	+7.4%
Costo del riesgo³ inferior a 40 pb	— Costo del riesgo ³	38 pb	-5 pb	33 pb	+1 pb
Fuerte mejora⁴ del resultado neto	— Resultado neto ⁴	2,322	+15.7%	11,688	+4.1%

- **Ratio CET1** al 31.12.2024: 12.9%
- **Activo neto contable 2024⁵**: EUR 93.7, incremento del 7.0% / 2023
- **Beneficio neto por acción 2024⁶**: EUR 9.57, incremento del 8.9% / 2023
- **Dividendo en efectivo⁷**: EUR 4.79, incremento del 4.1% / 2023 (pago el 21 de mayo de 2025)
- **Programa de recompra de acciones⁸**: EUR 1,080 millones (lanzamiento en 2T25)

- **Objetivos 2024** superados
- **Trayectoria prevista de ROTE hasta 2026** confirmada y **motores de crecimiento** activados más allá de 2026
- **Confirmada la política de distribución de beneficios** con cargo a los ejercicios **2025 y 2026** (*pay-out⁹ ratio* del 60%, con un mínimo del 50% en dividendo)



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

El 3 de febrero de 2025, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, ha examinado los resultados del Grupo para el cuarto trimestre de 2024 y ha aprobado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2024.

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

«El Grupo ha conseguido unos excelentes resultados en el cuarto trimestre de 2024 y ha superado los objetivos del conjunto del ejercicio con una estructura financiera sólida. Se ha confirmado la trayectoria de ROTE hasta 2026 y ya se han puesto en marcha motores de crecimiento más allá de 2026.

Gracias a CIB, el Grupo dispone de una plataforma de alto valor agregado y de un potente motor de crecimiento que sigue captando cuota de mercado. Ponemos en marcha un nuevo plan estratégico¹⁰ en Banca Comercial en Francia y ampliamos el de Finanzas Personales hasta 2028 con la meta de elevar la rentabilidad de estas dos actividades de CPBS hasta equipararla con la del Grupo. Por otro lado, los ingresos de las entidades de banca comercial deberían verse favorecidos por el nuevo entorno de tasas de interés. Nuestra trayectoria se apoyará también en IPS, principalmente en el crecimiento orgánico de Seguros, Gestión de Activos y Gestión de Riqueza.

A más largo plazo, preveo una fuerte aceleración gracias a la puesta en marcha de iniciativas de crecimiento externo, como el proyecto de AXA IM¹¹, así como el desarrollo de Gestión de Riqueza y Seguros de Vida. Gracias a su modelo diversificado e integrado, BNP Paribas está bien posicionado en la nueva fase del ciclo económico. Quiero expresar mi agradecimiento a todos nuestros empleados por su esfuerzo constante en apoyo de nuestros clientes».

RESULTADOS DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Resultados del Grupo en el cuarto trimestre de 2024

Ingresos

En el cuarto trimestre de 2024 (en adelante, 4T24), el **producto neto bancario del Grupo (PNB)** ascendió a EUR 12,137 millones, un 10.8% más que en el cuarto trimestre de 2023 sobre una base distribuible¹ (en adelante 4T23).

El PNB de **Banca Empresarial e Institucional (CIB)** creció con mucha fuerza (+20.1% / 4T23) debido al efecto combinado de los excelentes resultados de sus tres negocios. Concretamente, Banca Global (+10.8% / 4T23) creció gracias a las actividades de Mercados de Capitales (+15.8% / 4T23 en EMEA) y Asesoramiento (+35.7% / 4T23 en EMEA). Mercados Globales (+32.4% / 4T23) se benefició del fuerte crecimiento tanto de las actividades de Equity & Prime Services (+30.0% / 4T23) como de FICC (+34.2% / 4T23). Por último, los ingresos de Servicios de Valores (+13.4% / 4T23) aumentaron, gracias a las comisiones (sobre saldos y transacciones).

El PNB de **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS)**¹² registró un incremento (+4.7% / 4T23) gracias al crecimiento de las entidades de banca comercial (+7.7% / 4T23).

Los ingresos de las entidades de banca comercial de la Eurozona aumentaron (+1.7% / 4T23) y los de Europa-Mediterráneo registraron un fuerte crecimiento (+40.4% / 4T23).

Los ingresos de Arval y Soluciones de Arrendamiento (-4.9% / 4T23) se vieron afectados por la normalización de los precios de los vehículos de ocasión en Arval, a pesar de sus buenos resultados comerciales, evidenciados en el fuerte aumento de su PNB orgánico. Los ingresos de Soluciones de



Arrendamiento aumentaron un 7.3% / 4T23. Los ingresos de Finanzas Personales crecieron (+0.7% / 4T23) gracias al perímetro core³⁷ (+6.1% / 4T23), mientras que los ingresos de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales también aumentaron (+10.0% / 4T23).

Por último, el PNB de **Servicios de Inversión y Protección (IPS)** creció un 8.4%. Los ingresos de Seguros (+13.4% / 4T23) crecieron con fuerza, sostenidos por el desarrollo de la actividad, y los ingresos de Gestión de Riqueza (+10.8%) mejoraron gracias al aumento de las comisiones. Gestión de Activos se anotó un buen trimestre (+1.5% / 4T23, +8.2% excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia), gracias al crecimiento de los activos y las comisiones.



Costos de explotación

Los costos de explotación ascendieron a EUR 7,867 millones en 4T24 (+4.3% / 4T23). El efecto de compresión fue positivo en el conjunto del Grupo y de cada división.

Los costos de explotación de **CIB** aumentaron (+7.0% / 4T23) para sostener el crecimiento. En conjunto, el efecto de compresión fue muy positivo en CIB (+13.1 puntos), así como en sus negocios Banca Global (+7.7 puntos), Mercados Globales (+24.7 puntos) y Servicios de Valores (+3.2 puntos).

Los costos de explotación se mantuvieron estables en la división **CPBS**¹² y el efecto de compresión fue positivo (+4.6 puntos). En las entidades de banca comercial de la Eurozona, se redujeron un 3.5% y el efecto de compresión fue positivo en conjunto (+5.2 puntos) y en cada una de las redes. El efecto de compresión fue muy positivo en Europa-Mediterráneo (+12.3 puntos). En los negocios especializados se registró también una disminución de los costos de explotación del 2.7%. El efecto de compresión fue muy positivo (i) en Finanzas Personales (+10.5 puntos), en sintonía con el plan de adaptación, y (ii) en los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales (+6.0 puntos).

Los costos de explotación de **IPS** registraron un aumento contenido (+2.3% / 4T23) para sostener el crecimiento. El efecto de compresión fue muy positivo en la división IPS (+6.1 puntos) y positivo en todos los negocios menos Real Estate.

Así, el **resultado bruto de explotación** del Grupo en 4T24 se situó en EUR 4,270 millones, un 25.3% más que en 4T23 (EUR 3,408 millones).

Costo del riesgo

En 4T24, el costo de riesgo del Grupo ascendió a EUR 878 millones³ (EUR 972 millones en 4T23), lo que representa 38 puntos básicos de los créditos a clientes, un nivel que se mantiene por debajo de los 40 puntos básicos gracias a la calidad y la diversificación de la cartera de activos. En 4T24, el costo del riesgo recogió el efecto de las reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) por un monto de EUR 150 millones y de la constitución de provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3) por EUR 1,028 millones (EUR 1,121 millones en 4T23). Al 31.12.2024, las provisiones totales ascendían a EUR 18,500 millones, de los cuales EUR 4,200 millones correspondían a los estratos 1 y 2. La tasa de cobertura del estrato 3 era del 69.7%, con un porcentaje de préstamos de dudoso cobro del 1.6%.

GP



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



El **resultado de explotación** del Grupo ascendió a EUR 3,328 millones (EUR 2,436 millones en 4T23) y el **resultado antes de impuestos del Grupo** se elevó a EUR 3,343 millones (EUR 2,414 millones en 4T23).

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 27.8% en el cuarto trimestre.

El **resultado neto atribuible a la sociedad dominante** se elevó a EUR 2,322 millones en 4T24, un 15.7% más que en 4T23 (EUR 2,007 millones).

Responsabilidad medioambiental

Más allá de los resultados financieros, BNP Paribas mantiene su compromiso con el financiamiento de la transición energética. A finales de 2024, más del 75% del volumen de financiamientos a la producción de energías de BNP Paribas está dedicado a las energías con bajas emisiones de carbono¹³, frente al 65% en 2023. Desde 2022, el Grupo BNP Paribas ha concedido EUR 179,000 millones en financiamientos y ayudas destinados a apoyar a sus clientes en la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono, lo que le acerca a su objetivo de EUR 200,000 millones en 2025¹⁴. El compromiso del Grupo se hace evidente también en las clasificaciones recientes, donde BNP Paribas ha sido reconocido como el primer banco mundial en bonos y créditos sustentables a nivel mundial por segundo año consecutivo¹⁵, así como en las evaluaciones de sustentabilidad de las agencias de calificación¹⁶.

Resultados del Grupo en el ejercicio 2024

En el conjunto del año 2024, el **PNB** ascendió a EUR 48,831 millones, un 4.1% más que en 2023 en base distribuible¹ (en lo sucesivo, 2023).

El PNB de **CIB** (EUR 17,897 millones) aumentó un 8.4% / 2023, sostenido por los excelentes resultados de los tres negocios. Banca Global registró un crecimiento del 7.1% / 2023, impulsado por Mercados de Capitales en EMEA y Transaction Banking en las regiones de América y APAC. El negocio de Mercados Globales (+9.0% / 2023) se benefició del fuerte crecimiento de las actividades de Equity & Prime Services (+27.8%) y la estabilidad de FICC. Por último, el negocio de Servicios de Valores creció, aupado sobre todo por el margen de intermediación (+9.4% / 2023).

El PNB de **CPBS**¹² se mantuvo estable en EUR 26,751 millones, sostenido por las entidades de banca comercial (+2.3% / 2023), que compensaron la caída de los negocios especializados (-2.6% / 2023). En las entidades de banca comercial, los ingresos se mantuvieron estables en el total de la Eurozona y en Banca Comercial en Francia (BCEF), a pesar de los obstáculos¹⁷. BNL y Luxemburgo registraron buenos resultados (respectivamente, +4.8% y +5.9% / 2023). Los ingresos de Arval y Soluciones de Arrendamiento se redujeron (-6.3% / 2023). Este rubro siguió acusando la normalización de los precios de los vehículos de ocasión, efecto compensado parcialmente por el fuerte crecimiento del PNB orgánico (margen financiero y de servicios) de Arval (+17.9% / 2023) y el aumento de los ingresos de Soluciones de Arrendamiento (+4.2% / 2023). Finanzas Personales (-1.7% / 2023) se anotó un incremento de los ingresos en el perímetro core³⁷ (+3.4% / 2023).

Por último, el PNB de **IPS** se situó en EUR 5,824 millones (+4.2% / 2023), impulsado por el crecimiento de los ingresos de los negocios de Seguros (+7.1% / 2023), Gestión de Riqueza (+5.3% / 2023) y Gestión de Activos (+0.1% / 2023; +7.4% / 2023 excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia). Gestión de Riqueza registró un crecimiento de las comisiones y Gestión de Activos

W



incrementó los activos y las comisiones.

Los **costos de explotación** del Grupo se elevaron a EUR 30,193 millones, +2.1% / 2023. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de restructuración y adaptación (EUR 230 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 341 millones) por un total de EUR 571 millones. En las divisiones, los costos de explotación crecieron un 4.5% en CIB y un 1.9% en CPB (+3.2% en las entidades de banca comercial y -0.9% en los negocios especializados). En IPS permanecieron estables (+0.5% / 2023). El efecto de compresión fue, por tanto, positivo (+2.0 puntos).

En 2024, los ahorros de costos conseguidos estuvieron en consonancia con la trayectoria anunciada de EUR 1,000 millones y van a continuar en 2025 y 2026. Las principales medidas puestas en marcha comprenden (i) el plan de adaptación de Finanzas Personales, (ii) la optimización continua de las compras y el descenso de los gastos externos frente a 2023, (iii) el despliegue constante de los Centros de Servicios Compartidos (+2,200 ETC desde 2023), y (iv) la optimización del parque inmobiliario (aprox. 120,000 m² desocupados desde finales de 2023).

El **resultado bruto de explotación** del Grupo se situó en EUR 18,638 millones, un 7.4% más que en 2023.

El **costo del riesgo**³ del Grupo se elevó a EUR 2,999 millones (EUR 2,907 millones en 2023) y se mantiene en un nivel bajo y estable en 4T24 / 4T23.

Las partidas extraordinarias no de explotación del Grupo, con EUR 345 millones en 2024, tienen en cuenta el efecto de la reconsolidación de las actividades en Ucrania¹⁸ (EUR +226 millones) y una plusvalía por la venta de las actividades de Finanzas Personales en México (EUR +119 millones).

El **resultado antes de impuestos** del Grupo se elevó a EUR 16,188 millones, un 8.4% más que en 2023. Con un tipo promedio del impuesto sobre las ganancias del 26.2%, el **resultado neto atribuible a la sociedad dominante** ascendió a EUR 11,688 millones (frente a EUR 11,232 millones en 2023).

Al 31 de diciembre de 2024, la **rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados** se situó en el 10.9%. Esta cifra es un reflejo de los sólidos resultados del Grupo BNP Paribas, gracias a la fortaleza de su modelo diversificado e integrado.

El **activo neto contable por acción**¹⁹ se situó en EUR 93.7, lo que supone un crecimiento del 7.0% desde el 31 de diciembre de 2023.

El **beneficio neto por acción** se situó en EUR 9.57, un 8.9% más que en 2023.

Consecución de los objetivos para 2024

Los objetivos para 2024 se han superado:

- **Ingresos:** +4.1% / 2023 (objetivo: crecimiento de más del 2% / 2023¹)
- **Efecto de compresión:** +2.0 puntos (objetivo: efecto de compresión²⁰ positivo)
- **Costo del riesgo**³: 33 pb (objetivo: inferior a 40 pb)
- **Resultado neto:** EUR 11,700 millones (objetivo: superior a EUR 11,200 millones)

CG



Distribución del resultado

BNP Paribas confirma su política de distribución (*pay-out ratio*⁹ del 60%, con un mínimo del 50% en dividendos) con cargo a los ejercicios 2024, 2025 y 2026 e instaura un **dividendo a cuenta semestral** a partir del 2025 sobre la base del 50% del beneficio neto por acción del primer semestre, con un primer pago el 30 de septiembre de 2025 con cargo al primer semestre de 2025.

Sobre esta base, el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas del 13 de mayo de 2025 el pago de un **dividendo de EUR 4.79 por acción en efectivo**, es decir, una tasa de distribución del 50% del resultado²¹ de 2024. La fecha *ex dividendo* es del 19 de mayo de 2025 y el pago se realizará el 21 de mayo de 2025.

Como complemento, se pondrá en marcha un **programa de recompra de acciones**⁸ de EUR 1,080 millones en el segundo trimestre de 2025.

Estructura financiera al 31 de diciembre de 2024

El **ratio common equity Tier 1** se situó en el 12.9% al 31 de diciembre de 2024, 20 puntos básicos más que al 30 de septiembre de 2024, cifra que sigue siendo muy superior a los requisitos del SREP (10.33%). Esta evolución es fruto de los efectos combinados de (i) la generación orgánica de capital después de la evolución de los activos ponderados por riesgo en 4T24 (+30 puntos básicos) y (ii) la distribución del resultado del 4T24 (-20 puntos básicos) y (iii) el programa de titulización / seguros de crédito (+10 puntos básicos). Al 1º de enero de 2025, el ratio CET1 se situará en el 12.4% después de tener en cuenta el efecto de la plena aplicación de Basilea IV excluyendo un FRTB de -50 puntos básicos.

El **ratio de apalancamiento**²² es del 4.6% al 31 de diciembre de 2024.

El **Liquidity Coverage Ratio**²³ (final del periodo) quedó fijado en un nivel elevado del 137% al 31 de diciembre de 2024 (124% al 30 de septiembre de 2024) y la **reserva de liquidez con disponibilidad inmediata**²⁴ se elevó a EUR 480,000 millones al 31 de diciembre de 2024 y representa más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

Trayectoria 2025-2026

BNP Paribas confirma la trayectoria de ROTE en 2026 y detalla los siguientes objetivos en el conjunto del Grupo:

- **Ingresos:** tasa de crecimiento promedio superior al 5% (incluido el proyecto de AXA IM¹¹) y de alrededor del 4% (excluido el proyecto de AXA IM¹¹) en el periodo 2024-2026
- **Efecto de compresión:** aprox. +1.5 puntos/años en promedio en el periodo 2024-2026
- **Costo del riesgo:** inferior a 40 pb en 2025 y 2026
- **Resultado neto:** tasa de crecimiento promedio superior al 7% en el periodo 2024-2026
- **Beneficio neto por acción:** tasa de crecimiento promedio superior al 8% en el periodo 2024-2026
- **Ratio CET1 antes de FRTB:** aprox. 12.3% al 31.12.2025 y 31.12.2026 tras las adquisiciones en curso
- **ROTE 2025:** 11.5%; **ROTE 2026:** 12%

La trayectoria en 2026 se apoya en las fortalezas del modelo diversificado e integrado, así como en las prioridades estratégicas dentro de cada división:



CIB, plataforma de alto valor agregado y potente motor de crecimiento, sigue aumentando sus ventas de mercado gracias a una base de clientes diversificada, un perfil de riesgo bajo y un capital optimizado.



En CPBS, 2025 estará marcado por el nuevo plan estratégico* de BCEF y la ampliación del de Finanzas Personales hasta 2028, con la meta de elevar la rentabilidad de estas actividades hasta alcanzar el nivel del Grupo, es decir, un impacto previsto en la ROTE del Grupo de +1% hasta 2028, con un +0.5% hasta 2026. Los ingresos de las entidades de banca comercial se verán favorecidos por el nuevo entorno de tasas de interés. En la Eurozona, está previsto que crezcan por encima del 3% en 2025 frente a 2024.

IPS continúa con la sólida dinámica de crecimiento orgánico de Seguros, Gestión de Activos y Gestión de Riqueza. A más largo plazo, la aceleración se conseguirá gracias a la puesta en marcha de iniciativas de crecimiento externo: proyecto de AXA IM¹¹, Gestión de Riqueza y Seguros de Vida. Sobre esta base, la mejora del resultado antes de impuestos de IPS debería ser de más de un tercio en dos años, hasta 2026.

Por último, el conjunto del Grupo proseguirá con sus **medidas de eficiencia operativa** en 2025 y 2026, hasta un total de EUR 600 millones de ahorros al año.

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

Resultados de CIB en el cuarto trimestre de 2024

En los resultados de CIB este trimestre, destaca el fuerte incremento de los ingresos.

El **producto neto bancario** (EUR 4,493 millones) aumentó un 20.1% / 4T23, por el efecto combinado de la buena evolución de los tres negocios: Banca Global (+10.8% / 4T23), Mercados Globales (+32.4% / 4T23) y Servicios de Valores (+13.4% / 4T23).

Los **costos de explotación**, con EUR 2,930 millones, aumentaron un 7.0% / 4T23, en paralelo al dinamismo de la actividad este trimestre. El efecto de compresión fue muy positivo, con 13.1 puntos.

El **resultado bruto de explotación** se situó en EUR 1,562 millones, +55.9% / 4T23.

El **costo del riesgo** quedó fijado en EUR 30 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 1,538 millones, lo que supone un incremento del 61.1%.

CP

* Se comunicará y se someterá a consulta a los órganos de representación de los trabajadores



CIB - Banca Global

En Banca Global, el cuarto trimestre estuvo marcado por un nivel sostenido de actividad por el aumento constante de los ingresos.

Los ingresos (EUR 1,704 millones) aumentaron un 10.8% / 4T23 en todas las regiones, especialmente en América y EMEA. Por negocio, los ingresos aumentaron en Mercados de Capitales en el cómputo total, sobre todo en EMEA (+15.8%²⁶ / 4T23), así como en Transaction Banking, en especial en la región de América. Los ingresos se incrementaron con fuerza en Asesoramiento, sobre todo en EMEA (+35.7%²⁶ / 4T23).

En lo que respecta a la dinámica comercial, la actividad de originación fue sostenida en Mercados de Capitales, sobre todo en EMEA, donde los volúmenes de operaciones dirigidas crecieron un 24%²⁵ / 4T23. En Transaction Banking, los volúmenes aumentaron en Gestión de Tesorería y Financiamiento del Comercio registró un excelente nivel de actividad. Por último, el negocio de Asesoramiento registró un nivel sostenido de actividad, principalmente en EMEA y APAC.

Los créditos, con EUR 186,000 millones, crecieron un 5.6%²⁶ / 4T23 y un 0.9%²⁶ / 3T24. Los depósitos, cifrados en EUR 231,000 millones, mantuvieron su senda de crecimiento (+8.1%²⁶ / 4T23).

Banca Global confirmó sus posiciones de liderazgo en las clasificaciones: líder²⁷ en EMEA en créditos sindicados y emisiones de bonos, 1º puesto *ex aequo*²⁸ en Ingresos de Transaction Banking en EMEA en 9M24, líder europeo y mundial en financiamientos sustentables²⁹ y 3º puesto *ex aequo* en comisiones de Banca de Inversión en EMEA en 2024³⁰.

CIB – Mercados Globales

El cuarto trimestre se caracterizó por un fuerte aumento de los ingresos.

Los ingresos de Mercados Globales experimentaron un crecimiento muy fuerte del 32.4% / 4T23, hasta un total de EUR 2,012 millones.

Con EUR 856 millones, los ingresos de Equity & Prime Servicios registraron una acusada mejora (+30.0% / 4T23), sobre todo en Prime Services y Cash Equities.

Los ingresos de FICC experimentaron un gran crecimiento del 34.2% / 4T23, hasta EUR 1,156 millones. Los ingresos crecieron en las actividades de crédito, sobre todo en los mercados primarios en la región de América, así como en las actividades macro, principalmente en los mercados de divisas y los mercados emergentes. Este trimestre se registró el impacto de la reevaluación de las participaciones³¹.

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 32 millones (EUR +1 mill / 3T24). Se situó en un nivel bajo, aunque ligeramente al alza, debido principalmente a unas exposiciones más importantes en repos sobre acciones.

Wx



CIB – Servicios de Valores

El cuarto trimestre se caracterizó por la firma de nuevos mandatos y un fuerte aumento de los ingresos.

Con EUR 776 millones, Servicios de Valores registró un aumento del PNB este trimestre (+13.4% / 4T23). Este se explica por el fuerte incremento de las comisiones (+15.0%²⁸ / 4T23) vinculado al crecimiento de los activos promedio y los volúmenes de transacciones.

Se rubricaron nuevos mandatos, entre los que destaca el firmado en Australia con Insignia Financial, un actor líder en gestión de activos y fondos de pensiones. Paralelamente, continuó el desarrollo comercial de las actividades de *Private Capital*. Los activos promedio aumentaron (+9.9% / 4T23), en particular debido al rebote de los mercados y la puesta en marcha de los nuevos mandatos. Las transacciones también aumentaron, un 25.3%, debido sobre todo al aumento de la volatilidad promedio.

En lo que respecta a la innovación tecnológica, el negocio participó este trimestre en una emisión de bonos digitales de Caisse des Dépôts en calidad de agente emisor y pagador en el marco del programa de pruebas con la moneda interbancaria digital del Banco Central Europeo.

Resultados de CIB en 2024

En el conjunto del año 2024, el PNB de CIB se situó en EUR 17,097 millones, un 8.4% más, y los **costos de explotación** de CIB ascendieron a EUR 10,731 millones, un 4.5% más que en 2023. El efecto de compresión fue positivo, con +3.9 puntos, y se materializó en los tres negocios.

El **resultado bruto de explotación** de CIB se elevó a EUR 7,166 millones, +14.8% / 2023, y el **costo del riesgo** registró reversiones netas de EUR 143 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 7,323 millones, +16.2% / 2023.

BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES (CPBS)

Resultados de CPBS en el cuarto trimestre de 2024

El cuarto trimestre estuvo marcado por unos buenos resultados comerciales en el conjunto de los negocios.

El **producto neto bancario**¹² registró un incremento del 4.7% / 4T23, hasta EUR 6,725 millones.

Los **ingresos de las entidades de banca comercial** aumentaron hasta EUR 4,351 millones (+7.7% / 4T23), registrándose una mejora de los ingresos por intereses (+4.9% / 4T23) y un fuerte crecimiento de las comisiones en el conjunto de las redes (+12.8% / 4T23). Los activos gestionados registraron un fuerte crecimiento en Banca Privada (+7.7%³² / 31.12.2023) y Hello bank! prosiguió con su desarrollo y alcanzó 3.7 millones de clientes (+8.6% / 4T23). En cuanto a las dos iniciativas transversales del Grupo en las áreas de pagos y movilidad, este trimestre estuvo marcado por un lado, por el lanzamiento de Wero, una solución de pago europea que da respuesta a la creciente demanda de pagos móviles en Europa y, por otro, por el desarrollo de BNP Paribas Mobility con la firma de una alianza con La Banque Postale.

Los **ingresos de los Negocios Especializados** ascendieron a EUR 2,374 millones (-0.5% / 4T23). El PNB orgánico (margen financiero y de servicios) de Arval aumentó con fuerza y los márgenes y

CP



volúmenes mejoraron en Soluciones de Arrendamiento. No obstante, Arval siguió sufriendo el impacto de la normalización de los precios de los vehículos de ocasión. En Finanzas Personales, los ingresos del perímetro core³⁷ aumentaron (+6.1% / 4T23) y pusieron de relieve el crecimiento de la producción y la mejoría de los márgenes. Nickel continuó con su desarrollo (alrededor de 4.3 millones de cuentas abiertas³⁸ al 31.12.2024) y registró un incremento de su actividad. Inversionistas Personales se expandió en Alemania.

Los **costos de explotación**¹² permanecieron estables. En las entidades de banca comercial de la Eurozona, los costos de explotación se redujeron un 3.5% y el efecto de compresión fue positivo en el cómputo global (+5.2 puntos) y en cada una de las redes. En los negocios especializados, los costos de explotación también se redujeron (-2.7% / 4T23). El efecto de compresión fue positivo en Finanzas Personales (+10.5 puntos, en sintonía con el plan de adaptación) e Inversionistas Personales (+11.2 puntos).

El **resultado bruto de explotación**¹² ascendió a EUR 2,596 millones (+13.0% / 4T23). El rubro de **costo del riesgo y otros**¹² quedó fijado en EUR 885 millones (EUR 908 millones en 4T23), lo que supone un -2.5% / 4T23.

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**³⁴ de EUR 1,605 millones (+25.0% / 4T23).

CPBS – Banca Comercial en Francia (BCEF)

Este trimestre, los Ingresos de BCEF aumentaron un 3.0% gracias al crecimiento de las comisiones y la estabilización de los depósitos. El efecto de compresión fue muy positivo.

Los depósitos descendieron un 1.4% / 4T23, pero los depósitos a la vista se estabilizaron (+0.5% / 3T24), sostenidos por acciones comerciales específicas. Los depósitos a tasas de mercado descendieron (-2.6% / 3T24). Los créditos se redujeron un 1.3% / 4T23, debido al descenso de los volúmenes, aunque la producción de créditos registró un claro aumento en 4T24 (EUR +2,000 millones / 4T23). El ahorro fuera de balance aumentó un 7.1% frente al 31.12.2023, gracias a los seguros de vida. Banca Privada, con EUR 139,000 millones de activos gestionados al 31.12.2024 (+4.3% / 31.12.2023), consiguió una captación neta considerable que ascendió a EUR 5,900 millones en el acumulado de 2024, es decir, un 4.4% de los activos a finales de 2023. En Francia, la captación de clientes de Hello bank! continuó y se cifró en un millón (+23.9% / 4T23), gracias a una captación récord (280,000 clientes³⁵, +73% / 2023).

El producto neto bancario¹² se situó en EUR 1,654 millones, +3.0% / 4T23, gracias al crecimiento de los negocios de empresas y banca privada. Los ingresos por intereses¹² decrecieron un 1.1% / 4T23. Las comisiones¹² crecieron (+7.7% / 4T23), apoyadas por la buena dinámica mostrada por el conjunto de segmentos.

Situados en EUR 1,174 millones, los costos de explotación¹² (-4.2% / 4T23) se redujeron gracias al efecto sostenido de las medidas de ahorro y el control de la inflación. El efecto de compresión fue muy positivo, con 7.3 puntos.

El resultado bruto de explotación¹² ascendió a EUR 480 millones (+26.6% / 4T23).

El costo del riesgo¹² se elevó a EUR 190 millones (EUR 142 millones en 4T23), lo que supone 33 puntos básicos de los créditos a clientes.

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 impuestos**³⁴ de EUR 247 millones (+26.2% / 4T23).

Q



CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

El sólido crecimiento del resultado de BNL bc pone de relieve la calidad de su plataforma y su adecuada gestión de los riesgos. El efecto de compresión fue positivo.

Los depósitos crecieron un 2.1% / 4T23, debido al aumento de los depósitos de clientes empresariales y Banca Privada. Los créditos se contrajeron con respecto a 4T23, un 2.9% en el cómputo global y un 1.8% excluyendo los créditos dudosos. Se estabilizaron en 4T24 (+0.1% / 3T24), en paralelo a una reactivación del crecimiento de la producción de créditos a mediano y largo plazo en el segmento de empresas. Los activos de clientes fuera de balance (seguros de vida, fondos de inversión colectiva y cuentas de valores) crecieron un 6.2% / 31.12.2023, en paralelo al avance de los fondos de inversión colectiva y las carteras de valores. La captación neta en Banca Privada quedó fijada en EUR 1,900 millones en 2024, es decir, un 4.7% de los activos a finales de 2023.

El producto neto bancario¹² se elevó a EUR 724 millones (+2.8% / 4T23). Los ingresos por intereses¹² registraron un aumento del 2.5%, impulsados por el aumento del margen sobre los depósitos y la contribución positiva de los financiamientos especializados, factores compensados parcialmente por la caída de los volúmenes de créditos. Las comisiones¹² crecieron un 3.2% / 4T23, debido al aumento de las comisiones financieras, que se compensó en parte con el descenso de las comisiones bancarias.

Con EUR 461 millones, los costos de explotación¹² descendieron un 0.9%, debido a que el impacto de la inflación se compensó con las medidas de reducción de los gastos. El efecto de compresión fue positivo, con 3.7 puntos.

El resultado bruto de explotación¹² ascendió a EUR 263 millones (+10.0% / 4T23).

Cifrado en EUR 58 millones, el costo del riesgo¹² descendió hasta 32 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone un fuerte descenso vinculado a la reducción de la cartera de créditos de dudoso cobro y la mejora estructural del perfil de riesgo. Registra un descenso continuado desde 2014 (46 pb en 2024).

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 impuestos³⁴ de EUR 195 millones, lo que supone un fuerte ascenso (+94.2% / 4T23).

CPBS – Banca Commerciale en Bélgica (BCEB)

En BCEB, el cuarto trimestre se caracterizó por un efecto de compresión positivo y una buena dinámica comercial en un contexto de mercado muy competido.

Los depósitos crecieron un 2.3% / 4T23, sobre todo en clientes empresariales y Banca Privada. Esta evolución se explica principalmente por la dinámica comercial iniciada en el marco del reembolso de los bonos del Estado belga. Los depósitos al final del periodo crecieron un 3.0% / 4T23. Los créditos aumentaron un 2.2% / 4T23, debido sobre todo al crecimiento de los créditos a empresas y los créditos inmobiliarios. El conjunto de los activos fuera de balance de los clientes (seguros de vida, fondos de inversión colectiva y cuentas de valores) aumentó un 4.2% / 31.12.2023, gracias a los fondos de inversión colectiva y al comportamiento de los mercados. La captación neta en Banca Privada fue de EUR 1,700 millones en 2024, es decir, un 2.2% de los activos a finales de 2023.

El producto neto bancario¹² se situó en EUR 929 millones, una caída del 2.6% / 4T23, debido sobre todo al entorno de fuerte competencia en depósitos y créditos. Se estabilizó con respecto al 3T24. Los ingresos por intereses¹² experimentaron un descenso del 9.6%, debido a la presión sobre los márgenes y a los peores resultados de las subsidiarias especializadas. Las comisiones¹² aumentaron

CP



un 16.9% / 4T23, en sintonía con el fuerte incremento de las comisiones financieras y la dinámica positiva mostrada por los negocios de Gestión de Tesorería y Factoring.

Los costos de explotación¹² decrecieron un 4.9% hasta EUR 603 millones, frente a 4T23, en paralelo a las medidas de ahorro y la transformación del modelo operativo. El efecto de compresión fue positivo, con 2.4 puntos.

El resultado bruto de explotación¹² ascendió a EUR 326 millones (+2.2% / 4T23).

Con EUR 18 millones, el costo del riesgo¹² 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 impuestos³⁴ de EUR 280 millones (+5.0% / 4T23).

CPBS – Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL)

BCEL se anotó un trimestre muy bueno, marcado por una expansión de los ingresos del 8.6%.

El producto neto bancario¹² quedó fijado en EUR 163 millones (+8.6% / 4T23). Los ingresos por intereses¹² experimentaron un aumento del 8.6%, gracias al buen comportamiento de los márgenes sobre los depósitos, sobre todo en el segmento de clientes particulares. BCEL registró un sólido crecimiento de las comisiones (+8.8% / 4T23), sobre todo en el segmento de empresas.

Con EUR 77 millones, los costos de explotación¹² aumentaron un 3.9%, en consonancia con la inflación.

El resultado bruto de explotación¹² registró un crecimiento, hasta EUR 86 millones (+13.2% / 4T23).

El costo del riesgo¹² 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 impuestos³⁴ de EUR 79 millones (+1.7% / 4T23).

CPBS – Europa-Mediterráneo

Muy buen trimestre en Europa-Mediterráneo, marcado por la buena dinámica de la actividad en Polonia y la normalización del entorno económico en Turquía.

Los depósitos aumentaron un 8.9%²⁶ / 4T23, con tendencias positivas en todos los países. Los créditos experimentaron un aumento del 8.7%²⁶ / 4T23, gracias al aumento de los volúmenes. La producción entre clientes particulares de Polonia está recuperándose y la dinámica comercial en Turquía fue buena en el conjunto de los clientes.

El producto neto bancario¹², con EUR 881 millones, se incrementó un 25.4%³⁶ / 4T23 (15.6% / 4T23 excluyendo el efecto de la norma contable sobre hiperinflación en Turquía). Este buen comportamiento se inscribe en el contexto de normalización del entorno de tasas de interés en Turquía e ilustra la mejora de los márgenes de intermediación en Polonia.

Los costos de explotación¹², con EUR 552 millones, crecieron un 18.5%³⁶ / 4T23 (+6.2% / 4T23 excluyendo el efecto de la norma contable sobre hiperinflación en Turquía). El efecto de compresión fue positivo, con +6.9 puntos³⁶.

El resultado bruto de explotación¹² se redujo un 40.0%³⁶ / 4T23 hasta EUR 329 millones (+36.5% / 4T23 excluyendo el efecto de la norma contable sobre hiperinflación en Turquía).

Wx



El costo de riesgo¹² se situó en 73 puntos básicos de los créditos a clientes, frente a una base baja en 4T23 (recordatorio: reversiones de provisiones de los estratos 1 y 2).

Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros¹² comprenden el efecto de las provisiones en Polonia (EUR -71 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 impuestos³⁴ de EUR 204 millones, lo que supone un descenso del 7.8%³⁶ (-14.8% / 4T23 excluyendo el efecto de la norma contable sobre hiperinflación en Turquía).



CPBS – Negocios especializados – Finanzas Personales

El cuarto trimestre de 2024 estuvo marcado por la continuación de la reorientación geográfica y la transformación del modelo de Finanzas Personales, registrándose tendencias positivas dentro del perímetro core y un efecto de compresión positivo.

Los créditos aumentaron un 3.2% / 2023 (+7.2% / 2023 en el perímetro core³⁷). Los márgenes de producción también mejoraron con respecto a 2023.

La dinámica de la actividad se confirmó en 4T24 con un aumento de la producción (+4% en el perímetro core³⁷ / 4T23), sobre todo en los créditos vinculados a la movilidad. Al 31.12.2024, los créditos para la compra de automóviles representaban un 44% de los saldos core³⁷.

El desarrollo de alianzas continuó con la firma de un acuerdo con Apple en Francia, y posteriormente en España e Italia, para ofrecer soluciones de financiación del consumo.

El producto neto bancario registró un incremento del 0.7% / 4T23, hasta EUR 1,264 millones (+6.1% / 4T23 en el perímetro core³⁷), gracias al aumento de los volúmenes derivado de las nuevas alianzas y la mejora del margen de producción.

Los costos de explotación se contrajeron con fuerza, un 9.8% (-5.2% / 4T23 en el perímetro core³⁷) hasta EUR 669 millones, gracias a la transformación del modelo y al efecto de las medidas de reducción del gasto. Por lo tanto, el efecto de compresión fue muy positivo durante el trimestre (+10.5 puntos, +11.3 puntos en el perímetro core³⁷).

El resultado bruto de explotación creció un notable 15.8% (+21.0% / 4T23 en el perímetro core³⁷) y ascendió a un total de EUR 595 millones.

El costo del riesgo se situó en EUR 390 millones (EUR 482 millones en 4T23), lo que constituye un descenso del 19.1% que se explica fundamentalmente por la mejora estructural del perfil de riesgo. Al 31 de diciembre de 2024, supone 142 pb de los créditos a clientes.

El resultado antes de impuestos se situó así en EUR 206 millones y creció con fuerza (x 9.9 / 4T23).

Finanzas Personales confirmó su objetivo de alcanzar en 2026 un resultado antes de impuestos superior a EUR 1,200 millones. Se prevé que sus ingresos en el perímetro core³⁷ crezcan por encima del +5% en 2025 frente a 2024.

QX



CPBS – Negocios especializados – Arval y Soluciones de Arrendamiento

El cuarto trimestre de 2024 estuvo marcado en el caso de Arval por (I) la normalización del precio de los vehículos de ocasión y (II) el aumento del margen financiero y de servicios. Los ingresos crecieron este trimestre en Soluciones de Arrendamiento.

El nivel de actividad fue sostenido, como lo demuestra el crecimiento de la flota financiada de Arval (+5.6%³⁸ / 31.12.2023) y de los saldos (+16.9%²⁶ / 4T23). Arval continuó con el despliegue de nuevos servicios y ya suma 800,000 vehículos conectados a finales de 2024 (+29.2% / 2023). La normalización de los precios de los vehículos de ocasión continuó afectando a Arval, con un efecto precios negativo.

Los saldos de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 2.5% / 4T23 y los márgenes mejoraron. Este trimestre estuvo marcado por la apertura de un centro de *remarketing* en Francia en el marco de la sociedad conjunta entre BNP Paribas y 3Step IT para desarrollar la economía circular de los activos tecnológicos. Soluciones de Arrendamiento confirmó su posición de liderazgo en soluciones de financiamiento de la economía circular con motivo de los *Leasing Life Conference & Awards* en 4T24.

El producto neto bancario combinado de Arval y Soluciones de Arrendamiento, con EUR 839 millones, se redujo un 4.9%, lastrado por la evolución de los precios de los vehículos de ocasión en Arval. No obstante, este efecto se compensó parcialmente con el fuerte crecimiento del PNB orgánico (margen financiero y de servicios) de Arval y el aumento de los ingresos de Soluciones de Arrendamiento.

Los costos de explotación aumentaron un 8.1% hasta EUR 403 millones, en paralelo a la inflación y la dinámica comercial.

El resultado antes de impuestos de Arval y Soluciones de Arrendamiento ascendió a EUR 339 millones (-25.7% / 4T23).

CPBS – Negocios especializados – Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales

Los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales registraron un muy buen trimestre, marcado por un incremento del 10% de los ingresos.

Nickel confirmó su primer puesto en Francia y Portugal como red de distribución de cuentas corrientes y ascendió al segundo puesto en España. El número de puntos de venta siguió aumentando (+13.7% / 31.12.2023). Paralelamente, Nickel desarrolló su oferta de servicios y productos en Europa; así, Nickel avanzó en su digitalización con una experiencia de apertura de cuenta 100% digital en Bélgica y Francia.

Floa mostró un fuerte crecimiento de la producción de Floa Pay, una solución de pago a plazos (+40% / 4T23).

Finalmente, Inversionistas Personales registró un fuerte incremento de los activos gestionados en Alemania (+8.8% / 31.12.2023) 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 bancario¹² creció con fuerza, un 10.0% / 4T23 hasta EUR 271 millones, gracia al aumento del número de clientes y el buen nivel de actividad. Este trimestre cabe destacar la venta de una entidad cuyos ingresos representaban alrededor de EUR 100 millones en 2024.

Los costos de explotación¹² ascendieron a EUR 191 millones (+4.0% / 4T23), debido a la estrategia de desarrollo de los negocios. El efecto de compresión fue muy positivo (+6.0 puntos).

QX



El resultado bruto de explotación¹² ascendió a EUR 80 millones (+27.4% / 4T23) y el costo del riesgo¹² a EUR 30 millones (EUR 43 millones en 4T23).

Sobre esta base, el resultado antes de impuestos³⁴ 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 57 millones (x 3.2 / 4T23).



Resultados de CPBS en 2024

En 2024, el PNB¹² ascendió a EUR 26,751 millones (+0.5% / 2023). Las entidades de banca comercial registraron un comportamiento positivo (+2.3% / 2023), al igual que los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales (+6.4% / 2023). En cambio, los ingresos de los negocios especializados cayeron un 2.6%.

Los **costos de explotación**¹² se establecieron en EUR 16,511 millones, +1.9% / 2023.

El **resultado bruto de explotación**¹² se situó en EUR 10,240 millones, -1.8% / 2023.

El **costo del riesgo y otros**¹² ascendieron a EUR 3,272 millones (EUR 2,923 millones en 2023), lo que supone un aumento debido principalmente a un caso específico en Francia.

El **resultado antes de impuestos**³⁴ se elevó a EUR 6,791 millones (EUR 7,330 millones en 2023).

SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN (IPS)

Resultados de IPS en el cuarto trimestre de 2024

IPS registró un excelente trimestre. El total de activos gestionados³⁹ alcanzó un nivel récord de EUR 1.377 billones, aupado por una captación neta dinámica y el crecimiento de los mercados.

Al 31 de diciembre de 2024, los **activos gestionados**³⁹ se situaron en EUR 1.377 billones (+11.4% / 31.12.2023, +2.5% / 30.09.2024). Se beneficiaron de los efectos combinados de (i) una captación neta muy dinámica en todos los negocios (EUR +63,400 millones) y (ii) la evolución de los mercados (EUR +53,900 millones).

Seguros registró una captación bruta récord en 2024 que fue especialmente fuerte en 4T24, sobre todo en Ahorro (+33.6% / 4T23). La actividad de protección realizó una buena contribución, sobre todo en los mercados internacionales.

Gestión de Activos experimentó un fuerte incremento de los activos gestionados, impulsado por el efecto de mercado y la captación en 4T24 (EUR 2,700 millones en 4T24) y en el conjunto del año (EUR 27,300 millones, +104% / 2023). Las comisiones crecieron, aupadas por el aumento de los activos gestionados.

Por último, los ingresos de **Gestión de Riqueza** subieron un 10.8% con respecto a 4T23. Los activos gestionados crecieron en las entidades de banca comercial y entre los grandes clientes. Se beneficiaron especialmente de un efecto de mercado favorable y una captación muy dinámica a lo largo de todo el año (EUR 29,700 millones, tasa de captación de 2024 correspondiente al 7.2% de los activos a finales de 2023).

Las comisiones por transacciones mejoraron en todas las regiones. Al 31 de diciembre de 2024, los activos gestionados³⁹ (EUR 1.377 billones) se reparten de la siguiente forma: EUR 628,000 millones

UX



en los negocios de Gestión de Activos e Inmuebles⁴⁰, EUR 462,000 millones en el negocio de Gestión de Riqueza y EUR 287,000 millones en el negocio de Seguros.

En total, los **Ingresos** ascendieron a EUR 1,443 millones (+8.4% / 4T23). Encontraron apoyo en la excelente dinámica de Seguros y Gestión de Riqueza y Gestión de Activos.

Los **costos de explotación** crecieron un 2.3% / 4T23 hasta EUR 927 millones. El efecto de compresión fue muy positivo (+6.1 puntos), en sintonía con las medidas de eficiencia y adaptación. El **resultado bruto de explotación** ascendió a EUR 516 millones (+21.5% / 4T23).

Con EUR 498 millones, el **resultado antes de impuestos** creció con fuerza, un 35.5% / 4T23, gracias al crecimiento de la actividad y al efecto de base vinculado a la venta de un negocio en 4T23.

IPS - Seguros

El cuarto trimestre se caracterizó por un fuerte crecimiento de los Ingresos y el resultado de explotación.

El negocio de Ahorro registró un muy buen comportamiento, con unas captaciones brutas que aumentaron de forma muy sustancial (+33.6% / 4T23). Las captaciones netas crecieron considerablemente, impulsadas por una actividad dinámica en las redes internas y a través de la distribución externa. Este trimestre también estuvo marcado por (i) el cierre de la adquisición de Neufilize Vie, (ii) la puesta en marcha efectiva de la alianza con Neufilize OBC, (iii) la firma del acuerdo de adquisición de AXA IM¹¹ en diciembre de 2024 y (iv) el lanzamiento de una oferta de gestión bajo mandato con BCEF para clientes particulares, integrada en los soportes de seguros de vida.

El negocio de Protección vio cómo sus ingresos crecían un 11.3% en 4T23. Continuó con su fuerte desarrollo internacional, impulsado por el dinamismo de las alianzas y el modelo multicanal. El cuarto trimestre también se caracterizó por la firma de nuevos acuerdos en seguros de protección de pagos con MediaMarkt en España y Northmill Bank en Suecia.

En total, los ingresos aumentaron un 13.4%, hasta EUR 536 millones, aupados por el buen comportamiento de Francia y los mercados internacionales el contexto más favorable de tasas de interés.

Los costos de explotación se establecieron en EUR 223 millones, +10.9% / 4T23, debido a los proyectos de desarrollo específicos. El efecto de compresión fue positivo (+2.5 puntos).

Con EUR 350 millones, el resultado antes de impuestos de Seguros mostró un sólido crecimiento del 73.3% frente a 4T23, registrándose un efecto de base vinculado a la venta de un negocio en 4T23.

IPS – Gestión Institucional y Privada⁴¹

El cuarto trimestre presentó una buena dinámica comercial e Ingresos al alza.

La actividad de Gestión de Riqueza registró unas buenas captaciones netas (EUR 3,100 millones en 4T24), sobre todo en Asia y Alemania. En el cómputo global, en 2024 los activos gestionados aumentaron, impulsados por las alzas de los mercados y las elevadas captaciones en todas las regiones (EUR 29,700 millones). El negocio destacó por un buen nivel de transacciones en las entidades de banca comercial e internacionalmente.

Gestión de Activos también registró unas sólidas captaciones (EUR 2,700 millones), impulsadas principalmente por los fondos monetarios. En el cómputo global, en 2024 las captaciones fueron sólidas (EUR +27,300 millones) en los fondos monetarios y los vehículos a mediano y largo plazo. Este trimestre estuvo marcado por los esfuerzos continuos de desarrollo de la oferta mediante



QX



lanzamientos de fondos en activos no cotizados (p. ej.: BNP Paribas Agility Co-Invest Fund) e inversiones responsables (p. ej.: BNP Paribas Future Forest Fund).

Los ingresos crecieron un +5.7% / 4T23, hasta EUR 907 millones. Se apoyaron en el crecimiento de los negocios de Gestión de Riqueza (+10.8% / 4T23) y Gestión de Activos⁴² (+8.2% / 4T23). En el negocio de Inmuebles, los ingresos descendieron y la contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación fue negativa en un mercado muy ralentizado.

Los costos de explotación ascendieron a EUR 704 millones (-0.2% / 4T23), en paralelo a la continuación de las medidas de eficiencia operativa y de adaptación. El efecto de compresión fue muy positivo (+5.8 puntos). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se situó así en EUR 148 millones, un 10.7% menos que en 4T23.

Resultados de IPS en 2024

En 2024, los **ingresos** ascendieron a EUR 5,824 millones, +4.2% / 2023, impulsados por el crecimiento de los ingresos en los negocios de Gestión de Riqueza, Seguros y Gestión de Activos, especialmente las comisiones. El negocio de Inmuebles se vio lastrado por la ralentización que siguió experimentando el mercado inmobiliario.

Los **costos de explotación** se mantuvieron estables en EUR 3,570 millones (+0.5% / 2023) en paralelo a las medidas de eficiencia y adaptación. El efecto de compresión fue muy positivo (+3.7 puntos).

El **resultado bruto de explotación** se elevó a EUR 2,254 millones, +10.6% / 2023.

El **resultado antes de impuestos** se situó en EUR 2,355 millones, +8.4% / 2023.

OTRAS ACTIVIDADES

Ajustes relacionados con los seguros en 4T24

El producto neto bancario registró una deducción de EUR 277 millones (EUR 273 millones en 4T23) y los costos de explotación una deducción de EUR 264 millones (EUR 284 millones en 4T23). Sobre esta base, el resultado antes de impuestos se elevó a EUR -14 millones (EUR 11 millones en 4T23).

Resultados de Otras Actividades (excluyendo ajustes relacionados con los seguros) en 4T24

El PNB ascendió a EUR -67 millones (EUR -101 millones en 4T23) y los costos de explotación se elevaron a EUR 239 millones (EUR 150 millones en 4T23). Estos últimos incluyeron el efecto de los costos de restructuración y adaptación por un monto de EUR 87 millones (EUR 54 millones en 4T23) y de los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 87 millones (EUR 119 millones en 4T23).

El costo del riesgo se elevó a EUR 12 millones (EUR 3 millones en 4T23). Así, el resultado antes de impuestos de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó en EUR -285 millones.

60





- 1 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 aprobación a la constitución del Fondo Único de Resolución (FUR), excluyendo partidas no recurrentes
- 2 Aumento de los ingresos del Grupo entre 4T23 (distribuable) y 4T24 menos aumento de los costos de explotación del Grupo entre 4T23 (distribuable) y 4T24
- 3 El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"
- 4 Resultado neto atribuible a la sociedad dominante
- 5 Activo neto contable tangible por acción (euros)
- 6 Beneficio neto por acción calculado sobre la base del resultado neto 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. Variación porcentual frente a 2023 calculada sobre la base del resultado distribuable de 2023 reexpresado
- 7 Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 13 de mayo de 2025
- 8 Sujeto a las condiciones habituales, incluida la autorización del BCE
- 9 Porcentaje de distribución a los accionistas, expresado como porcentaje del resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por la remuneración de los TSSDI, incluidos el dividendo en efectivo y los programas de recompra de acciones
- 10 Se comunicará y se someterá a consulta a los órganos de representación de los trabajadores
- 11 Sujeto a las aprobaciones de las autoridades competentes
- 12 Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)
- 13 Fuentes: Datos de gestión internos – exposición de créditos en miles de millones de euros al 30.09.24, 30.09.23 y 30.09.22; bajas emisiones de carbono (EUR 36,800 millones al 30.09.24); renovables (EUR 34,200 millones), nuclear (EUR 2,600 millones); energías fósiles (EUR 11,500 millones al 30.09.24); refino (EUR 6,200 millones), extracción y producción de gas (EUR 2,700 millones), extracción y producción de petróleo (EUR 2,200 millones), carbón (EUR 400 millones); evolución 2012-2022 a título ilustrativo. El perímetro de las energías con bajas emisiones de carbono podría evolucionar en función del avance de las tecnologías
- 14 Monto de las ayudas para apoyar a nuestros clientes en la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono entre 01/01/2022 y 31/12/2024: monto del apoyo financiero acumulado a finales del año que contribuye a una economía con bajas emisiones de carbono según un sistema de clasificación interno. Este monto comprende los importes de los créditos sustentables y los bonos sustentables, así como el apoyo financiero brindado en algunos casos en forma de emisiones privadas, asesoramiento financiero y salidas a Bolsa
- 15 Dealogic 2024: total bonos GSS (sustentables, verdes, sociales, "Sustainability-linked Bonds") y créditos GSS (verdes, sociales, "ESG-linked loans/ Sustainability-Linked Bonds")
- 16 Fuente: Informes de las agencias de calificación (MSCI, diciembre de 2024: calificación AA; Moody's ESG Solutions, julio de 2024: calificación 73/100; FTSE, junio de 2024: calificación 4,9/5)
- 17 Coberturas de inflación, reservas obligatorias y bonos del Estado belga (efecto de base de EUR -352 mill. en 2024 frente a 2023)
- 18 Participación del 60% en UkrSibbank; el 40% restante está en manos del Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo
- 19 Activo neto contable tangible por acción, revaluado al final del periodo, en EUR
- 20 Aumento de los ingresos del Grupo entre 2023 (distribuable) y 2024 menos aumento de los costos de explotación del Grupo entre 2023 (distribuable) y 2024
- 21 Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por la remuneración de los TSSDI
- 22 Calculado conforme al Reglamento (UE) 2019/876
- 23 Calculado conforme al Reglamento (CRR) 575/2013 art. 451a
- 24 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
- 25 Dealogic, DCM y Syndicated Loans en EMEA en 4T24 y 4T23, suma de los volúmenes de las operaciones dirigidas por BNP Paribas
- 26 Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes
- 27 Dealogic, DCM y Syndicated Loans en EMEA en 2024, clasificación en volumen por entidad colocadora
- 28 Coalition Greenwich 9M24 Competitor Analytics, nº 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 correspondiente) en 9M24 en EMEA: Europa, Oriente Medio y África
- 29 Dealogic, clasificación *All ESG Bonds & Loans*, EMEA y Global, volumen por entidad colocadora
- 30 Dealogic *IB revenues* en EMEA en 2024; la clasificación indica un 4º puesto, con un 0.1% de cuota de mercado menos que el 3º puesto
- 31 Véanse las partidas extraordinarias de este trimestre
- 32 Incluido Banca Privada en Alemania
- 33 Cuentas abiertas desde la creación, total en el conjunto de los países
- 34 Integrando 2/3 de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)
- 35 Incluido el impacto de la operación con Orange Bank
- 36 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
- 37 Perímetro estratégico tras la reorientación geográfica
- 38 Crecimiento de la flota a finales del periodo
- 39 Incluidos los activos distribuidos
- 40 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
- 41 Gestión de Activos, Gestión de Riqueza, Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia
- 42 Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

ex





CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO

Cuenta de resultados (en mill. €)	4T24	4T23 (distribuable)	4T23	Var. / 4T23 distribuable	2024	2023 (distribuable)	2023	Var. / 2023 distribuable
Producto neto bancario (PNB)	12,137	10,953	10,898	+10.8%	48,831	46,927	45,874	+4.1%
Costos de explotación	-7,867	-7,545	-7,783	+4.3%	-30,193	-29,580	-30,956	+2.1%
Resultado bruto de explotación	4,270	3,408	3,115	+25.3%	18,638	17,347	14,918	+7.4%
Costo del riesgo	-878	-972	-972	-9.7%	-2,999	-2,907	-2,907	+3.2%
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-64	-	-645	n.s.	-202	-	-775	n.s.
Resultado de explotación	3,328	2,436	1,498	+36.6%	15,437	14,440	11,236	+6.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	92	73	73	+26.0%	701	593	593	+18.2%
Otros resultados no de explotación	-77	-95	-95	-18.9%	50	-104	-104	n.s.
Resultado antes de impuestos	3,343	2,414	1,476	+38.5%	16,188	14,929	11,725	+8.4%
Impuesto sobre las ganancias	-898	-337	-337	n.s.	-4,001	-3,266	-3,266	+22.5%
Intereses minoritarios	-123	-70	-70	+75.7%	-499	-431	-431	+15.8%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,322	2,007	1,069	+15.7%	11,688	11,232	10,975	+4.1%
Ratio de explotación	64.8%	68.9%	71.4%	-4.1pt	61.8%	63.0%	67.5%	-1.2pt

QX



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO 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	6,546	1,443	4,483	12,480	-344	12,137
var /4T23	+4.7%	+6.4%	+20.1%	+13.2%	-10.7%	+11.4%
var /4T24	+2.2%	-3.1%	+6.8%	+2.6%	+74.0%	+16%
Costos de explotación	-4,034	-927	-2,930	-7,891	24	-7,807
var /4T23	+0.0%	+3.3%	+7.0%	+2.6%	n.a.	+1.1%
var /4T24	+6.6%	+6.2%	+14.0%	+6.6%	-58.2%	+6.1%
Resultado bruto de explotación	2,511	516	1,553	4,589	-319	4,270
var /4T23	+13.1%	+218%	+55.9%	+25.6%	-40.0%	+37.1%
var /4T24	-2.8%	-16.2%	-8.8%	-5.7%	n.a.	-6.7%
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-886	-13	-30	-929	-13	-942
var /4T23	-3.6%	n.a.	-518%	-4.1%	-88.0%	-417%
var /4T24	+16.7%	n.a.	+8.4%	+20.1%	n.a.	+22.2%
Resultado de explotación	1,624	503	1,523	3,660	-332	3,328
var /4T23	+24.0%	+17.6%	+62.8%	+36.6%	-7.16%	n.a.
var /4T24	-11.6%	-17.4%	-7.1%	-13.6%	n.a.	-5.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	63	-5	5	63	29	92
Otras partidas no de explotación	-83	0	1	-82	5	-77
Resultado antes de impuestos	1,605	498	1,538	3,641	-298	3,343
var /4T23	+24.8%	+38.5%	+61.1%	+36.7%	-73.6%	n.a.
var /4T24	-14.7%	-23.0%	-6.9%	-12.6%	n.a.	-17.7%

	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	6,546	1,443	4,483	12,480	-344	12,137
4T23	6,264	1,331	3,742	11,326	-428	10,669
3T24	6,402	1,469	4,247	12,136	-398	11,841
Costos de explotación	-4,034	-927	-2,930	-7,891	24	-7,807
4T23	-4,033	-906	-2,740	-7,679	-104	-7,783
3T24	-3,820	-881	-2,671	-7,272	59	-7,213
Resultado bruto de explotación	2,511	516	1,553	4,589	-319	4,270
4T23	2,221	426	1,002	3,648	-533	3,115
3T24	2,582	609	1,677	4,867	-139	4,728
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-886	-13	-30	-929	-13	-942
4T23	-870	3	-82	-969	-646	-1,667
3T24	-747	0	-27	-774	3	-771
Resultado de explotación	1,624	503	1,523	3,660	-332	3,328
4T23	1,310	428	941	2,679	-1,181	1,466
3T24	1,835	609	1,649	4,093	-136	3,967
Participación en el resultado neto de asociadas	63	-5	5	63	29	92
4T23	79	18	1	99	-26	73
3T24	63	42	6	211	13	224
Otras partidas no de explotación	-83	0	1	-82	5	-77
4T23	-106	-79	13	-171	76	-85
3T24	-117	-4	-3	-124	3	-121
Resultado antes de impuestos	1,605	498	1,538	3,641	-298	3,343
4T23	1,284	367	965	2,607	-1,131	1,476
3T24	1,882	647	1,652	4,111	-121	4,069
Impuesto sobre las ganancias						-896
Intereses minoritarios						-123
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta						0
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						2,322

CPX





RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 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	26,027	5,824	17,897	49,748	-917	48,831
var./2023	+0.4%	+4.2%	+8.4%	+3.6%	-57.1%	+6.4%
Costos de explotación	-16,119	-3,570	-10,731	-30,420	227	-30,193
var./2023	+19%	+0.5%	+4.5%	+2.8%	n.s.	-2.5%
Resultado bruto de explotación	9,908	2,254	7,166	19,328	-690	18,638
var./2023	-18%	+10.8%	+14.8%	+5.2%	-80.0%	+24.9%
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-3,275	-15	143	-3,146	-55	-3,201
var./2023	+12.2%	+15.2%	n.s.	+9.6%	-93.3%	-13.1%
Resultado de explotación	6,633	2,239	7,310	16,182	-745	15,437
var./2023	-7.5%	+10.8%	+15.9%	+4.4%	-82.5%	+37.4%
Participación en el resultado neto de asociadas	405	120	17	543	158	701
Otras partidas no de explotación	-234	-4	-4	-242	292	50
Resultado antes de impuestos	6,804	2,355	7,323	16,462	-294	16,188
var./2023	-7.2%	+8.4%	+15.2%	+4.3%	-92.8%	+38.1%
Impuesto sobre las ganancias						-4,001
Intereses minoritarios						-499
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta						0
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						11,688

CP



BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024



En millones de euros	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	182,496	288,259
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	267,357	211,634
Préstamos y operaciones de recompra	225,689	227,175
Instrumentos financieros derivados	322,631	292,079
Derivados utilizados con fines de cobertura	20,851	21,692
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Títulos de deuda	71,430	50,274
Instrumentos de patrimonio	1,610	2,275
Activos financieros a costo amortizado		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	31,147	24,335
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	800,141	859,200
Títulos de deuda	146,975	121,161
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	(758)	(2,661)
Inversiones y otros activos asociados a las actividades de seguros	288,849	257,098
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,215	6,556
Ajustes por periodificación y otros activos	174,147	170,758
Inversiones en asociadas	7,862	6,751
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	50,314	45,222
Activos intangibles	4,392	4,142
Fondo de comercio	5,550	5,549
TOTAL ACTIVO	2,704,908	2,591,499
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	3,366	3,374
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores	79,958	104,910
Depósitos y operaciones de recompra	304,817	273,614
Títulos de deuda y deuda subordinada	104,934	83,763
Instrumentos financieros derivados	301,853	278,882
Derivados utilizados con fines de cobertura	36,864	38,011
Pasivos financieros a costo amortizado		
Adeudado a instituciones de crédito	66,872	95,175
Adeudado a clientes	1,034,857	988,549
Títulos de deuda	198,119	191,482
Deuda subordinada	31,799	24,743
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	(10,696)	(14,175)
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,657	3,821
Ajustes por periodificación y otros pasivos	136,955	143,673
Pasivos relacionados con contratos de seguro	247,699	218,043
Pasivos financieros relacionados con las actividades de seguros	19,807	18,239
Provisiones para contingencias y cargos	9,806	10,518
TOTAL PASIVO	2,462,632	
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	118,957	115,809
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	11,688	10,975
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	130,645	126,784
Cambios en el patrimonio neto	(2,508)	(3,042)
Total atribuible a la sociedad dominante	128,137	123,742
Intereses minoritarios	6,004	5,125
TOTAL PATRIMONIO NETO	134,141	128,867
TOTAL PASIVO	2,704,908	2,591,499

69



INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO

ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AME



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.
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

CP



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)	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 fondos propios no corrientes (RONE)	Relación entre el resultado neto antes de impuestos anualizado y el capital normativo asignado en promedio durante el periodo. - En los negocios distintos de Seguros, el capital normativo se asigna sobre la base de un múltiplo del 11% de los activos ponderados por riesgo. - En las sociedades de seguros consolidadas del Grupo, el capital normativo se asigna sobre la base de un múltiplo del 145% del requisito de SCR (Solvency Capital Requirement).	Indicador de desempeño operativo que representa la rentabilidad sobre los fondos propios asignados a los negocios o a las divisiones operativas, teniendo en cuenta su exposición al riesgo.
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 distributable	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;	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.

GP





	- 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 distribuable 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

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 (Commercial, Personal Banking and Services, 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



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 (incluidas las de tipo interpretativo) 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 guerra en Ucrania, de los conflictos en Oriente Próximo y Oriente Medio; vi) las diversas incertidumbres y repercusiones de la inestabilidad política, sobre todo en Francia, y vii) las advertencias incluidas en esta presentación.

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 cuarto trimestre de 2024 (o de 2024) se han calculado haciendo referencia a la cuenta de resultados en base distributable del cuarto trimestre de 2023 (o 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 cuarto trimestre de 2024 y al ejercicio 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/4q24-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).

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día cuatro de marzo de 2025, 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.

[Firma manuscrita]
m.

