



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto de 2013, hago constar: que tengo ante mí una Nota de Prensa de BNPP Paribas al 31 de julio de 2015, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015

NOTA DE PRENSA
París, a 31 de julio de 2015

FUERTE CRECIMIENTO DE LOS RESULTADOS SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL

INCREMENTO DE LOS INGRESOS EN TODAS LAS DIVISIONES

- FUERTE CRECIMIENTO DE SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES Y DE BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL
- CRECIMIENTO CONSTANTE DE MERCADOS NACIONALES
- IMPACTO POSITIVO DE LAS ADQUISICIONES REALIZADAS EN 2014

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +12.2% / 2T14

FUERTE CRECIMIENTO DEL RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN

RBE DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +13.5% / 2T14

RESULTADO NETO EXCELENTE

**RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE:
EUR 2,555 MILLONES (+13.7% EXC. PARTIDAS EXTRAORDINARIAS)**

FUERTE MEJORA DE LOS RATIOS DE CET 1 Y APALANCAMIENTO*

**RATIO CET1: 10.6%
RATIO DE APALANCAMIENTO: 3.7%**

* AL 30 DE JUNIO DE 2015, CRD4 (RATIO BASILEA III SIN PERIODO TRANSITORIO)

57



El 30 de julio de 2015, el Consejo de Administración, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, ha examinado los resultados del Grupo para el segundo trimestre de 2015 y ha aprobado los estados financieros correspondientes al primer semestre.

FUERTE CRECIMIENTO DE LOS RESULTADOS Y SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL

BNP Paribas ha conseguido unos excelentes resultados este trimestre en un contexto de reactivación progresiva del crecimiento en Europa. Los ingresos crecieron con fuerza y aumentaron en todas las divisiones operativas. El Grupo demuestra así la fortaleza de su modelo integrado, que se apoya en unas bases de clientes sólidas y diversificadas.

El producto neto bancario se situó en EUR 11,079 millones, un 15.8% más que en el segundo trimestre de 2014. Este trimestre, este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +80 millones. Las partidas extraordinarias del producto neto bancario sumaron EUR -353 millones en el segundo trimestre de 2014.

Los ingresos de las divisiones operativas aumentaron con fuerza (+12.2% con respecto al segundo trimestre de 2014), con un excelente crecimiento de Servicios Financieros Internacionales (+20.7%) y de CIB (+15.6%), y una progresión continua de Mercados Nacionales¹ (+2.7%). Se beneficiaron del impacto positivo de las adquisiciones realizadas en 2014.

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 7,083 millones, aumentaron un 11.2%. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de "Simple & Efficient" y de los costos de reestructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 217 millones (EUR 198 millones en el segundo trimestre de 2014). El ratio de explotación mejoró considerablemente (-2.6 puntos) hasta 63.9%.

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 11.4%, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 0.8 puntos. Estos costos aumentaron un 2.3% en Mercados Nacionales¹, un 20.7% en Servicios Financieros Internacionales y un 13.3% en CIB.

El resultado bruto de explotación creció un 24.8%, hasta un total de EUR 3,996 millones, y registró una mejora del 13.5% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo del Grupo se incrementó un 5.6% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 903 millones (51 pb de los créditos a clientes), debido a los cambios en el ámbito de consolidación derivados de las adquisiciones de 2014². Excluyendo este efecto, descendió ligeramente.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 592 millones y este trimestre incluyen principalmente una minusvalía de dilución derivada de la fusión de Klépierre y Corio, así como la plusvalía conseguida con la venta de una participación del 7% en Klépierre-Corio por un monto total de EUR 420 millones. Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 154 millones en el segundo trimestre de 2014.

A modo de recordatorio, los resultados del Grupo registraron en el segundo trimestre del año anterior el efecto del acuerdo global con las autoridades estadounidenses, por un monto total de EUR 5,950 millones.

¹ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes nacionales (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

² Efecto de ámbito de EUR 68 millones



El resultado antes de impuestos ascendió así a EUR 3,685 millones, frente a EUR -3,450 millones en el segundo trimestre de 2014, y registró una mejora del 18.2% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 2,555 millones (EUR -4,218 millones en el segundo trimestre de 2014). Excluyendo las partidas extraordinarias, este resultado registró un fuerte crecimiento del 13.7%, lo que ilustra la excelente evolución del Grupo este trimestre.

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 10.6% al 30 de junio de 2015, lo que supone 30 puntos básicos más que en el trimestre anterior. Por su parte, el ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio⁴ se situó en 3.7% (30 puntos básicos más que en el trimestre anterior). Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 290,000 millones (EUR 291,000 millones al 31 de diciembre de 2014), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 68.8, lo que supone un crecimiento medio anualizado del 6.5% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

Por último, el Grupo está ejecutando activamente el plan de medidas correctivas acordado en el marco del acuerdo global con las autoridades estadounidenses y continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo.

*
**

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario se elevó a EUR 22,144 millones, un 13.7% más que en el primer semestre de 2014. Este semestre, este rubro incluye el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +117 millones. Las partidas extraordinarias del producto neto bancario sumaron EUR -116 millones en el primer semestre de 2014.

Los ingresos de las divisiones operativas crecieron con fuerza (+13.0%), lo que ilustra la excelente evolución del Grupo en el primer semestre: aumentaron un 2.5% en Mercados Nacionales⁵, un 20.5% en Servicios Financieros Internacionales y un 19.7% en CIB.

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 14,891 millones, aumentaron un 13.1%. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de "Simple & Efficient" y de los costos de reestructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 347 millones (EUR 340 millones en el primer semestre de 2014). También incluyó el impacto⁶ de EUR 245 millones de la primera aportación al Fondo Único de Resolución, reconocido en el primer trimestre para todo el 2015 en aplicación de la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes".

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 11.0%, lo que permite conseguir un elevado efecto de compresión positivo (2 puntos). Estos costos aumentaron un 1.7% en Mercados Nacionales³, un 20.6% en Servicios Financieros Internacionales y un 13.4% en CIB.

³ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias

⁴ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014, e incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles

⁵ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes nacionales (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁶ Impacto estimado, incluyendo el descenso del impuesto sistémico francés



El resultado bruto de explotación creció un 14.8%, hasta un total de EUR 7,253 millones, y registró una mejora del 16.7% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo del Grupo se incrementó un ligero 0.4% hasta EUR 1,947 millones, por los cambios en el ámbito de consolidación derivados de las adquisiciones de 2014⁷. Excluyendo este efecto, descendió. En el primer semestre de 2014 incluía una provisión excepcional de EUR 100 millones relacionada con la situación en Europa oriental.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 931 millones e incluyen principalmente una plusvalía de dilución derivada de la fusión de Klépierre y Corio, la plusvalía realizada con motivo de la venta de una participación del 7% en Klépierre-Corio, por un monto total de EUR 487 millones, así como una plusvalía derivada de la venta de una participación no estratégica, por un monto de EUR 94 millones⁸. Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 250 millones en el primer semestre de 2014.

Los resultados del Grupo habrían registrado en el primer semestre del año pasado el efecto del acuerdo global con las autoridades estadounidenses, por un monto total de EUR 5,950 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 6,237 millones (EUR -1,320 millones en el primer semestre de 2014) y registró una fuerte mejora del 26.8% en las divisiones operativas.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 4,203 millones (EUR -2,815 millones en el primer semestre 2014). Excluyendo las partidas extraordinarias, registró un fuerte crecimiento del 14.1%, lo que ilustra la excelente evolución del Grupo en el primer semestre. La rentabilidad sobre los fondos propios excluyendo partidas extraordinarias se elevó al 10.1%.

*
**

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES (RETAIL AND BANKING SERVICES)

MERCADOS NACIONALES (DOMESTIC MARKETS)

En un contexto de recuperación progresiva de la demanda de crédito en Europa, los créditos de Mercados Nacionales crecieron un 1.5% comparado con el segundo trimestre de 2014. Por su parte, los depósitos se incrementaron un 6.3%. Excluyendo el efecto de la adquisición de DAB Bank en Alemania, los depósitos aumentaron un 4.3%, registrándose buenas tasas de crecimiento sobre todo en Francia y Bélgica. El dinamismo comercial de Mercados Nacionales se traduce principalmente en un incremento sostenido (+6.5% frente al 30 de junio de 2014) de los activos gestionados del negocio de banca privada en Francia, Italia y Bélgica, así como en la elección de BNP Paribas Factor como el mejor servicio de factoraje financiero (*factoring*) para importación-exportación por segundo año consecutivo.

El producto neto bancario⁹ aumentó un 2.7% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 4,017 millones, con un fuerte crecimiento de Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica y los negocios especializados (Inversionistas Personales, Arval y Soluciones de Arrendamiento) que se vio parcialmente compensado por los efectos de un entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 1.9%.

⁷ Efecto de ámbito de EUR 142 millones

⁸ CIB-Servicios Bancarios Empresariales (EUR 74 millones), Otras actividades (EUR 20 millones)

⁹ Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo



Los costos de explotación¹ (EUR 2,426 millones) aumentaron un 2.3% frente al mismo periodo del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron apenas un 1.0%, gracias al control constante de los costos y a pesar del desarrollo de los negocios especializados, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo de 0.9 puntos.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,591 millones, un 3.4% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Teniendo en cuenta el descenso del costo del riesgo, sobre todo en Italia, donde bajó de forma moderada, y después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales) esta división registró un fuerte crecimiento de su resultado antes de impuestos², que se situó en EUR 1,093 millones (+13.9% frente al segundo trimestre de 2014³).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ aumentó un 2.5% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 8,039 millones (+1.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), con un fuerte crecimiento de Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica y los negocios especializados (Inversionistas Personales, Arval y Soluciones de Arrendamiento) que se vio parcialmente compensado por los efectos de un entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Los costos de explotación¹, que se situaron en EUR 5,099 millones, aumentaron un 1.7%. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, apenas crecieron un 0.4% gracias al control constante de los costos. Mercados Nacionales mejoró así su ratio de explotación 0.5 puntos, hasta el 63.4%¹. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 2,940 millones, un 4.0% más que en el mismo semestre del año anterior. Teniendo en cuenta el descenso moderado del costo del riesgo, sobre todo en Italia, y después de atribuir un tercio de los resultados de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), esta división registró un crecimiento significativo de su resultado antes de impuestos², que se situó en EUR 1,870 millones (+15.4% frente al primer semestre de 2014).

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

En un contexto de recuperación progresiva de la demanda de crédito entre las empresas y los particulares, los créditos de Servicios Bancarios para Particulares en Francia aumentaron un 0.8% comparado con el segundo trimestre de 2014. Los depósitos mantuvieron su ritmo de crecimiento sostenido y aumentaron un 3.6%, creciendo con especial fuerza los depósitos a la vista. El ahorro fuera de balance experimentó un desarrollo positivo, con un crecimiento de los activos gestionados en seguros de vida del 4.7% con respecto al 30 de junio de 2014. Los activos gestionados por el negocio de banca privada se situaron en EUR 87,500 millones, lo que confirma su posición de líder del mercado en Francia.

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 1,677 millones, un 2.0% menos que en el segundo trimestre de 2014. Los ingresos por intereses cayeron un 5.9% por el entorno de tasas persistentemente bajas, que comprime los márgenes sobre los depósitos y sobre los créditos renegociados). Por su parte, las comisiones aumentaron un 3.8%, con una buena evolución de las comisiones sobre el ahorro fuera de balance y la adaptación progresiva de las condiciones de los clientes.

Gracias al afecto continuado de las medidas de eficiencia operativa, los costos de explotación⁴ descendieron un 0.1% frente al segundo trimestre de 2014.

¹ Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL

³ +14.1 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)



El resultado bruto de explotación⁴ se situó en EUR 606 millones, un 5.3% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ se mantuvo en niveles bajos: 24 puntos básicos de los créditos a clientes. Se redujo en EUR 16 millones frente al segundo trimestre de 2014.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 476 millones (-5.2% frente al segundo trimestre de 2014).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ se elevó a EUR 3,360 millones, un 2.1% menos que en el primer semestre de 2014. Los ingresos por intereses cayeron un 4.7% por el entorno de tasas persistentemente bajas. Por su parte, los comisiones se incrementaron un 1.7%. Gracias al buen control del gasto, los costos de explotación¹ descendieron un 0.3% con respecto al primer semestre de 2014. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,159 millones, un 5.4% menos que en el mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo¹ se redujo EUR 35 millones frente al primer semestre de 2014. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 900 millones (-4.4% frente al primer semestre de 2014).

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc continuó adaptando su modelo en un contexto económico cada vez más favorable.

Los créditos disminuyeron un 1.0% frente al segundo trimestre de 2014 por el efecto de la continuación del reposicionamiento selectivo en los mejores segmentos de clientes empresariales, y a pesar del incremento de los créditos a particulares. Los depósitos crecieron un 0.4%, debido sobre todo al incremento de los depósitos de particulares. BNL bc continuó con el desarrollo del ahorro fuera de balance, materializado en un fuerte crecimiento de los activos gestionados en seguros de vida (+11.8%) y fondos de inversión colectiva (+29.2%) con respecto al 30 de junio de 2014. El área de Banca Privada continuó mostrando una dinámica comercial positiva, con un crecimiento de los activos gestionados del 10.4% frente al 30 de junio de 2014.

El producto neto bancario³ se contrajo un 2.7% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 791 millones. Los ingresos por intereses descendieron un 5.8%, debido al reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales y al entorno de tasas de interés bajas. Las comisiones aumentaron un 3.5% gracias al buen comportamiento del ahorro fuera de balance combinado con el crecimiento de los créditos.

Los costos de explotación³ aumentaron un 1.9% hasta EUR 439 millones, debido al efecto puntual de los proyectos inmobiliarios. Excluyendo este efecto, permanecieron estables.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 352 millones, un 7.9% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³, que sigue siendo elevado y se sitúa en 166 puntos básicos de los créditos a clientes, se redujo moderadamente (EUR -46 millones frente al segundo trimestre de 2014), con una mejora progresiva de la calidad de la cartera de créditos, como queda de manifiesto en el fuerte descenso de los créditos de dudoso cobro.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia



Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 23 millones, lo que supone un crecimiento de EUR 13 millones frente al segundo trimestre de 2014.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ decreció un 2.3% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 1,593 millones. Los ingresos por intereses descendieron un 4.9%, debido al reposicionamiento en los mejores segmentos de clientes empresariales y al entorno de tasas de interés bajas. Las comisiones aumentaron un 3.3% gracias a la excelente evolución del ahorro fuera de balance. Los costos de explotación¹ crecieron un 0.6% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 892 millones. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 701 millones, un 5.8% menos que en el mismo semestre del año anterior. No obstante, el costo del riesgo¹ descendió moderadamente (EUR -89 millones frente al primer semestre de 2014). Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 40 millones, lo que supone un crecimiento de EUR 39 millones frente al primer semestre de 2014.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

Este negocio registró unos excelentes resultados operativos. Los créditos aumentaron un 3.4% comparado con el segundo trimestre de 2014, debido fundamentalmente al incremento de los créditos a particulares y al crecimiento de los créditos a empresas. Los depósitos aumentaron un 4.1%, sobre todo gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista. El negocio consiguió unos buenos resultados en el ahorro fuera de balance, con un crecimiento de los activos gestionados en fondos de inversión colectiva del 20.5% comparado con el 30 de junio de 2014.

El producto neto bancario² creció un 8.4% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 891 millones. Los ingresos por intereses aumentaron un 6.5%, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y el buen comportamiento de los márgenes, y las comisiones crecieron un 14.1%, gracias a la excelente evolución de las comisiones financieras.

Los costos de explotación² se situaron en EUR 564 millones, prácticamente sin variaciones frente al segundo trimestre de 2014 gracias a los efectos de las medidas de eficiencia operativa.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 327 millones, con lo que aumentó con fuerza (+26.7%) frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo² se movió en un nivel particularmente bajo durante el trimestre, con 1 punto básico de los créditos a clientes, y disminuyó en EUR 13 millones frente al segundo trimestre de 2014.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), la división consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 312 millones, cifra que supone un fuerte incremento (EUR +38.1) con respecto al mismo trimestre del año anterior.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² creció un 7.3% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 1,785 millones. Los ingresos por intereses aumentaron un 5.1%, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes y el buen comportamiento de los márgenes, y las comisiones crecieron un 13.9%, gracias a la excelente evolución de las comisiones financieras y sobre créditos. Los costos de explotación² se elevaron a EUR 1,292 millones, lo que supone un leve aumento del 0.2% con respecto al primer semestre de 2014 gracias a los efectos de las medidas de eficiencia

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

Q



operativa, y permiten al negocio conseguir un efecto de compresión muy positivo (7.1 puntos). El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 493 millones, lo que también supone un crecimiento fuerte (+31.5%). El costo del riesgo¹ fue muy bajo y se redujo EUR 32 millones con respecto al primer semestre de 2014. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), la división consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 412 millones, cifra que supone un fuerte incremento (EUR +137 millones) con respecto al mismo semestre del año anterior.

Otros negocios de Mercados Nacionales (Arval, Soluciones de Arrendamiento, Inversionistas Personales y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo)

Los negocios especializados de Mercados Nacionales mostraron una buena dinámica comercial. En Arval, el parque financiado creció un 7.0% frente al segundo trimestre de 2014, alcanzando los 746,000 vehículos. Los depósitos de Inversionistas Personales registraron un crecimiento fuerte (+74.2%). Descontando el efecto de la adquisición de DAB Bank, estos depósitos se incrementaron un 25.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, gracias al buen nivel de captación de clientes y al éxito de Hello bank! en Alemania. Los saldos de financiamiento de la actividad estratégica de Soluciones de Arrendamiento registraron una buena tasa de crecimiento, aunque se compensó con la reducción de la cartera no estratégica.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo aumentaron un 3.2% con respecto al segundo trimestre de 2014, debido al crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos aumentaron un 3.2%, con una buena captación entre los clientes empresariales.

El producto neto bancario² creció en total un 16.9% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 658 millones, por el impacto de la adquisición de DAB Bank en Alemania. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 10.5%, con avances en el conjunto de los negocios.

Los costos de explotación² crecieron un 15.8% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 352 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron un 5.2%, en sintonía con el desarrollo de los negocios, lo que permite conseguir un efecto de compresión ampliamente positivo.

El costo del riesgo² permaneció estable frente al segundo trimestre de 2014 en EUR 25 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cuatro negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada local en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 282 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al segundo trimestre de 2014 (+27.0%).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² creció un 16.7% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 1,301 millones, por el impacto de la adquisición de DAB Bank en Alemania. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 9.7%, con buenos avances en el conjunto de los negocios y, sobre todo, un crecimiento de los ingresos en Arval. Los costos de explotación² crecieron un 13.2% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 714 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron un 2.9%, lo que permite conseguir un efecto de compresión ampliamente positivo. El costo del riesgo² aumentó EUR 3 millones frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 72 millones. En total, el resultado antes de impuestos de estos cuatro negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada local en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management) (división

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

² Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo



de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 518 millones, lo que supone un fuerte crecimiento (+28.5%) frente al primer semestre de 2014.

*
**

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES (INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES)

El área de Servicios Financieros Internacionales registró un excelente trimestre: Finanzas Personales prosiguió con su desarrollo internacional y puso en marcha nuevas alianzas, la actividad de Europa Mediterránea y BancWest fue dinámica, y los negocios Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron un fuerte incremento de los activos gestionados (+10.2% comparado con el 30 de junio de 2014). Además, la división continuó trabajando con éxito en la integración de las dos adquisiciones realizada en 2014: Bank BGZ (Europa Mediterránea) y LaSer (Finanzas Personales).

El producto neto bancario aumentó un 20.7%, hasta EUR 3,880 millones, comparado con el segundo trimestre de 2014 (+5.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) gracias a la buena evolución de todos los negocios.

Los costos de explotación (EUR 2,290 millones) aumentaron un 20.7% frente al mismo periodo del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 5.8%, en paralelo al crecimiento de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,590 millones, un 20.7% más que en el mismo trimestre del año anterior (+4.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo ascendió a EUR 433 millones (+35.7%, pero +13.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, con respecto al segundo trimestre de 2014, cuando se registró un nivel bajo).

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 1,287 millones (+16.1% frente al segundo trimestre de 2014 y +5.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario aumentó un 20.5%, hasta EUR 7,609 millones, comparado con el primer semestre de 2014 (+4.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al crecimiento de todos los negocios. Los costos de explotación (EUR 4,670 millones) aumentaron un 20.6% frente al mismo semestre del año anterior. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementaron un 5.0%, en paralelo al crecimiento de la actividad. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,939 millones, un 20.4% más que en el primer semestre de 2014 (+4.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se situó en EUR 895 millones (+24.5% frente al primer semestre de 2014, pero +3.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales registró así un fuerte incremento hasta EUR 2,285 millones, un 18.8% más que en el primer semestre de 2014 (+8.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Qx



Finanzas Personales (Personal Finance)

Finanzas Personales prosiguió con el desarrollo de sus actividades. El negocio puso en marcha sus nuevas alianzas con redes bancarias (BCC - Grupo Cajamar en España y Poste Italiane en Italia) y registró un fuerte crecimiento de su actividad en los préstamos para automóviles, con un incremento de los créditos del 7.9%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, frente al segundo trimestre de 2014.

Los créditos crecieron en total un 24.1% frente al segundo trimestre de 2014, debido principalmente a la adquisición de LaSer. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, aumentaron un 3.5% en paralelo a la recuperación de la demanda en la Eurozona.

El producto neto bancario creció un 26.7% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 1,182 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, se incrementó un 1.8%, gracias principalmente al crecimiento de los ingresos en Alemania, Italia y España.

Los costos de explotación crecieron un 29.8% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 571 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹, aumentaron un 2.1% en paralelo al desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 611 millones, un 23.9% más que en el mismo trimestre del año anterior (+1.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹).

El costo del riesgo aumentó en EUR 40 millones frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 289 millones (205 puntos básicos de los créditos a clientes). Permaneció estable excluyendo el efecto en el ámbito de consolidación derivado de la adquisición de LaSer (EUR +38 millones).

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 339 millones, un 24.2% más que en el segundo trimestre de 2014 (+12.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario creció un 27.2% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 2,365 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes², se incrementó un 1.4%, gracias principalmente al crecimiento de los ingresos en Alemania, Italia y España. Los costos de explotación crecieron un 31.2% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 1,162 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes², aumentaron un 1.7% en paralelo al desarrollo de la actividad. El costo del riesgo creció EUR 53 millones frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 580 millones. Excluyendo el impacto en el ámbito de consolidación derivado de la adquisición de LaSer (EUR +88 millones), se redujo EUR 35 millones. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 655 millones, un 33.9% más que en el primer semestre de 2014 (+19.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes²).

Europa Mediterránea

Europa Mediterránea mantuvo su sólida dinámica, gracias al desarrollo continuo de su actividad. Los créditos aumentaron un 13.8%³ frente al segundo trimestre de 2014, con crecimientos sobre todo en Turquía y Polonia. Por su parte, los depósitos aumentaron un 11.0%³, con fuertes tasas de crecimiento en Turquía y Polonia. El desarrollo comercial se materializó principalmente en el

¹ Con LaSer integrada al 100% pro forma en el segundo trimestre de 2014

² Con LaSer integrada al 100% pro forma en el primer semestre de 2014

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

9x



crecimiento de las ventas cruzadas en Turquía con CIB (aumento de los ingresos del 4.2%¹ frente al segundo trimestre de 2014) y con Banca Privada (aumento de los activos gestionados del 23%, comparado con el 30 de junio de 2014, hasta EUR 4,300 millones).

Con EUR 658 millones, el producto neto bancario² creció un 17.1%¹ frente al segundo trimestre de 2014, en paralelo, sobre todo, al aumento de los volúmenes.

Los costos de explotación² aumentaron 5.7%¹ frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 410 millones.

El costo del riesgo² se situó en un nivel moderado este trimestre, en EUR 108 millones, lo que supone 108 puntos básicos de los créditos a clientes y un incremento de EUR 47 millones¹ con respecto al bajísimo nivel del segundo trimestre de 2014.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos que muestra un fuerte crecimiento frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 180 millones (+16.3¹, y +42.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, habida cuenta del considerable impacto de los tipos de cambio).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² creció un 15.2% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 1,258 millones¹, en paralelo al aumento de los volúmenes y como prueba de la positiva dinámica que mantiene Europa Mediterránea. Los costos de explotación² aumentaron un 7.1%¹, hasta EUR 864 millones, frente al mismo semestre del año anterior, debido fundamentalmente al refuerzo de las actividades comerciales en Turquía. El costo del riesgo², que se situó en EUR 259 millones, aumentó en EUR 77 millones¹ frente a los bajos niveles del primer semestre de 2014. Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 83 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 50.9% que se debió principalmente a la elevada contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de participación, con una excelente evolución en Asia. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 217 millones, cifra que supone un fuerte incremento (+18.9%¹, y +49.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, habida cuenta del considerable impacto de los tipos de cambio) con respecto al primer semestre de 2014.

BancWest

BancWest mantuvo su buena dinámica comercial en una coyuntura favorable. Los créditos aumentaron un 6.6%¹ frente al segundo trimestre de 2014, por el crecimiento sostenido de los préstamos a empresas y al consumo. Los depósitos aumentaron un 5.4%¹, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Además, BancWest siguió desarrollando el negocio de banca privada y sus activos gestionados se situaron en USD 9,500 millones al 30 de junio de 2015 (+20% frente al 30 de junio de 2014).

El producto neto bancario³ se situó en EUR 728 millones, un 9.4%¹ más que en el segundo trimestre de 2014, gracias, principalmente, al crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación³ se establecieron en EUR 465 millones, un 12.2% más¹ que en el segundo trimestre de 2014, debido principalmente al aumento de los costos regulatorios (CCAR y creación de una "Intermediate Holding Company"). Excluyendo este efecto, aumentaron un 5.8%¹, en sintonía con

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

³ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

28



el refuerzo de las operaciones comerciales (banca privada, créditos al consumo), lo que se compensó parcialmente con los ahorros derivados de la racionalización de la red.

El costo del riesgo¹ se mantuvo en un nivel muy bajo, con 11 puntos básicos de los créditos a clientes (estable frente al segundo trimestre de 2014).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 246 millones, un 6.7% más a tipos de cambio constantes que en el segundo trimestre de 2014, lo que equivale a un incremento del 33.7% de la contribución a los resultados del Grupo debido a la revalorización del dólar frente al euro.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,392 millones, un 7.8% más² que en el primer semestre de 2014, gracias al crecimiento de los volúmenes. Los costos de explotación¹ se establecieron en EUR 940 millones, un 10.3% más² que en el mismo semestre de 2014, debido principalmente al aumento de los costos regulatorios. Excluyendo este efecto, el aumento fue del 4.3%²: el refuerzo de las operaciones comerciales en banca privada y créditos al consumo se compensó parcialmente con los ahorros derivados de la racionalización de la red. El costo del riesgo¹ sigue siendo muy bajo, con EUR 35 millones. El costo del riesgo creció EUR 8 millones frente al primer semestre de 2014. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 417 millones, un 2.3% más que en el primer semestre de 2014 (+29.1% a tipos de cambio corrientes).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Seguros y Gestión Institucional y Privada registraron unos buenos resultados de conjunto, sostenidos por un fuerte incremento de los activos gestionados y una captación positiva en todos los negocios.

Los activos gestionados³ crecieron con fuerza y alcanzaron EUR 949,000 millones al 30 de junio de 2015 (+10.2% comparado con el 30 de junio de 2014). Los activos gestionados aumentaron en EUR 55,000 millones frente al 31 de diciembre de 2014, debido sobre todo a un efecto derivado de las rentabilidades cifrado en EUR +26,700 millones, gracias a la favorable evolución de los mercados de acciones y bonos, y a un efecto cambiario de EUR +13,500 millones derivado de la depreciación del euro. La captación neta fue muy positiva, totalizando EUR +13,900 millones, con una excelente captación en Gestión de Riqueza en los Mercados Nacionales y en Asia, una captación sostenida en Seguros en Francia, Italia y Asia, y una captación en Gestión de Activos que tuvo como protagonista a los fondos diversificados.

Al de 30 junio de 2015, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 387,000 millones en Gestión de Activos, EUR 331,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 210,000 millones en Seguros y EUR 21,000 millones en Inmuebles.

En Seguros, los ingresos crecieron un 4.1% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 557 millones, gracias al crecimiento positivo de la actividad. Los costos de explotación aumentaron un 8.3% hasta EUR 274 millones, principalmente debido al desarrollo de la actividad. El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 336 millones, lo que supone un crecimiento del 7.0% frente al mismo periodo del año anterior.

¹ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

³ Incluidos los activos distribuidos

Qx



Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se incrementaron un 5.5% hasta EUR 766 millones, gracias principalmente a los buenos resultados de Gestión de Riqueza en los Mercados Nacionales y en Asia, y a la buena marcha de Gestión de Activos en los Mercados Nacionales. Los costos de explotación se incrementaron un 9.5% hasta EUR 579 millones, debido a la continuación de las inversiones de desarrollo. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los Mercados Nacionales, en Turquía y en EE.UU., se redujo un 12.3% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 186 millones.

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de Seguros se situaron en EUR 1,127 millones, un 5.8% más que en el primer semestre de 2014, gracias al desarrollo de la actividad y al buen comportamiento de los mercados financieros. Los costos de explotación aumentaron 7.2% hasta EUR 579 millones, debido al crecimiento continuo de la actividad, sobre todo en el plano internacional. El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 640 millones, lo que supone un crecimiento del 8.5% frente al mismo semestre del año anterior. Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se incrementaron un 5.4% hasta EUR 1,489 millones, gracias principalmente a los buenos resultados de Gestión de Riqueza en los Mercados Nacionales y en Asia, y al crecimiento de Gestión de Activos comparado con una base elevada en el primer semestre de 2014. Los costos de explotación se incrementaron un 7.6% hasta EUR 1,142 millones, debido a la continuación de las inversiones de desarrollo. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se elevó a EUR 356 millones, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los Mercados Nacionales, en Turquía y en EE.UU., lo que supone un descenso del 5.3% frente al primer semestre de 2014.

*
**

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING – CIB)

CIB registró un excelente comportamiento durante el trimestre. Los ingresos aumentaron un 15.6%, hasta EUR 3,048 millones, comparado con el segundo trimestre de 2014, gracias al crecimiento de la actividad de los clientes en todos los negocios.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,613 millones, un 24.5% más que en el segundo trimestre de 2014 (+10.3% excluyendo el efecto de la introducción de la FVA¹ en el segundo trimestre de 2014). La actividad de Mercados Globales siguió encontrando apoyo este trimestre en un entorno favorable en los mercados de acciones, a pesar del contexto menos favorable en renta fija por las incertidumbres en torno a las políticas monetarias y las tensiones derivadas de la situación griega. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel bajo (EUR 37 millones). Los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron un 22.2% con respecto al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 621 millones, con volúmenes de negocio sostenidos en las actividades de flujo y una demanda fuerte en productos estructurados. Los ingresos de FICC² crecieron un 4.0% hasta EUR 992 millones³, con un fuerte aumento en el negocio de tipos de cambio y materias primas y un contexto menos favorable en deuda pública y deuda corporativa, donde el negocio se coloca en segunda posición en el conjunto de las emisiones en euros y en novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales.

¹ Ajuste a la Valuación del Fondo (*Funding Valuation Adjustment*)

² Ingreso Fijo (*Fixed Income*), Divisas (*Currencies*) y Productos Básicos (*Commodities*)

³ Excluyendo el efecto de la introducción de la FVA en el segundo trimestre de 2014

9



Por su parte, los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 14.4% hasta EUR 476 millones, en paralelo a la excelente dinámica de la actividad (los activos custodiados aumentaron un 17.8% y el número de transacciones se incrementó un 19.3%).

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 3.8% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 959 millones, con un fuerte crecimiento en la región de las Américas en paralelo al buen tono de la actividad, pero con una contracción del negocio de Energía y Materias Primas en Europa y Asia-Pacífico; el resto de negocios prosiguió con su desarrollo satisfactoriamente. Los créditos crecieron un 17.0% con respecto al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 126,000 millones. Con EUR 93,000 millones, los depósitos siguieron creciendo de forma considerable (+27%), gracias principalmente al desarrollo internacional de la gestión de tesorería. BNP Paribas registró buenos resultados en los financiamientos de proyectos, los financiamientos a la exportación y en el sector de medios-telecomunicaciones, y ocupa la primera posición en Europa en las emisiones vinculadas a capital (*equity linked*).

Los costos de explotación de CIB crecieron un 13.3% frente al segundo trimestre de 2014, hasta EUR 2,064 millones, debido a la revalorización del dólar (+3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y a unos costos regulatorios que siguen siendo elevados, debido principalmente a la creación de los CCAR y la Intermediate Holding Company en EE.UU.

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 14 millones) y se redujo EUR 25 millones frente al segundo trimestre de 2014, con unas dotaciones a provisiones que se compensaron con creces con la reversión de provisiones en Servicios Bancarios Empresariales.

El resultado antes de impuestos de CIB ascendió así a EUR 1,003 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 26.2% frente al segundo trimestre de 2014 (+12.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de CIB se elevaron a EUR 6,394 millones, un 19.7% más que en el primer semestre de 2014 gracias fuerte crecimiento de todos los negocios. El incremento se situó en el 26.6% en Mercados Globales¹, con un fuerte crecimiento en FICC (+17.8%²) y Equity & Prime Services (+22.9%). Los ingresos aumentaron un 16.4% en Servicios de Valores, en paralelo al fuerte desarrollo de la actividad. En Servicios Bancarios Empresariales mejoraron un 9.8%, gracias al crecimiento sostenido de la región de las Américas y al crecimiento de Asia-Pacífico y Europa, a pesar de la contracción del negocio de Energía y Materias Primas. Los costos de explotación de CIB aumentaron un 13.4% frente al primer semestre de 2014, hasta EUR 4,330 millones, debido sobre todo al impacto de las alzas del dólar (+4.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y al fuerte crecimiento de los costos regulatorios. El costo del riesgo de CIB se situó en un nivel bajo (EUR 110 millones) y se redujo EUR 25 millones comparado con el primer semestre del año anterior. Después de incluir una plusvalía extraordinaria de EUR 74 millones por la venta de una participación no estratégica, el resultado antes de impuestos de CIB se situó en EUR 2,131 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 52.8% frente al primer semestre de 2014 (+28.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

¹ +19.6% excluyendo la introducción de la FVA en el segundo trimestre de 2014

² Excluyendo el efecto de la introducción de la FVA en el segundo trimestre de 2014



*
**

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR +273 millones, frente a EUR -61 millones en el segundo trimestre de 2014. En este rubro se incluye una reevaluación de la deuda propia (OCA) y un Ajuste de Valuación de Deuda (*Debit Valuation Adjustment*) (DVA) por un monto de EUR +80 millones (EUR -187 millones en el segundo trimestre de 2014), así como una contribución muy positiva de BNP Paribas Principal Investments, cuyo nivel de actividad crece regularmente.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 367 millones, frente a EUR 340 millones en segundo trimestre de 2014. Incluyen los costos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient", por un monto de EUR 154 millones (EUR 198 millones en el segundo trimestre de 2014), y los costos de restructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 63 millones (EUR 9 millones en el segundo trimestre de 2014).

El costo del riesgo se elevó a EUR -24 millones, frente a una reversión neta de provisiones de EUR 9 millones en el mismo trimestre del año anterior.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 425 millones, frente a EUR 33 millones en el segundo trimestre de 2014. Incluyen principalmente una plusvalía de dilución derivada de la fusión de Klépierre y Corio, por un monto de EUR +56 millones, y la plusvalía derivada de la venta de una participación en Klépierre, por un monto de EUR 364 millones.

A modo de recordatorio, tras el acuerdo global alcanzado con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, el Grupo contabilizó en el segundo trimestre de 2014 unos cargos excepcionales por un monto total de EUR 5,950 millones (de los cuales EUR 5,750 millones corresponden a multas y EUR 200 millones al conjunto de los costos del plan de medidas correctivas).

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó así en EUR 307 millones, frente a EUR -6,309 millones en el mismo trimestre del año anterior.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR +410 millones, frente a EUR +242 millones en el primer semestre de 2014. En este rubro se incluye una reevaluación de la deuda propia (OCA) y un Debit Valuation Adjustment (DVA) por un monto de EUR +117 millones (EUR -251 millones en el primer semestre de 2014), así como una contribución positiva de BNP Paribas Principal Investments. Por otro lado, los ingresos de Otras actividades registraron en el primer semestre de 2014 una plusvalía neta de EUR 301 millones por ventas extraordinarias de títulos.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 923 millones, frente a los escasos EUR 580 millones del primer semestre de 2014. Incluyen principalmente el impacto³⁵ de la primera contribución al Fondo Único de Resolución, reconocido este semestre en su totalidad para todo el ejercicio 2015, por un monto de EUR 245 millones, en aplicación de la interpretación CINIIF 21 "Gravámenes", los costos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient", por un monto de EUR 264 millones (EUR 340 millones en el primer semestre de 2014), y los costos de restructuración de las adquisiciones realizadas en 2014, por un monto de EUR 83 millones (EUR 9 millones en el primer semestre de 2014).

³⁵ Impacto estimado, incluyendo el descenso del impuesto sistémico francés

9



El costo del riesgo se elevó a EUR -22 millones (EUR -11 millones en el primer semestre de 2014).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 519 millones, frente a EUR 46 millones en el primer semestre de 2014. Incluyen principalmente una plusvalía de dilución derivada de la fusión de Klépierre y Corio, por un monto de EUR +123 millones, la plusvalía derivada de la venta de una participación en Klépierre-Corio, por un monto de EUR +364 millones, y la parte correspondiente a Otras actividades de una plusvalía derivada de la venta de una participación no estratégica, por un monto de EUR 20 millones³⁶.

A modo de recordatorio, tras el acuerdo global alcanzado con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, el Grupo contabilizó en el primer semestre de 2014 unos cargos excepcionales por un monto total de EUR 5,950 millones (de los cuales EUR 5,750 millones corresponden a multas y EUR 200 millones al conjunto de los costos del plan de medidas correctivas).

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó así en EUR -16 millones, frente a EUR -6,253 millones en el primer semestre de 2014.

*
**

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance sólido.

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio³⁷ se situó en el 10.6% al 30 de junio de 2015, lo que supone 30 pb más frente al 31 de marzo de 2015, debido fundamentalmente al resultado neto del trimestre después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 45% (+20 pb) y a la disminución de los activos ponderados por riesgo, sobre todo de la exposición a los riesgos de contraparte (+10 pb). Los impactos de los tipos de cambio y las tasas de interés sobre el ratio son limitados.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio³⁸, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1³⁹, se situó en el 3.7% al 30 de junio de 2015, lo que supone 30 pb más frente al 31 de marzo de 2015, debido principalmente a la menor exposición apalancada en las actividades de mercados.

La evolución de los ratios *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio y de apalancamiento ponen de relieve la sólida generación orgánica de capital del Grupo y su capacidad para gestionar su balance en función de los cambios regulatorios.

Las reservas de liquidez y de activos con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 290,000 millones (frente a EUR 291,000 millones al 31 de diciembre de 2014), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

³⁶ Plusvalía de venta por un monto de EUR 94 millones, de los cuales EUR 74 millones en CIB-Servicios Bancarios Empresariales y EUR 20 millones en Otras actividades »

³⁷ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) n° 575/2013.

³⁸ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

³⁹ Incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.



*
**

Con motivo de la presentación de los resultados, Jean-Laurent Bonnafé, director general, declaró:

"Con un resultado neto de casi EUR 2,600 millones, BNP Paribas ha conseguido unos excelentes resultados este trimestre. Los ingresos han aumentado en todas las divisiones operativas, con un crecimiento continuo en los Mercados Nacionales y un fuerte desarrollo de los negocios especializados, los servicios bancarios para particulares fuera de la Eurozona y las actividades con grandes clientes.

El balance del Grupo es sólido y el incremento significativo del ratio common equity Tier 1 según Basilea III sin periodo transitorio hasta el 10.6% atestigua la buena generación orgánica de capital.

Aprovecho esta ocasión para dar las gracias a todos los profesionales de BNP Paribas, que han trabajado duro para conseguir estos resultados, así como a nuestros clientes particulares, empresariales e institucionales, por la confianza que nos demuestran y que tanto valoramos".

cf

[Handwritten signature]

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

En millions d'euros	2T15	2T14	2T15 / 2T14	1T15	2T15 / 1T15	1S15	1S14	1S15 / 1S14
Produit net bancaire	11 079	9 569	+15,8%	11 065	+0,1%	22 144	19 480	+13,7%
Frais de gestion	-7 083	-6 368	+11,2%	-7 808	-9,3%	-14 891	-13 161	+13,1%
Résultat brut d'exploitation	3 996	3 201	+24,8%	3 257	+22,7%	7 253	6 319	+14,8%
Coût du risque	-903	-855	+5,6%	-1 044	-13,5%	-1 947	-1 939	+0,4%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	-5 950	n.s.	0	n.s.	0	-5 950	n.s.
Résultat d'exploitation	3 093	-3 604	n.s.	2 213	+39,8%	5 306	-1 570	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	164	138	+18,8%	137	+19,7%	301	241	+24,9%
Autres éléments hors exploitation	428	16	n.s.	202	n.s.	630	9	n.s.
Eléments hors exploitation	592	154	n.s.	339	+74,6%	931	250	n.s.
Résultat avant impôt	3 685	-3 450	n.s.	2 552	+44,4%	6 237	-1 320	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-1 035	-671	+54,2%	-811	+27,6%	-1 846	-1 324	+39,4%
Intérêts minoritaires	-95	-97	-2,1%	-93	+2,2%	-188	-171	+9,9%
Résultat net part du groupe	2 555	-4 218	n.s.	1 648	+55,0%	4 203	-2 815	n.s.
Coefficient d'exploitation	63,9%	66,5%	-2,6 pt	70,6%	-6,7 pt	67,2%	67,6%	-0,4 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al segundo trimestre de 2015 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

La información reglamentaria completa, incluido el documento de registro, está disponible en la página web <http://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).

ex

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 878	3 880	3 048	10 806	273	11 079
var/2T 14	+2,6%	+20,7%	+15,6%	+12,2%	n.s.	+15,8%
var/1T 15	+0,6%	+4,0%	-8,9%	-1,1%	+99,3%	+0,1%
Frais de gestion	-2 362	-2 290	-2 064	-6 716	-367	-7 083
var/2T 14	+2,3%	+20,7%	+13,3%	+11,4%	+7,9%	+11,2%
var/1T 15	-9,4%	-3,8%	-8,9%	-7,4%	-34,0%	-9,3%
Résultat brut d'exploitation	1 516	1 590	984	4 090	-94	3 996
var/2T 14	+3,1%	+20,7%	+20,7%	+13,5%	-76,6%	+24,8%
var/1T 15	+216%	+17,9%	-8,9%	+11,3%	-77,6%	+22,7%
Coût du risque	-432	-433	-14	-879	-24	-903
var/2T 14	-14,6%	+35,7%	-64,1%	+17%	n.s.	+5,6%
var/1T 15	-115%	-6,3%	-85,4%	-15,0%	n.s.	-15,5%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0
var/2T 14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/1T 15	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 084	1 157	970	3 211	-118	3 093
var/2T 14	+12,4%	+15,9%	+25,0%	+17,3%	-98,1%	n.s.
var/1T 15	+42,8%	+30,4%	-1,4%	+22,1%	-71,7%	+39,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	128	13	149	15	164
Autres éléments hors exploitation	-4	2	20	18	410	428
Résultat avant impôt	1 088	1 287	1 003	3 378	307	3 685
var/2T 14	+13,9%	+15,1%	+26,2%	+18,2%	n.s.	n.s.
var/1T 15	+45,3%	+29,0%	-11,1%	+17,5%	n.s.	+44,4%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 878	3 880	3 048	10 806	273	11 079
2T 14	3 780	3 214	2 636	9 630	-61	9 569
1T 15	3 853	3 729	3 346	10 928	137	11 065
Frais de gestion	-2 362	-2 290	-2 064	-6 716	-367	-7 083
2T 14	-2 310	-1 897	-1 821	-6 028	-340	-6 368
1T 15	-2 606	-2 380	-2 266	-7 252	-556	-7 808
Résultat brut d'exploitation	1 516	1 590	984	4 090	-94	3 996
2T 14	1 470	1 317	815	3 602	-401	3 201
1T 15	1 247	1 349	1 080	3 676	-419	3 257
Coût du risque	-432	-433	-14	-879	-24	-903
2T 14	-506	-319	-39	-864	9	-855
1T 15	-488	-462	-96	-1 046	2	-1 044
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	0	0
2T 14	0	0	0	0	-5 950	-5 950
1T 15	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	1 084	1 157	970	3 211	-118	3 093
2T 14	964	998	776	2 738	-6 342	-3 604
1T 15	759	887	984	2 630	-417	2 213
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	128	13	149	15	164
2T 14	-10	102	25	117	21	138
1T 15	5	106	8	119	18	137
Autres éléments hors exploitation	-4	2	20	18	410	428
2T 14	1	9	-6	4	12	16
1T 15	-15	5	136	126	76	202
Résultat avant impôt	1 088	1 287	1 003	3 378	307	3 685
2T 14	955	1 109	795	2 859	-6 309	-3 450
1T 15	749	998	1 128	2 875	-323	2 552
Impôt sur les bénéfices						-1 035
Intérêts minoritaires						-95
Résultat net part du groupe						2 555

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2015**

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		7 731	7 609	6 394	21 734	410	22 144
	var/ 1S2014	+19%	+20,5%	+19,7%	+13,0%	+69,4%	+13,7%
Frais de gestion		-4 968	-4 670	-4 330	-13 968	-923	-14 891
	var/ 1S2014	+16%	+20,6%	+13,4%	+110%	+59,1%	+13,1%
Résultat brut d'exploitation		2 763	2 939	2 064	7 766	-513	7 253
	var/ 1S2014	+2,6%	+20,4%	+35,7%	+16,7%	+518%	+14,8%
Coût du risque		-920	-895	-110	-1 925	-22	-1 947
	var/ 1S2014	-14,3%	+24,5%	-18,5%	-0,2%	+100,0%	+0,4%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis		0	0	0	0	0	0
	var/ 1S2014	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation		1 843	2 044	1 954	5 841	-535	5 306
	var/ 1S2014	+13,8%	+18,6%	+11,0%	+23,5%	-91,5%	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		13	234	21	268	33	301
Autres éléments hors exploitation		-19	7	156	144	486	630
Résultat avant impôt		1 837	2 285	2 131	6 253	-16	6 237
	var/ 1S2014	+13,7%	+18,8%	+52,8%	+26,8%	-99,7%	n.s.
Impôt sur les bénéfices							-1 846
Intérêts minoritaires							-188
Résultat net part du groupe							4 203

Qx



EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GROUPE						
PNB	11 079	11 065	10 150	9 538	9 569	9 911
Frais de gestion	-7 083	-7 808	-6 880	-6 483	-6 368	-6 793
RBE	3 996	3 257	3 270	3 055	3 201	3 118
Coût du risque	-903	-1 044	-1 012	-754	-855	-1 084
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-50	0	-5 950	0
Résultat d'exploitation	3 093	2 213	2 208	2 301	-3 604	2 034
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	164	137	80	86	138	103
Autres éléments hors exploitation	428	202	-268	63	16	-7
Résultat avant impôt	3 685	2 552	2 020	2 450	-3 450	2 130
Impôt sur les bénéfices	-1 035	-811	-566	-753	-671	-653
Intérêts minoritaires	-95	-93	-77	-102	-97	-74
Résultat net part du groupe	2 555	1 648	1 377	1 595	-4 218	1 403
Coefficient d'exploitation	63,9%	70,6%	67,8%	68,0%	66,5%	68,5%

qx





en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL						
PNB	7 763	7 610	7 476	7 218	6 999	6 903
Frais de gestion	-4 652	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
RBE	3 111	2 624	2 777	2 841	2 792	2 349
Coût du risque	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Résultat d'exploitation	2 246	1 674	1 832	1 998	1 967	1 381
SME	136	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-2	-10	-9	21	10	1
Résultat avant impôt	2 380	1 775	1 914	2 100	2 069	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	40,3	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6
en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
RETAIL BANKING & SERVICES						
PNB	7 758	7 582	7 469	7 173	6 994	6 903
Frais de gestion	-4 652	-4 986	-4 699	-4 377	-4 207	-4 554
RBE	3 106	2 596	2 770	2 796	2 787	2 349
Coût du risque	-865	-950	-945	-843	-825	-968
Résultat d'exploitation	2 241	1 646	1 825	1 953	1 962	1 381
SME	136	111	91	81	92	92
Autres éléments hors exploitation	-2	-10	-9	21	10	1
Résultat avant impôt	2 375	1 747	1 907	2 055	2 064	1 474
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	40,3	39,7	37,9	37,6	37,5	37,6
en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*						
PNB	4 017	4 022	3 930	3 927	3 910	3 932
Frais de gestion	-2 426	-2 673	-2 531	-2 437	-2 371	-2 643
RBE	1 591	1 349	1 399	1 490	1 539	1 289
Coût du risque	-432	-490	-506	-493	-507	-568
Résultat d'exploitation	1 159	859	893	997	1 032	721
SME	9	5	1	-2	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-4	-15	-22	3	1	0
Résultat avant impôt	1 164	849	872	998	1 023	725
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-71	-72	-59	-61	-63	-65
Résultat avant impôt de Domestic Markets	1 093	777	813	937	960	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8
en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)						
PNB	3 878	3 853	3 801	3 759	3 780	3 804
Frais de gestion	-2 362	-2 606	-2 469	-2 376	-2 310	-2 580
RBE	1 516	1 247	1 332	1 383	1 470	1 224
Coût du risque	-432	-488	-505	-491	-506	-568
Résultat d'exploitation	1 084	759	827	892	964	656
SME	8	5	1	-3	-10	4
Autres éléments hors exploitation	-4	-15	-22	3	1	0
Résultat avant impôt	1 088	749	806	892	955	660
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,6	18,6	18,5	18,6	18,7	18,8

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

9x



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 672	1 655	1 651	1 671	1 707	1 720
<i>dont revenus d'intérêt</i>	969	943	984	981	1 030	1 006
<i>dont commissions</i>	703	712	667	690	677	714
Frais de gestion	-1 071	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
RBE	601	525	482	536	635	585
Coût du risque	-87	-89	-106	-85	-103	-108
Résultat d'exploitation	514	436	376	451	532	477
Eléments hors exploitation	1	1	0	2	0	1
Résultat avant impôt	515	437	376	453	532	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-44	-41	-32	-37	-35	-39
Résultat avant impôt de BDDF	471	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8
<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 677	1 683	1 658	1 716	1 712	1 720
<i>dont revenus d'intérêt</i>	974	971	991	1 026	1 035	1 006
<i>dont commissions</i>	703	712	667	690	677	714
Frais de gestion	-1 071	-1 130	-1 169	-1 135	-1 072	-1 135
RBE	606	553	489	581	640	585
Coût du risque	-87	-89	-106	-85	-103	-108
Résultat d'exploitation	519	464	383	496	537	477
Eléments hors exploitation	1	1	0	2	0	1
Résultat avant impôt	520	465	383	498	537	478
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-44	-41	-32	-37	-35	-39
Résultat avant impôt de BDDF	476	424	351	461	502	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8
<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)						
PNB	1 597	1 580	1 587	1 604	1 641	1 648
Frais de gestion	-1 039	-1 097	-1 137	-1 104	-1 042	-1 102
RBE	558	483	450	500	599	546
Coût du risque	-87	-88	-106	-85	-102	-108
Résultat d'exploitation	471	395	344	415	497	438
Eléments hors exploitation	0	1	0	1	0	1
Résultat avant impôt	471	396	344	416	497	439
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,8	6,8	6,7	6,7	6,7	6,8

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

9x



en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*						
PNB	791	802	798	790	813	818
Frais de gestion	-439	-453	-458	-424	-431	-456
RBE	352	349	340	366	382	362
Coût du risque	-318	-321	-322	-348	-364	-364
Résultat d'exploitation	34	28	18	18	18	-2
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	34	27	18	18	18	-2
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-10	-7	-7	-8	-7
Résultat avant impôt de BNL bc	23	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9
en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)						
PNB	772	783	783	774	797	804
Frais de gestion	-431	-444	-450	-416	-423	-449
RBE	341	339	333	358	374	355
Coût du risque	-318	-321	-322	-347	-364	-364
Résultat d'exploitation	23	18	11	11	10	-9
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	23	17	11	11	10	-9
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,4	5,6	5,7	5,8	5,9
en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*						
PNB	891	894	875	846	822	842
Frais de gestion	-564	-728	-573	-572	-564	-725
RBE	327	166	302	274	258	117
Coût du risque	-2	-33	-28	-36	-15	-52
Résultat d'exploitation	325	133	274	238	243	65
SME	5	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-4	-13	-23	3	1	0
Résultat avant impôt	326	120	254	245	245	66
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-14	-20	-19	-17	-19	-17
Résultat avant impôt de BDDB	312	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4
en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)						
PNB	854	850	834	808	782	803
Frais de gestion	-541	-705	-552	-552	-543	-703
RBE	313	145	282	256	239	100
Coût du risque	-2	-32	-27	-35	-15	-52
Résultat d'exploitation	311	113	255	221	224	48
SME	5	0	3	4	1	1
Autres éléments hors exploitation	-4	-13	-23	3	1	0
Résultat avant impôt	312	100	235	228	226	49
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,7	3,6	3,5	3,5	3,4	3,4

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

9x



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*						
PNB	658	643	599	575	563	552
Frais de gestion	-352	-362	-331	-306	-304	-327
RBE	306	281	268	269	259	225
Coût du risque	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Résultat d'exploitation	281	234	218	245	234	181
SME	3	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	0	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	284	237	217	237	223	183
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	-1	0	-1	-2
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	282	236	216	237	222	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)						
PNB	655	640	597	573	560	549
Frais de gestion	-351	-360	-330	-304	-302	-326
RBE	304	280	267	269	258	223
Coût du risque	-25	-47	-50	-24	-25	-44
Résultat d'exploitation	279	233	217	245	233	179
SME	3	4	-2	-8	-11	2
Autres éléments hors exploitation	0	-1	1	0	0	0
Résultat avant impôt	282	236	216	237	222	181
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,8	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

Qx



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES						
PNB	3 880	3 729	3 668	3 414	3 214	3 099
Frais de gestion	-2 290	-2 380	-2 230	-2 001	-1 897	-1 974
RBE	1 590	1 349	1 438	1 413	1 317	1 125
Coût du risque	-433	-462	-440	-352	-319	-400
Résultat d'exploitation	1 157	887	998	1 061	998	725
SME	128	106	90	84	102	88
Autres éléments hors exploitation	2	5	13	18	9	1
Résultat avant impôt	1 287	998	1 101	1 163	1 109	814
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	21,7	21,1	19,4	19,0	18,9	18,7
<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
PERSONAL FINANCE						
PNB	1 182	1 183	1 154	1 089	933	927
Frais de gestion	-571	-591	-575	-501	-440	-446
RBE	611	592	579	588	493	481
Coût du risque	-289	-291	-292	-276	-249	-278
Résultat d'exploitation	322	301	287	312	244	203
SME	15	17	35	12	23	13
Autres éléments hors exploitation	2	-2	-5	15	6	0
Résultat avant impôt	339	316	317	339	273	216
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,6	3,5	3,4	3,3	3,3	3,3
<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*						
PNB	658	600	622	543	491	448
Frais de gestion	-410	-454	-424	-350	-344	-349
RBE	248	146	198	193	147	99
Coût du risque	-108	-151	-136	-66	-49	-106
Résultat d'exploitation	140	-5	62	127	98	-7
SME	42	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	-2	1	2	1	1	0
Résultat avant impôt	180	38	88	152	127	19
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	0	-1	0	0	-1	0
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	180	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5
<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)						
PNB	656	598	620	541	489	447
Frais de gestion	-408	-453	-422	-348	-343	-348
RBE	248	145	198	193	146	99
Coût du risque	-108	-151	-136	-66	-49	-106
Résultat d'exploitation	140	-6	62	127	97	-7
SME	42	42	24	24	28	26
Autres éléments hors exploitation	-2	1	2	1	1	0
Résultat avant impôt	180	37	88	152	126	19
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,3	3,7	3,5	3,5	3,5

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

98



en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*						
PNB	728	664	612	566	537	514
Frais de gestion	-465	-475	-388	-353	-336	-366
RBE	263	189	224	213	201	148
Coût du risque	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Résultat d'exploitation	247	170	207	207	185	137
SME	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	1	3	-1	1	1	3
Résultat avant impôt	248	173	206	208	186	140
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-2	-3	-2	-2	-1
Résultat avant impôt de BancWest	246	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2
en millions d'euros						
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)						
PNB	719	655	604	559	531	508
Frais de gestion	-458	-468	-383	-348	-332	-361
RBE	261	187	221	211	199	147
Coût du risque	-16	-19	-17	-6	-16	-11
Résultat d'exploitation	245	168	204	205	183	136
Eléments hors exploitation	1	3	-1	1	1	3
Résultat avant impôt	246	171	203	206	184	139
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	4,9	4,3	4,2	4,2	4,2
en millions d'euros						
ASSURANCE						
PNB	557	570	577	538	535	530
Frais de gestion	-274	-305	-279	-262	-253	-287
RBE	283	265	298	276	282	243
Coût du risque	-4	0	1	-4	-1	-2
Résultat d'exploitation	279	265	299	272	281	241
SME	56	39	17	37	33	37
Autres éléments hors exploitation	1	0	0	-1	0	-2
Résultat avant impôt	336	304	316	308	314	276
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,6	6,6	6,3	6,2	6,2	6,1
en millions d'euros						
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	766	723	713	687	726	687
Frais de gestion	-579	-563	-571	-542	-529	-532
RBE	187	160	142	145	197	155
Coût du risque	-16	-1	4	0	-4	-3
Résultat d'exploitation	171	159	146	145	193	152
SME	15	8	14	11	18	12
Autres éléments hors exploitation	0	3	17	2	1	0
Résultat avant impôt	186	170	177	158	212	164
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7	1,7

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

UX



<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING						
PNB	3 048	3 346	2 437	2 519	2 636	2 705
Frais de gestion	-2 064	-2 266	-1 796	-1 809	-1 821	-1 999
RBE	984	1 080	641	710	815	706
Coût du risque	-14	-96	-29	88	-39	-96
Résultat d'exploitation	970	984	612	798	776	610
SME	13	8	16	0	25	-4
Autres éléments hors exploitation	20	136	4	-1	-6	-6
Résultat avant impôt	1 003	1 128	632	797	795	600
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	17,7	17,0	16,0	15,8	15,8	16,0
<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
CORPORATE BANKING						
PNB	959	920	965	856	924	788
Frais de gestion	-568	-584	-537	-484	-489	-519
RBE	391	336	428	372	435	269
Coût du risque	55	-74	-26	68	-51	-122
Résultat d'exploitation	446	262	402	440	384	147
Eléments hors exploitation	41	132	8	0	18	-12
Résultat avant impôt	487	394	410	440	402	135
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,5	7,7	7,6	7,6	7,6
<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
GLOBAL MARKETS						
PNB	1 613	1 986	1 084	1 261	1 296	1 546
dont FICC	992	1 266	790	878	788	963
dont Equity & Prime Services	621	720	294	383	508	583
Frais de gestion	-1 131	-1 333	-913	-998	-1 024	-1 173
RBE	482	653	171	263	272	373
Coût du risque	-73	-22	-6	19	11	26
Résultat d'exploitation	409	631	165	282	283	399
SME	-7	13	9	-1	7	7
Autres éléments hors exploitation	0	-1	-5	0	-6	-5
Résultat avant impôt	402	643	169	281	284	401
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,5	8,0	7,7	7,7	7,7	7,9
<i>en millions d'euros</i>	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
SECURITIES SERVICES						
PNB	476	440	388	402	416	371
Frais de gestion	-365	-349	-346	-327	-308	-307
RBE	111	91	42	75	108	64
Coût du risque	4	0	3	1	1	0
Résultat d'exploitation	115	91	45	76	109	64
Eléments hors exploitation	-1	0	8	0	0	0
Résultat avant impôt	114	91	53	76	109	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5

6x



en millions d'euros	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
AUTRES ACTIVITES						
PNB	273	137	244	-154	-61	303
Frais de gestion	-367	-556	-385	-297	-340	-240
<i>Dont coûts de transformation et coûts de restructuration</i>	-217	-130	-254	-154	-207	-142
RBE	-94	-419	-141	-451	-401	63
Coût du risque	-24	2	-38	1	9	-20
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	-50	0	-5 950	0
Résultat d'exploitation	-118	-417	-229	-450	-6 342	43
SME	15	18	-27	5	21	15
Autres éléments hors exploitation	410	76	-263	43	12	-2
Résultat avant impôt	307	-323	-519	-402	-6 309	56

68



FUERTE CRECIMIENTO DE LOS RESULTADOS Y SÓLIDA GENERACIÓN ORGÁNICA DE CAPITAL.....	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES (RETAIL AND BANKING SERVICES).....	4
MERCADOS NACIONALES (DOMESTIC MARKETS).....	4
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES (INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES).....	9
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING – CIB)	13
OTRAS ACTIVIDADES.....	15
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	16
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO.....	18
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015	19
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2015	20
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES.....	21

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. BNP Paribas publicó el 24 de marzo de 2015 las series trimestrales del ejercicio 2014 ajustadas para tener en cuenta, sobre todo, la nueva organización de sus divisiones operativas, así como la adopción de la norma CINIIF 21. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2014 después de este ajuste.

Esta presentación contiene previsiones fundadas en opiniones y supuestos actuales relativos a acontecimientos futuros. Estas previsiones 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 previsiones, 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 Nacionales 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. Los resultados reales podrían ser sustancialmente diferentes de los que se proyectan o sugieren en las previsiones. BNP Paribas no se compromete en ningún caso a publicar modificaciones o actualizaciones de estas previsiones.

Las informaciones contenidas en esta presentación 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, sinceridad, precisión y exhaustividad de las informaciones u opiniones contenidas en esta presentación. Ni BNP Paribas ni sus representantes asumen ninguna responsabilidad por alguna negligencia o por algún prejuicio derivados del uso de esta presentación o de su contenido o todo lo que haga referencia a ella o de cualquier documento o información al que esta presentación pueda hacer referencia.

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día primero de septiembre de 2015, 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.



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

Alcance

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”), la contabilidad de la Compañía se ajustará a las Normas de Información Financiera (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas; por lo que el presente documento presenta:

1. Las principales diferencias entre las NIF aplicables en México (utilizadas comúnmente en la preparación de estados financieros para sociedades no reguladas) y las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”), aplicables a la preparación de estados financieros de instituciones financieras.
2. Posteriormente se señalan las principales diferencias entre los criterios contables establecidos por la CNBV y las NIF.

Antecedentes

A partir del 1º de junio del 2004 el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (“CINIF”) es responsable de emitir las NIF.

Actualmente, las NIF están integradas con ocho normas de la serie “A”, que constituyen el marco conceptual de las NIF, catorce normas de la serie “B”, que corresponden a las normas aplicables a los estados financieros en su conjunto; la serie “C”, incluye conceptos específicos relacionados con los estados financieros; la serie “D”, incluye las normas aplicables a problemas relacionados con la determinación de los resultados; la serie “E”, incluye las normas aplicables a industrias específicas. Asimismo, el CINIF ha emitido diecinueve Interpretaciones a las Normas de Información Financiera (“INIF”), cinco circulares de principios de contabilidad y dos orientaciones a las normas.

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

1. Reconocimiento de los efectos de la inflación

IFRS: De conformidad con la IAS 29 “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies” (“IAS 29”), los efectos de la inflación en la información financiera se reconocerán en los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria. A este respecto, una economía hiperinflacionaria se define mediante varias características del ambiente económico específico de un país. Uno de los parámetros más relevantes a considerar para que una economía sea considerada como hiperinflacionaria, es cuando la inflación acumulada de tres años se aproxima o es superior al 100%.

La IAS 16 “Property, Plant and Equipment” (“IAS 16”) permite reconocer los efectos de la inflación en la información financiera de propiedad, planta y equipo aplicando el modelo de revaluación; las partidas expresadas en costos corrientes no se revalúan. En el caso de una entidad que utilice un modelo de costos históricos, los importes incluidos en el estado de situación financiera se reexpresan, aplicando un índice general de precios al consumidor.

NIF: Para fines de la NIF B-10 “Efectos de la Inflación” (“NIF B-10”), los efectos de la inflación en la información financiera deben reconocerse al momento en que el ambiente económico de la entidad se reconoce como inflacionario, esto sucede cuando la inflación acumulada de los tres años fiscales anteriores es igual o mayor a 26%. Por lo tanto, los efectos de la inflación en la información financiera se reconocen con un nivel de inflación menor que cuando se aplica la IAS 29.

Aun cuando la NIF B-10 no permite la revaluación de propiedades, planta y equipo a costos corrientes, es necesario un factor de re-expresión para partidas no monetarias; el cual se determina aplicando el Índice Nacional de Precios al Consumidor.

La aplicación de contabilidad inflacionaria considerando los niveles de inflación en el país, de conformidad con la NIF anterior, origina diferencias adicionales en el estado de situación financiera y en el estado de resultados.

2. Método de participación y consolidación

De conformidad con las NIF, y con los criterios contables de la CNBV, se deben consolidar todos los activos y pasivos de las entidades sobre las que la tenedora tiene control e influencia significativa; sin embargo, los criterios contables de la CNBV establecen una excepción en el caso de las sociedades de inversión y otras compañías no pertenecientes al sector financiero, aún cuando la tenedora tenga influencia sobre ellas, no deben consolidarse.

IFRS: La IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements” (“IAS 27”) estipula que las inversiones en subsidiarias en los estados financieros de una controladora se valúan a costo o a valor razonable, de conformidad con la IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” (“IAS 39”).

La IAS 28 (Revised 2011) “Investments in Associates and Joint ventures” (“IAS 28”) permite el reconocimiento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos bajo el método de participación, en el reconocimiento inicial de la inversión en una asociada o un negocio conjunto se reflejará al costo y el valor en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la participación del inversionista en la utilidad o pérdida de la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La participación del inversor en esos cambios se reconocerá en otro resultado integral.

NIF: La NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados” (“NIF B-8”) estipula que las entidades que opten por presentar estados financieros no consolidados deben reconocer la inversión en las subsidiarias con el método de participación. La NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes” (“NIF C-7”) también estipula, como regla general, que la inversión en empresas asociadas deberá reconocerse mediante el método de participación.

La NIF C-7 establece que cuando el valor razonable de la contraprestación pagada es menor que el valor de la inversión en la asociada, este último debe ajustarse al valor razonable de la contraprestación pagada.

3. Combinaciones de negocios

IFRS: De conformidad con la IFRS 3 “Business Combinations” (“IFRS 3”), cuando una entidad es adquirida a un precio de rebaja (el valor razonable de los activos netos adquiridos es superior a la contraprestación entregada), esto es considerado como una ganancia. Dicho de otro modo, cuando subsiste dicha ganancia después de revisar los conceptos adquirido y su valuación, tal como se estipula en dicha norma, la entidad adquirente debe reconocer una ganancia en la fecha de adquisición.

De igual forma, la IFRS 3 estipula dos opciones para la valuación de participación no controladora en la fecha de la combinación de negocios. Dichas opciones son: 1) A su valor razonable, o 2) De conformidad con la proporción de participación no controladora en activos netos de la entidad adquirida.

NIF: De conformidad con la NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”, el excedente mencionado en el párrafo anterior, determinado tal cual se explica anteriormente, deberá aplicarse en primer lugar para reducir el valor de los activos no monetarios de largo plazo, comenzando por los activos intangibles. Si, después de haber reducido los activos anteriormente mencionados hasta cero, aún existe un excedente, este deberá reconocerse como una ganancia en ingresos para el período, dentro de las partidas no ordinarias.

La NIF B-7 estipula que la participación no controladora deberá valuarse a valor razonable. Por consiguiente, se reconocerá un crédito mercantil para la participación no controladora. Esto permite el reconocimiento total del crédito mercantil para el negocio adquirido.

4. Instrumentos Financieros

IFRS: La IAS 28 “Investments in Associates” no incluye normativa para las otras inversiones permanentes, definidas por la NIF C-7 como aquellas inversiones permanentes efectuadas por una tenedora en entidades en las que no tiene control, control conjunto ni influencia significativa; no obstante, la IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” (“IAS 39”) establece que los instrumentos financieros que no sean de negociación, conservados a vencimiento, inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas deben reconocerse en la categoría de instrumentos financieros disponibles para la venta y valuarse a su valor razonable o, sólo ante ciertas circunstancias, a su costo de adquisición.

De igual forma, también existe una opción para la clasificación y medición de instrumentos financieros a valor razonable, reconociendo cambios en dicho valor en los ingresos para el período, siempre y cuando se cumpla con ciertos criterios.

La IAS 39 estipula que la clasificación de instrumentos de deuda y capital se enfoca en la obligación contractual de entregar efectivo, activos o capital de una entidad. La presión ejercida por distintos agentes económicos no constituye una obligación contractual.

Igualmente, los contratos cuyo precio se basa en el precio de las acciones de una compañía, y que potencialmente se liquidan mediante estas acciones, se clasifican como capital cuando un instrumento de importe fijo se liquida mediante un número fijo de acciones.

NIF: A las entidades no se les permite seleccionar instrumentos financieros para contabilizarlos a valor razonable.

La NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura” (“NIF C-10”) establece que la clasificación de un instrumento financiero deberá hacerse considerando la sustancia económica del instrumento alrededor de las diferencias básicas entre pasivos y capital tomando en consideración los conceptos de:

- **Obligación virtualmente ineludible:** son instrumentos de capital que no representan obligaciones virtualmente ineludibles de transferir efectivo, bienes, más acciones en el futuro.
- **Valor de propietario.** Es un instrumento de patrimonio en el que el tenedor corre los riesgos y beneficios económicos de la entidad.
- **Valor monetario:** son instrumentos de deuda de los cuales sus titulares esperan flujos de efectivo conocidos, es decir, valores monetarios fijos.

IFRS: El objetivo de la IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” (“IFRS 7”) es permitir a los usuarios evaluar la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad, así como, la naturaleza y el alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el período y en la fecha de presentación, así como la forma en que la entidad gestiona dichos riesgos.

Algunos ejemplos de revelaciones relevantes:

- Riesgos financieros y políticas de la gerencia
- Revelación de valor razonable
- Impagos y otros incumplimientos
- Áreas de juicio y elección de políticas contables
- Análisis de sensibilidad

NIF: No existe ninguna norma específica que cubra lo antes mencionado en términos de temas de revelación relacionados con los instrumentos financieros, más allá de ciertas revelaciones cubiertas por la NIF C-2 “Instrumentos financieros” (“NIF C-2”), NIF C-10 y la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos” (“NIF C-12”).

5. Valor Razonable

IFRS: Una de las principales diferencias respecto de las IFRS versus las NIF es la utilización de ciertas partidas opcionales u obligatorias del valor razonable, el cual se define como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado, o un pasivo cancelado, entre partes interesadas y debidamente informadas en condiciones de independencia mutua

Las IFRS han introducido este concepto en la medición de ciertas partidas de los estados de situación financiera, lo cual también implica que la información debe revisarse cada vez que se presentan estados financieros, puesto que los incrementos en el valor razonable de un activo son ingresos, mientras que los decrementos son gastos.

A este respecto, la aplicación de la valuación de instrumentos financieros para negociar, productos agrícolas y activos biológicos es obligatoria, mientras que es voluntaria si se trata de la valuación de propiedades inmobiliarias, inmovilizaciones materiales y activos inmateriales.

De igual forma, la aplicación de la valuación de instrumentos financieros disponibles para su venta es obligatoria.

En 2011, el IASB emitió IFRS 13, Fair Value Measurement que entro en vigor para ejercicios que inician el 1 de enero de 2013. Dicha norma establece una sola definición de “valor razonable” y proporciona orientación al respecto. La entrada en vigor de la norma puede tener impacto en las valuaciones de partidas a valor razonable.

NIF: El concepto de valor razonable no se considera para ciertos elementos que, en efecto, son permitidos por las IFRS. La NIF D-8 “Pagos basados en acciones” (“NIF D-8”) describe el valor razonable como el monto de efectivo o equivalentes que participantes en el mercado estarían dispuestos a intercambiar para la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo, en una operación entre partes interesadas, dispuestas e informadas, en un mercado de libre competencia.

Las NIF no son explícitas respecto a incluir el riesgo crediticio en las mediciones de valor razonable.

6. Costos de transacción

IFRS: La IAS 39 determina que al momento del reconocimiento inicial de un instrumento financiero (activo o pasivo), la compañía deberá medirlo a valor razonable, considerando además, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de activos o la emisión de pasivos. Dichos costos de transacción deberán amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

NIF: La NIF C-9 Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos (“NIF C-9”) establece que la prima o descuento en la colocación de obligaciones debe mostrarse dentro del pasivo, en el mismo concepto que lo originó. El importe de los gastos de emisión, como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc., deben reconocerse como un cargo diferido.

7. Contingencias

IFRS: Los pasivos contingentes deben considerarse entre los pasivos asumidos que la IFRS 3 determina serán reconocidos al realizar la valuación de los activos netos en una combinación de negocio, siempre y cuando dicho pasivo 1) Represente una obligación actual derivada de eventos pasados y; 2) Pueda ser determinado de forma confiable, aún cuando 3) No sea probable que se requiera una salida de recursos para liquidarla.

NIF: Las provisiones en la NIF B-7 no permiten el reconocimiento de una provisión para pasivos contingentes, ya que, por definición, dichas obligaciones no representan una posible salida futura de recursos.

8. Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidos

A partir del 1º de enero del 2008, como parte de las reformas fiscales que entraron en vigor en México, se promulgó una nueva ley. Dicha ley origina el Impuesto Empresarial Tasa Única ("IETU"), que es considerado, en esencia, un impuesto al ingreso, ya que se determina sobre el excedente de un amplio rango, tanto de ingresos como de gastos de la entidad (sobre una base de flujo de efectivo). El IETU es un impuesto que existe junto con el impuesto sobre la renta ("ISR"). Como resultado, por cada año se calculan ambos impuestos y, por lo general, las compañías pagan el que resulte mayor.

El día 8 de septiembre el Poder Ejecutivo entregó a la Cámara de Diputados la propuesta del Paquete Económico correspondiente al ejercicio fiscal 2014, donde se abroga el IETU, por lo tanto, para el ejercicio de 2014, se deja de calcular el IETU y por consiguiente de reconocer los impuestos diferidos que causaba este impuesto.

Aun cuando la IAS 12 "Income Taxes" determina que se valorará un impuesto diferido, de conformidad con las tasas impositivas y leyes fiscales promulgadas en la fecha de los estados financieros, esta no menciona explícitamente cómo proceder con un esquema fiscal con bases duales. No establece por ejemplo, cómo reconocer el efecto de la reversión de un pasivo por impuesto diferido cuando se realizó o cómo reconciliar la tasa efectiva de impuestos cuando el impuesto diferido es el IETU y el impuesto corriente es el ISR y viceversa. El cálculo es aún más complicado cuando se espera que las compañías incluyan ambos impuestos a lo largo de los años, lo que, de conformidad con las IFRS, resultará en un pasivo o activo por impuesto diferido incorporando los efectos del régimen dual (de conformidad con las NIF, las compañías calculan ambos impuestos y registran únicamente el mayor importe de pasivo por impuesto diferido o el menor importe de activo por impuesto diferido de los dos).

9. Beneficios a Empleados

IFRS: De conformidad con la IAS 19 "Employee Benefits" ("IAS 19"), el reconocimiento por gastos y pasivos por beneficios de terminación se lleva a cabo únicamente cuando la entidad puede demostrar su compromiso con cualquiera de las siguientes: a) la terminación del empleo con el empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o b) proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha con el fin de promover el retiro voluntario. Para demostrar el compromiso de la entidad respecto de la terminación de empleo, es necesario que una entidad tenga un plan detallado que enuncie las características de la terminación, sin una probabilidad realista de cancelarla.

De igual forma, de conformidad con la IAS 19R, una entidad puede reconocer ganancias o pérdidas actuariales de la siguiente forma:

- a) Una parte las ganancias o pérdidas actuariales, considerando el método de "banda de fluctuación" (*corridor approach*).
- b) La misma parte previa mediante pérdida y ganancia vía el método de línea recta o una metodología similar.
- c) Como un todo, directamente en resultados del período.
- d) Como un todo, reconociéndolas como parte de otras partidas integrales de pérdida o ganancia.

En 2011, el IASB emitió modificaciones a IAS 19 que entraron en vigor para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Entre otros, las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando

ocurren, eliminando el método de “banda de fluctuación y acelerando el reconocimiento de costos de servicios pasados. También propone cambios a los componentes que integran el cambio en la obligación por beneficios definidos y las tasas a utilizar para los cálculos actuariales. Las ganancias o pérdidas actuariales se deberán reconocer como un todo como parte de las otras partidas integrales de pérdidas y ganancias. La Compañía está en proceso de determinar el impacto potencial de estas modificaciones.

NIF: La NIF D-3 “Beneficios a los empleados” (“NIF D-3”) determina que los beneficios por terminación pueden presentarse en las siguientes situaciones: a) la terminación del empleo por motivos distintos a la reestructuración. Los requisitos de la NIF D-3 para el reconocimiento de una provisión en caso de terminación del empleo debida a la reestructuración son similares a aquellos contenidos en la IAS 19, debido a que, entre otros requisitos, también establece que una entidad tiene un plan formal y detallado para la reestructura.

Sin embargo, en caso de terminación del empleo por motivos distintos a la reestructuración, surge una diferencia respecto a lo que se establece en la IAS 19. Esto sucede debido a que, de conformidad con la NIF D-3, una provisión debe reconocerse para estos beneficios durante el período del trabajo de servicio, y de conformidad con la IAS 19, la provisión se reconoce hasta que la entidad pueda demostrar su compromiso para terminar el empleo o proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha para alentar la separación voluntaria.

De conformidad con la NIF D-3, una entidad puede reconocer pérdidas o ganancias actuariales de la siguiente forma:

- a) Una parte las ganancias o pérdidas actuariales considerando el método de “banda de fluctuación” (*corridor approach*).
- b) Como un todo, directamente en resultados del período.

IFRS: Se considera que la participación de los empleados en las utilidades (“PTU”), de la que habla la IAS 19, se refiere únicamente a la PTU actual debido a que requiere, entre otras cosas, que el empleado haya prestado servicios a la entidad, y que la obligación presente, legal o asumida, para efectuar dicho pago, es el resultado de eventos anteriores. Por lo tanto, la IAS 19 habla sobre el reconocimiento de la PTU legal o asumida, sin requerir expresamente el reconocimiento de la PTU diferida.

De igual forma, la PTU actual se presenta en el estado de resultados integrales como un gasto. La IAS 1, determina los estándares para la presentación de gastos en el estado de resultados integrales, ya sea de conformidad con la naturaleza del gasto, por ejemplo, la partida de beneficios por empleo, o de conformidad con la función del gasto, como parte de costo de ventas, costos de distribución o costos administrativos.

NIF: A su vez, la NIF D-3, requiere el reconocimiento de la PTU diferida y causada como activo o pasivo para la entidad. Su cálculo se basa en el método de activos y pasivos que se establece en la NIF D-4. Como parte de la presentación de la PTU en las ganancias en el estado de resultados, la NIF D-3 establece que deberá considerarse como parte de las operaciones en curso, y recomienda su presentación bajo el rubro “Otros ingresos y gastos”.

10. Ingresos

IFRS: La IAS 18 “Revenue” (“IAS 18”) estipula que los ingresos deben reconocerse cuando:

- (a) Es probable que los beneficios económicos fluirán hacia la empresa.
- (b) Los ingresos pueden cuantificarse confiablemente.

De conformidad con las IFRS, el ingreso por intereses debe reconocerse utilizando el método de interés efectivo, el cual es definido como un método para calcular el costo amortizado del pasivo o activo financiero (o grupo de pasivos o activos) y de cargar ingreso o gasto financiero durante el período relevante.

NIF: No existe reglamentación específica que trate el reconocimiento de ingresos (incluyendo ingresos por intereses). Por lo tanto, de conformidad con la NIF A-8 "Supletoriedad", IAS 18, se considera una norma supletoria.

11. Reporte de transacciones en moneda extranjera en moneda funcional

IFRS: La IAS 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" ("IAS 21") se centra en la preparación de estados financieros con base en la moneda funcional del ambiente económico de la entidad, debido a que establece que en la preparación de los estados financieros, cada entidad determina su moneda funcional y convierte las partidas en moneda extranjera a su moneda funcional. Por otra parte, dadas las necesidades de información de las partes interesadas, o incluso por estipulaciones legales, esta norma permite que los estados financieros sean presentados en cualquier moneda para fines de reporte, pero si la moneda en la que se elabora el reporte es distinta a la moneda funcional de la entidad, sus resultados y situación financiera deben convertirse de la moneda funcional a la moneda de reporte, de conformidad con los procedimientos estipulados en la IAS 21.

NIF: La NIF B-15, también determina que, cada entidad debe identificar su moneda funcional, definir su moneda de reporte y también su moneda de registro. Es importante observar que la preparación de estados financieros también se basa en la moneda funcional del ambiente económico de la entidad. Sin embargo, existe una excepción permitida por la NIF B-15 (a diferencia de la IAS 21), si los estados financieros no son sujetos de consolidación y no requieren evaluar una inversión basada en el método de participación, y si la entidad ha determinado que ambas, su moneda de registro y su moneda de reporte son las mismas (por lo general en pesos mexicanos) y a su vez, distintas a la moneda funcional, la NIF B-15 no requiere que, al preparar los estados financieros estos sean recalculados en la moneda funcional y posteriormente convertidos a la moneda de reporte, tal como lo requiere la IAS 21.

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

- Los deudores diversos no cobrados en 60 días dependiendo de su naturaleza, se reservan en el estado de resultados, independientemente de su posible recuperación.
- Se suspende la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”. Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.
- Los Criterios contables de la CNBV permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la CNBV, sin embargo, de acuerdo con la Interpretación a las Normas de Información Financiera (“INIF”) No. 16, “*Transferencia de categoría de instrumentos financieros primarios con fines de negociación*” solamente están permitidas estas transferencias, en casos inusuales y cuando los instrumentos financieros dejen de ser negociados de manera activa, tienen una fecha definida de vencimiento y la entidad tiene la intención, como la capacidad, de conservarlos a vencimiento.
- El monto de colateral otorgado en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos en operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos se presenta en un rubro específico en el balance general denominado “Cuentas de Margen”, en lugar de presentarlo en el rubro de “Derivados”, tal como lo establecen las NIF.
- Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de “Disponibilidades” y “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente, en lugar de presentarlo en el rubro de “Derivados”, tal como lo establecen las NIF.
- La Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”) se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”. De conformidad con las NIF, la PTU corriente y diferida se presenta dentro del rubro de “Otros ingresos y gastos”.
- En el estado de flujos de efectivo se aumenta del resultado neto, la estimación preventiva para riesgos crediticios y la estimación de irrecuperabilidad o difícil cobro, lo cual no es requerido por las NIF.

- En los criterios contables de la CNBV, se establece que en coberturas de valor razonable el ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta se presente en un rubro por separado en el balance general, en lugar de presentarlo conjuntamente con la posición primaria cubierta, de acuerdo con las NIF.
- Se establecen definiciones del concepto de partes relacionadas en los criterios contables de la CNBV, las cuales difieren de las establecidas por las NIF.
- Los criterios contables para la determinación de la estimación preventiva de reservas crediticias para cartera comercial, establece una metodología basada en el modelo de pérdida esperada, tomando en cuenta la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición de incumplimiento.