



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, oficial a partir del día veintitrés de marzo de 2018, hago constar: que tengo ante mí los resultados de BNP Paribas al 30 de junio de 2018, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

**RESULTADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2018**

NOTA DE PRENSA
París, 1º de agosto de 2018

AUMENTO DE LA ACTIVIDAD EN UN CONTEXTO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EUROPA

CRÉDITOS: +3.7% / 2T17

FUERTE CRECIMIENTO DE SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES (IFS)

**ESTABILIDAD DE MERCADOS DOMÉSTICOS (DM) A PESAR DE LAS TASAS DE INTERÉS
PERSISTENTEMENTE BAJAS**

**EFFECTO CAMBIARIO DESFAVORABLE Y CONTEXTO MENOS FAVORABLE EN QUE EN 2T17
EN BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)**

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +1.0% / 2T17

CONTINUACIÓN DEL DESARROLLO DE LOS NEGOCIOS ESPECIALIZADOS DE DM E IFS

DESCENSO DE LOS COSTOS EN LAS REDES DE BANCA PARA PARTICULARES Y CIB

COSTOS DE EXPLOTACIÓN DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +2.8% / 2T17

REDUCCIÓN SENSIBLE DEL COSTO DEL RIESGO

-14.4% / 2T17 (29 PB*)

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE ESTABLE FRENTE A 2T17

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 2,393 millones

BUENA MARCHA DE LA ACTIVIDAD

RESULTADOS SÓLIDOS Y ROTE DEL 11.2%**

* COSTO DEL RIESGO/CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERÍODO (EN PUNTOS BÁSICOS ANUALIZADOS); ** RENTABILIDAD SOBRE LOS FONDOS PROPIOS TANGIBLES



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



El 31 de julio de 2018, el Consejo de Administración, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo en el segundo trimestre de 2018 y aprobó los estados financieros correspondientes al primer semestre.

RESULTADOS SÓLIDOS

BNP Paribas consiguió durante el trimestre unos resultados sólidos. La actividad experimentó un desarrollo positivo en un contexto de crecimiento económico en Europa, pero los resultados acusaron un efecto cambiario desfavorable, así como el impacto de unos mercados financieros menos favorables para CIB que en el segundo trimestre del año anterior.

El producto neto bancario creció un 2.5%, hasta EUR 11,206 millones, con respecto al segundo trimestre de 2017, cuando registró el efecto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR -200 millones, y unas plusvalías por la venta de las acciones de Euronext, por un monto de EUR +85 millones.

En las divisiones operativas, aumentó un 1.0% y experimentó un efecto cambiario desfavorable: descendió ligeramente en Mercados Domésticos¹ (-0.3%) por el entorno de bajas tasas de interés, aunque este factor se compensó parcialmente con el positivo desarrollo de la actividad, sobre todo en los negocios especializados; creció de forma sensible en Servicios Financieros Internacionales (+8.7%), gracias a la expansión de los negocios; pero se redujo en CIB a causa del contexto menos favorable en Europa que en el segundo trimestre de 2017 (-6.8%, que se sitúa en el -1.6% excluyendo los efectos cambiarios y las plusvalías realizadas en el segundo trimestre de 2017).

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 4.2% con respecto al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 7,368 millones. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de los negocios y de los costos de reestructuración de las adquisiciones² por un monto de EUR 275 millones (EUR 168 millones en el segundo trimestre de 2017).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 2.8% frente al segundo trimestre de 2017: crecieron un 1.6% en Mercados Domésticos¹, con alzas de los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad, pero con descensos en las redes domésticas (Francia, Bélgica, Italia, Luxemburgo); se incrementaron un 7.1% en Servicios Financieros Internacionales a raíz del crecimiento de la actividad, pero disminuyeron un 0.9% en CIB gracias a las medidas de reducción de los gastos.

El resultado bruto de explotación del Grupo decreció un 0.7%, hasta un total de EUR 3,838 millones, y registró un descenso del 1.7% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo, que se elevó a EUR 567 millones (EUR 662 millones en el segundo trimestre de 2017), descendió sensiblemente (-14.4% frente al segundo trimestre de 2017) y se situó en 29 puntos básicos de los créditos a clientes. Este bajo nivel se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrando la cartera en Italia.

El resultado de explotación del Grupo se incrementó un 2.1% hasta EUR 3,271 millones (EUR 3,205 millones en el segundo trimestre de 2017), y se redujo un 1.6% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 182 millones, frente a EUR 256 millones en el segundo trimestre de 2017.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 3,453 millones (EUR 3,461 millones en 2017), lo que supone una leve caída del 0.2%, y registró un descenso del 4.0% en las divisiones operativas.

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

² Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD



El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 2,393 millones, cifra estable frente al segundo trimestre de 2017 (EUR 2,396 millones). Excluyendo partidas extraordinarias¹, aumentó un 0.7%.

Al 30 de junio de 2018, el ratio *common equity Tier 1* (CET1) según Basilea III sin periodo transitorio² ascendió al 11.5% e integra la transición completa a la NIIF 9. El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio³ se situó en el 4.0%. El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 111% al 30 de junio de 2018. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 308,000 millones, 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 72.4 (después del pago de un dividendo de EUR 3.02 por acción este trimestre), lo que supone un crecimiento promedio anualizado del 5.0% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Grupo está ejecutando activamente su Plan de Transformación 2020, una iniciativa ambiciosa de nuevas experiencias para los clientes, de transformación digital y de eficiencia operativa (EUR 149 millones de ahorros de costos este trimestre, con un total de EUR 858 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017).

Además, el Grupo continúa reforzando su sistema de control interno y cumplimiento normativo. Lleva a cabo una política voluntarista de responsabilidad social y medioambiental y se ha comprometido a colocar las finanzas sostenibles en el corazón de su modelo y a ejercer un impacto positivo en la sociedad, por medio de acciones firmes en favor de la responsabilidad ética, la innovación social y medioambiental y una economía baja en emisiones de carbono.

*
* *

El conjunto del primer semestre, BNP Paribas consiguió unos resultados sólidos. El producto neto bancario a EUR 22,004 millones, un 1.0% menos que en el primer semestre de 2017, cuando se registró el efecto extraordinario de las plusvalías por la venta de las acciones de Shinshan y Euronext, por un monto de EUR +233 millones, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR -207 millones.

En las divisiones operativas descendió un 0.2%, con un efecto cambiario desfavorable: se mantuvo estable en Mercados Domésticos⁴ gracias al desarrollo de la actividad, aunque este factor se vio compensado por el entorno de bajas tasas de interés; creció de forma sensible en Servicios Financieros Internacionales (+6.3%), gracias a la expansión de los negocios; pero se redujo en CIB frente a una base de comparación elevada a causa del contexto de mercado en Europa menos favorable que en el primer semestre de 2017 (-8.3%, que se sitúa en el -4.4% excluyendo los efectos cambiarios y las plusvalías realizadas en el segundo trimestre de 2017).

Los costos de explotación del Grupo, que ascendieron a EUR 15,628 millones, aumentaron un 2.9% frente al primer semestre de 2017 e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación de los negocios y de los costos de restructuración de las adquisiciones⁵ por un monto de EUR 486 millones (EUR 279 millones en el primer semestre de 2017).

Los costos de explotación registraron este semestre, por un monto de EUR 1,138 millones, la práctica totalidad de los impuestos y contribuciones con cargo al ejercicio en aplicación de la CINIIF 21 "Gravámenes" (EUR 1,062 millones en el primer semestre de 2017). Estos impuestos y

¹ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -191 millones (EUR -170 millones en el segundo trimestre de 2017)

² Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias

³ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

⁴ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁵ Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD

29



contribuciones engloban principalmente la contribución al Fondo Único de Resolución, por un monto de EUR 608 millones (EUR 502 millones en el primer semestre de 2017).

Excluyendo las partidas extraordinarias (aumento de EUR 208 millones) y el efecto de la CINIIF 21 (aumento de EUR 76 millones), los costos de explotación apenas aumentaron un 1.1%, gracias a su adecuado control.

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 1.8% frente al primer semestre de 2017 y un 1.4% excluyendo el efecto de la CINIIF 21: se incrementaron un 2.1%¹ en Mercados Domésticos² por los mayores costos registrados por los negocios especializados, en sintonía con el desarrollo de la actividad, pero descendieron en las redes domésticas (Francia, Bélgica, Italia, Luxemburgo); subieron un 5.5%¹ en Servicios Financieros Internacionales, en paralelo al crecimiento de la actividad; pero disminuyeron un 4.1%¹ en CIB, gracias a las medidas de reducción del gasto.

El resultado bruto de explotación del Grupo decreció un 9.5%, hasta un total de EUR 6,376 millones, y registró un descenso del 4.1% en las divisiones operativas (-2.8% excluyendo el efecto de la CINIIF 21).

El costo del riesgo se redujo, situándose en EUR 1,182 millones (EUR 1,254 millones en el primer semestre de 2017) y 31 pb de los créditos a clientes. Este bajo nivel se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrando la economía de Italia.

El resultado de explotación del Grupo descendió así un 10.3% hasta EUR 5,194 millones (EUR 5,791 millones en el primer semestre de 2017), y disminuyó un 5.0% en las divisiones operativas (-3.3% excluyendo el efecto de la CINIIF 21).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 515 millones, frente a EUR 424 millones en el primer trimestre de 2017. Este semestre englobaron el efecto extraordinario derivado de una plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 5,709 millones (EUR 6,215 millones en el primer semestre de 2017), lo que supone una caída del 8.1%, y registró un descenso del 5.5% en las divisiones operativas (-3.8% excluyendo el efecto de la CINIIF 21).

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 27.3% este semestre y se benefició de un efecto positivo de 2 puntos por el descenso del tipo del impuesto sobre las ganancias en Bélgica y en EE.UU.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 3,960 millones, un 7.7% menos que en el primer semestre de 2017, pero únicamente un 1.9% menos excluyendo las partidas extraordinarias y el efecto de la CINIIF 21³.

La rentabilidad sobre los fondos propios se elevó al 9.6%⁴. La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles se situó en el 11.2%⁴.

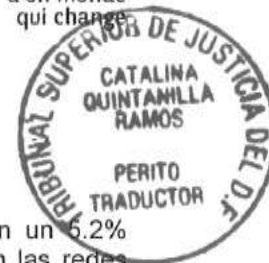
¹ Excluyendo el efecto de la CINIIF 21

² Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

³ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -246 millones (EUR -94 millones en el primer semestre de 2017)

Efecto de los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21 después de impuestos: EUR 956 millones (EUR 878 millones en el primer semestre de 2017)

⁴ Impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, así como partidas extraordinarias no anualizadas



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

Mercados Domésticos mostró una buena dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 5.2% comparado con el segundo trimestre de 2017, con avances notables de los créditos en las redes domésticas y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 5.7% frente al segundo trimestre de 2017, registrándose incrementos en todos los países. La división consiguió un buen volumen de captaciones netas en banca privada, con EUR 1,800 millones.

También continuó desarrollando nuevas experiencias de clientes y la transformación digital, convirtiéndose en el primer banco de Francia por funciones disponibles en dispositivos móviles según D-rating¹. Esta división aceleró los hábitos digitales con el despliegue de la función de consolidación de cuentas en línea, para dar a los clientes una perspectiva completa de sus haberes, y el éxito de la aplicación de pago digitalizado de facturas en Consorsbank! (11,000 facturas pagadas en línea al mes). Además, la división adaptó su oferta a los diferentes hábitos bancarios con *Nickel* en Francia, que experimentó una fuerte expansión (950,000 cuentas abiertas) y *LyfPay*, una solución universal de pago mediante el móvil que ya suma más de 820,000 descargas y que se ha desplegado en más de 500 tiendas Casino en Francia desde comienzos de año. Por último, la división siguió simplificando y optimizando la red comercial de proximidad con el fin de mejorar el servicio a los clientes y reducir los costos: de aquí a finales de 2018, se habrá suprimido un nivel regional de supervisión en BDDF.

El producto neto bancario², situado en EUR 3,938 millones, descendió ligeramente (0.3%) con respecto al segundo trimestre de 2017, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado con creces por el impacto de las bajas tasas de interés.

Los costos de explotación², que se situaron en EUR 2,528 millones, aumentaron un 1.6% con respecto al segundo trimestre de 2017 y el efecto derivado del desarrollo de la actividad de los negocios especializados se compensó en parte con un descenso del 0.5% en promedio en los costos de las redes.

El resultado bruto de explotación² descendió un 3.6% frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 1,411 millones.

El costo del riesgo se redujo un considerable 42.5% frente al segundo trimestre de 2017, debido principalmente al descenso que volvió a registrar BNL bc.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos³ de la división se situó en EUR 1,132 millones, un 7.6% más que en el segundo trimestre de 2017.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario², situado en EUR 7,907 millones, creció un 0.1% con respecto al primer semestre de 2017, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad se vio compensado ampliamente por el impacto de las bajas tasas de interés. Los costos de explotación², que se situaron en EUR 5,499 millones, aumentaron un 2.4% con respecto al primer semestre de 2017 (+2.1% excluyendo el efecto de la CINIIF 21), con aumentos en los negocios especializados a raíz de su desarrollo, pero con un descenso del 0.3%⁴ en promedio en los costos de las redes. El resultado bruto de explotación² descendió un 5.0% frente al mismo semestre del año anterior, hasta EUR 2,408 millones. El costo del riesgo se redujo un 29.7% frente al primer semestre de 2017, debido principalmente al descenso que volvió a registrar BNL bc. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios

¹ Agencia especializada en el análisis de las prestaciones digitales

² Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR 0 millones, frente a EUR +1 millón en el segundo trimestre de 2017

⁴ Excluyendo el efecto de la CINIIF 21



Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos¹ de la división se situó en EUR 790 millones, un 1.7% más que en el primer semestre de 2017.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

BDDF prosiguió con una sólida dinámica comercial en un contexto de crecimiento económico en Francia. Los créditos aumentaron un 5.8% comparado con el segundo trimestre de 2017, con un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y a empresas. En lo que respecta a los créditos inmobiliarios, se confirmó el fuerte descenso observado desde junio de 2017 en las renegociaciones y reembolsos anticipados. Los depósitos crecieron un 4.8%, aumentando con especial fuerza los depósitos a la vista. BDDF consiguió unos buenos resultados en seguros de vida, con un crecimiento de los activos del 3.4% comparado con el 30 de junio de 2017.

El negocio lanzó durante el trimestre una nueva oferta de seguro de daños en el marco de la alianza entre BNP Paribas Cardif y Matmut y al 30 de junio de 2018 había comercializado ya 30,000 contratos. El objetivo es multiplicar por tres de aquí a 2020 las ventas de contratos de seguro de daños y elevar la tasa de penetración de los clientes del 8% al 12%.

El producto neto bancario² se situó en EUR 1,593 millones, un 0.8% menos que en el segundo trimestre de 2017. Los ingresos por intereses² se contrajeron un 1.1% a pesar del aumento de la actividad, a causa de la reducción de las indemnizaciones por renegociación y reembolso anticipado frente al elevado nivel registrado en el segundo trimestre de 2017. Por su parte, los comisiones² experimentaron un leve descenso del 0.5%.

Los costos de explotación² se elevaron a EUR 1,104 millones, un 1.0% menos que en el segundo trimestre de 2017 gracias a las medidas de reducción de los gastos (optimización de la red y simplificación de la estructura de gestión).

El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 489 millones, un 0.3% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo² se elevó a EUR 54 millones (EUR 80 millones en el segundo trimestre de 2017). De este modo, se situó en un nivel muy bajo: 12 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos³ de EUR 397 millones, un 7.1% más que en el cuarto trimestre de 2017.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² se elevó a EUR 3,186 millones, un 1.2% menos que en el primer semestre de 2017. Los ingresos por intereses² se contrajeron un 1.8% a pesar del aumento de la actividad, a causa de la reducción de las indemnizaciones por renegociación y reembolso anticipado frente al elevado nivel registrado en el primer semestre de 2017. Por su parte, los comisiones² descendieron un 0.5%. Los costos de explotación² descendieron un 0.3%, hasta EUR 2,293 millones, comparado con el primer semestre de 2017 y un 0.9% excluyendo el efecto de la CINIIF 21, a resultas de las medidas de reducción de costos. El resultado bruto de explotación² se situó así en EUR 894 millones, un 3.6% menos que en el mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo² se redujo hasta EUR 113 millones (EUR 158 millones en el primer semestre de 2017), lo que equivale a 13 puntos básicos de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos¹ de EUR 703 millones, un 1.9% más que en el primer semestre de 2017.

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +1 millón, frente a EUR -1 millón en el primer semestre de 2017

² Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR 0 millones, frente a EUR +1 millón en el segundo trimestre de 2017

94

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Los depósitos de BNL bc aumentaron un 7.0%, con un fuerte incremento de los depósitos a la vista¹. Los activos gestionados en seguros de vida crecieron un 8.3% y los gestionados en fondos de inversión colectiva aumentaron un 3.5% frente al 30 de junio de 2017. Por último, aunque los créditos crecieron apenas un 0.2% frente al segundo trimestre de 2017, estos aumentaron un 1.3% excluyendo el efecto de la enajenación de una cartera de créditos dudosos en el primer trimestre de 2018¹. El negocio continuó incrementando de forma constante su cuota de mercado en clientes empresariales, que ha aumentado 0.6 puntos en tres años hasta el 5.4%².

BNL bc prosiguió asimismo con el desarrollo de los nuevos hábitos digitales mediante la distribución a sus clientes particulares, a través de una plataforma en línea desarrollada con Cardif y la empresa de tecnologías financieras FNZ, de un producto de seguro de vida innovador y flexible vinculado a fondos de inversión: *Power YOUunit BNL*.

El producto neto bancario³ se contrajo un 4.3% frente al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 698 millones. Los ingresos por intereses³ descendieron un 4.3% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones³ se redujeron un 4.2%, en sintonía con el descenso de las comisiones financieras durante el trimestre.

Los costos de explotación³, cifrados en EUR 438 millones, se anotaron un crecimiento del 1.9%, pero disminuyeron un 0.6% excluyendo la contribución adicional satisfecha durante el trimestre al fondo de resolución italiano (EUR 11 millones), gracias al control del gasto.

El resultado bruto de explotación³ se situó así en EUR 259 millones, un 13.2% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³ continuó reduciéndose (EUR -94 millones con respecto al segundo trimestre de 2017) y se situó en 66 puntos básicos de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc confirmó el restablecimiento progresivo de su rentabilidad y se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 120 millones, más del doble que en el segundo trimestre de 2017 (EUR 65 millones).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario³ decreció un 3.1% frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 1,411 millones. Los ingresos por intereses³ descendieron un 5.5% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas. Las comisiones³ crecieron un 0.8%, en consonancia con la expansión del ahorro fuera de balance. Los costos de explotación³, situados en EUR 918 millones, se redujeron un 2.2%, pero tan solo un 0.6% excluyendo el efecto de la CINIIF 21 y la contribución adicional al fondo de resolución italiano⁴. El resultado bruto de explotación³ se situó así en EUR 492 millones, un 11.6% menos que en el mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo³ siguió descendiendo y se situó en 76 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR -153 millones frente al primer semestre de 2017). Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 171 millones, más del doble que en el primer semestre de 2017 (EUR 83 millones).

¹ Enajenación de una cartera de créditos dudosos por valor de EUR 800 millones

² Cuota de mercado en créditos en el segundo trimestre (fuente: Asociación Bancaria Italiana)

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia

⁴ EUR 11 millones abonados en el segundo trimestre de 2018

9



Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

BDDB se caracterizó por una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.5% frente al segundo trimestre de 2017, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos se incrementaron un 4.6%, fundamentalmente gracias al crecimiento de los depósitos a la vista.

El negocio siguió desarrollando también su oferta digital con nuevas funciones en la aplicación para móviles *Easy Banking*, que ahora integra la aplicación de identificación *itsme* y el lanzamiento de *MyExperts*, una nueva aplicación de información financiera para los clientes de banca privada que cuenta ya con más de 22,000 usuarios.

El producto neto bancario¹ de BDDB descendió un 1.4% frente al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 917 millones; los ingresos por intereses¹ aumentaron un 2.6% y, en este sentido, el crecimiento de los volúmenes se compensó parcialmente con el efecto del entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones¹ disminuyeron un 12% frente a una base de comparación elevada en el segundo trimestre de 2017, con un descenso de las comisiones financieras y un aumento de las retrocesiones a agentes independientes, en sintonía con el desarrollo de esta red.

Los costos de explotación¹ decrecieron un 1.4% con respecto al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 552 millones, gracias a las medidas de ahorro (optimización de la red de sucursales y simplificación de la estructura de gestión).

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 365 millones, con lo que descendió un 1.5% frente al mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo¹ se anotó durante el trimestre una reversión neta de provisiones de EUR 2 millones y las dotaciones a provisiones se compensaron con creces con las reversiones. De este modo, registra un descenso frente al segundo trimestre de 2017, cuando se anotó una dotación neta de EUR 28 millones.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 345 millones, cifra que supone un incremento del 6.0% con respecto al segundo trimestre de 2017.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ de BDDB descendió un 0.6% frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 1,851 millones; los ingresos por intereses¹ aumentaron un 1.5% y, en este sentido, el crecimiento de los volúmenes se compensó parcialmente con el efecto del entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones¹ disminuyeron un 6.3% frente al primer semestre de 2017, con un descenso de las comisiones financieras y un aumento de las retrocesiones a agentes independientes, en sintonía con el desarrollo de esta red. Los costos de explotación¹, con EUR 1,388 millones, aumentaron un 0.4% frente al primer semestre de 2017, pero descendieron un 0.7% excluyendo el efecto de la CINIIF 21, gracias al efecto de las medidas de reducción del gasto. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 463 millones, con lo que descendió un 3.2% frente al mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo¹ se mantuvo en un nivel bajo este semestre (EUR 4 millones). En el primer semestre de 2017 se cifró en EUR 27 millones. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 424 millones, cifra que supone un incremento del 0.6% (+2.3% excluyendo el efecto de la CINIIF 21) con respecto al primer semestre de 2017.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica



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

Los negocios especializados de Mercados Domésticos volvieron a mostrar una dinámica positiva: el parque financiado creció un 7.4% y los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento crecieron un 9.2%¹ con respecto al segundo trimestre de 2017; los activos gestionados de Inversionistas Personales aumentaron un 9.0% frente al 30 de junio de 2017 y, por último, Nickel registró más de 85,000 aperturas de cuentas este trimestre, junto con más de 25,000 ventas de su nueva tarjeta Nickel Chrome lanzada en mayo.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 9.0% con respecto al segundo trimestre de 2017, destacando el fuerte crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos aumentaron un 14.6% y los niveles de captación fueron excelentes, sobre todo entre las empresas.

El negocio continuó con el desarrollo de su oferta digital, destacando este trimestre el despliegue de la firma electrónica por parte de Soluciones de Arrendamiento en Europa.

Con EUR 731 millones, el producto neto bancario² de los cinco negocios creció en total un 6.6% frente al segundo trimestre de 2017, gracias a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación y al correcto desarrollo de la actividad.

Los costos de explotación² aumentaron un 13.3% frente al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 433 millones, debido a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación, al desarrollo de las actividades y a los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales, principalmente en Soluciones de Arrendamiento.

El costo del riesgo² se redujo EUR 1 millón frente al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 25 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 270 millones (-7.3% frente al segundo trimestre de 2017).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² de los cinco negocios, con EUR 1,459 millones, creció en total un 7.3% frente al primer semestre de 2017, gracias a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación y al correcto desarrollo de la actividad en los negocios. Los costos de explotación² aumentaron un 14.4% frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 900 millones, debido a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación, al desarrollo de las actividades y a los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales, principalmente en Arval y en Soluciones de Arrendamiento. El costo del riesgo² aumentó EUR 21 millones frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 60 millones, debido sobre todo a una provisión extraordinaria de EUR 14 millones relacionada con un cambio de método en Arval. Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 491 millones (-13.0% frente al primer semestre de 2017 y -10.6% excluyendo el efecto de una provisión extraordinaria en Arval).

*
* *

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

62



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

La división de Servicios Financieros Internacionales desplegó una actividad comercial sostenida: los créditos crecieron de forma sustancial en Finanzas Personales y Servicios Bancarios Internacionales para Particulares¹ y los activos gestionados de los negocios de ahorro y seguros aumentaron un 2.7% frente al 30 de junio de 2017, hasta EUR 1.06 billones.

La división trabajó activamente en todos sus negocios en la transformación digital y las nuevas tecnologías. Mejoró la experiencia de los clientes con el lanzamiento de la firma electrónica en Finanzas Personales (que cubre ya el 72% de los contratos en Francia, Italia y España), la implantación de un cuestionario en línea que permite a más del 80% de los clientes de Seguros obtener la aprobación inmediata de un seguro de protección de pagos y el despliegue de nuevas funciones en línea en Gestión de Riqueza (identificación biométrica, caja fuerte electrónica, etc.). Desarrolló asimismo las nuevas tecnologías y los productos innovadores; así, los robots operativos en Finanzas Personales suman ya 75 (automatización de controles e informes, *chatbots*...) y el área de Inmuebles lanzó *Lifizz.fr*, una página web que ofrece a las empresas clientes servicios relacionados con el entorno laboral a través de una selección de proveedores.

El producto neto bancario se situó en EUR 4,279 millones, un 8.7% más que en el segundo trimestre de 2017, a pesar de un efecto cambiario desfavorable. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 9.4%. Este incremento en todos los negocios confirma la condición de la división IFS como motor de crecimiento del Grupo.

Los costos de explotación se situaron en EUR 2,534 millones, un 7.1% más que en el primer trimestre del año anterior, en sintonía con el desarrollo de los negocios (+6.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,745 millones, un 11.3% más que en el segundo trimestre de 2017 (+13.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo, que ascendió a EUR 326 millones, siguió siendo bajo (EUR -4 millones con respecto al segundo trimestre de 2017).

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,526 millones, un 8.7% más que en el segundo trimestre de 2017 (+9.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en respuesta a la elevada rentabilidad de esta división.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario se situó en EUR 8,339 millones, un 6.3% más que en el primer semestre de 2017, a pesar de un efecto cambiario desfavorable. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el crecimiento se cifró en el 7.5%, con avances en todos los negocios gracias a la sólida dinámica comercial. Los costos de explotación se situaron en EUR 5,143 millones, un 5.5% más que en el primer semestre del año anterior, en sintonía con el desarrollo de los negocios (+6.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El resultado bruto de explotación se situó en EUR 3,195 millones, un 7.5% más que en el primer semestre de 2017 (+9.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo, que se situó en EUR 692 millones, creció en EUR 46 millones con respecto al primer semestre de 2017. No obstante, se mantuvo en un nivel bajo. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 2,808 millones, un 6.9% más que en el primer semestre de 2017 (+6.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en respuesta al crecimiento rentable que sigue registrando la división.

¹ Europa Mediterránea y BancWest



Finanzas Personales

Finanzas Personales siguió registrando una buena dinámica y ejecutó satisfactoriamente la integración de las actividades de financiamiento de General Motors Europe¹. Los créditos crecieron un 12.0%² frente al segundo trimestre de 2017, impulsados por el incremento de la demanda en un contexto favorable en Europa y por el efecto de las nuevas alianzas. El negocio continuó con el desarrollo de su oferta digital y de las nuevas tecnologías mediante el lanzamiento internacional de *Visir* (nuevo sistema digitalizado para la gestión de las relaciones con clientes), que suma ya más de 22 millones de extractos mensuales digitales (72% de los extractos).

El producto neto bancario de Finanzas Personales aumentó un 13.2% frente al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 1,381 millones (+9.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación crecieron un 16.0% frente al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 672 millones. Aumentaron un 8.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo al desarrollo de la actividad, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 1.0 puntos².

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 709 millones, un 10.7% más que en el segundo trimestre de 2017.

El costo del riesgo se elevó a EUR 265 millones (EUR 225 millones en el segundo trimestre de 2017), lo que equivale a un incremento de EUR 40 millones por el crecimiento de los créditos. Con 128 puntos básicos de los créditos a clientes, quedó fijado en un nivel bajo (131 puntos básicos en el segundo trimestre de 2017).

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 450 millones, lo que supone un incremento del 1.0% frente al segundo trimestre de 2017.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Finanzas Personales aumentó un 13.0% frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 2,735 millones (+8.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania. Los costos de explotación crecieron un 15.2% frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 1,397 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron un 7.8%, en paralelo al positivo desarrollo de la actividad. El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 1,338 millones, un 10.8% más que en el primer semestre de 2017 (+9.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se elevó a EUR 541 millones (EUR 465 millones en el primer semestre de 2017). Con 132 puntos básicos de los créditos a clientes, quedó fijado en un nivel bajo (138 puntos básicos en el primer semestre de 2017). El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 822 millones, un 3.0% más que en el primer semestre de 2017, en respuesta a la buena marcha del negocio.

Europa Mediterránea

El negocio de Europa Mediterránea registró un sólido crecimiento de su actividad. Los créditos aumentaron un 6.3%² frente al segundo trimestre de 2017 y los depósitos crecieron un 9.5%², con alzas en todas las regiones. El negocio continuó desarrollando sus bancos digitales; así, *Cepteteb* cuenta ya con 560,000 clientes en Turquía y *BGZ Optima* suma 217,000 clientes en Polonia. Por otro lado, la app *Gomobile* de BGZ BNP Paribas para la gestión de cuentas en dispositivos móviles suma ya más de 140,000 descargas en seis meses, lo que prueba el éxito de este nuevo servicio digital.

¹ Adquisición cerrada el 31 de octubre de 2017

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes



El producto neto bancario de Europa Mediterránea¹ se situó en EUR 614 millones, un 16.6%² más que en el segundo trimestre de 2017 por el crecimiento de los volúmenes y los márgenes, a lo que hay que sumar el buen nivel de las comisiones. Este rubro aumentó en todas las regiones.

Los costos de explotación¹ (EUR 402 millones) aumentaron un 5.3%² frente al mismo trimestre del año anterior gracias al desarrollo de la actividad, lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo.

El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 55 millones, descendió durante este trimestre (EUR 70 millones con respecto al segundo trimestre de 2017) y se situó en 58 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 199 millones, lo que supone un fuerte crecimiento (+53.1%³ frente al mismo trimestre del año anterior).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Europa Mediterránea¹ se situó en EUR 1,196 millones, un 11.7%² más que en el primer semestre de 2017 por el crecimiento de los volúmenes y los márgenes, a lo que hay que sumar el buen nivel de las comisiones. Este rubro aumentó en todas las regiones. Los costos de explotación¹ (EUR 818 millones) aumentaron un 4.7%² frente al mismo semestre del año anterior gracias al desarrollo de la actividad, lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo. El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 125 millones, descendió (EUR 137 millones con respecto al primer semestre de 2017) y se situó en 65 pb de los créditos. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 389 millones, lo que supone un fuerte crecimiento (+36.4%⁴ frente al mismo semestre del año anterior).

BancWest

BancWest continuó con su adecuada expansión comercial. Los depósitos aumentaron un 5.5%² y los créditos crecieron un 2.2%² con respecto al segundo trimestre de 2017 (+3.0%² excluyendo el efecto de una titulización en el cuarto trimestre de 2017), con buenas tasas de crecimiento de los créditos a particulares y empresas. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 13,400 millones al 30 de junio de 2018) se incrementaron un 6.0%² frente al 30 de junio de 2017.

El negocio continuó con el desarrollo de su oferta digital y el volumen de transacciones diarias a través de dispositivos móviles ha aumentado un 85% desde la integración de Zelle⁵. Además, el negocio siguió impulsando las ventas cruzadas; este semestre se realizaron 29 operaciones con CIB y próximamente se lanzará una nueva gama de préstamos para automóviles en alianza con Finanzas Personales.

El producto neto bancario⁶ se situó en EUR 731 millones, un 3.9%² más que en el segundo trimestre de 2017, en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Turquía

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+31.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, a causa de un efecto cambiario desfavorable)

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+29.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, a causa de un efecto cambiario desfavorable)

⁵ Aplicación desarrollada por un consorcio de bancos en EE.UU. que permite realizar transferencias seguras y rápidas entre particulares

⁶ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

69



Los costos de explotación⁶ aumentaron un 2.6%² frente al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 488 millones, en respuesta al control del gasto, y permitieron conseguir un efecto de compresión positivo de 1.3 puntos².

El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 5 millones, se mantuvo en niveles muy bajos durante el trimestre (EUR 38 millones en el segundo trimestre de 2017) y se situó en 3 puntos básicos de los créditos a clientes.

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 232 millones, muy superior al del segundo trimestre de 2017 (un +22.1%² más), que pone de relieve el excelente desempeño del negocio.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ creció un 3.7%³ frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 1,414 millones, en sintonía con el aumento de los volúmenes. Los costos de explotación¹ aumentaron un 2.2%³ frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 983 millones, en respuesta al control del gasto (efecto de compresión positivo de 1.5 puntos³). El costo del riesgo¹ (EUR 25 millones) se situó en 8 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 34 millones menos que en el primer semestre de 2017. 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 394 millones (un 16.3%⁴ más que en el primer semestre de 2017) que pone de relieve su excelente desempeño del negocio.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada mantuvieron su senda de crecimiento. Los activos gestionados⁵ alcanzaron EUR 1.06 billones al 30 de junio de 2018 y crecieron un +2.7% con respecto al 30 de junio de 2017. Aumentaron un 0.9% frente al 31 de diciembre de 2017, destacando un buen nivel de captaciones netas de EUR 13,400 millones (excelente nivel de captación en Gestión de Riqueza, sobre todo en Asia, Francia e Italia; salidas de capitales en Gestión de Activos, concentradas en un mandato de renta fija después de que un cliente decidiera internalizar de nuevo su gestión, efecto compensado parcialmente por las captaciones de los fondos monetarios; excelente nivel de captación en Seguros, principalmente en productos vinculados a fondos de inversión) y un efecto cambiario de EUR +1,500 millones (sobre todo debido a la revalorización del euro desde comienzos de año), compensado parcialmente por unos resultados de inversiones de EUR -6,800 millones, en sintonía con la desfavorable evolución de los mercados.

Al de 30 de junio de 2018, los activos gestionados⁵ se repartían de la siguiente forma: EUR 419,000 millones en Gestión de Activos, EUR 373,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 240,000 millones en Seguros y EUR 29,000 millones en Inmuebles.

El negocio de Seguros continuó con el desarrollo sostenido de su actividad y lanzó la nueva oferta de seguro de daños en la red de BDDF a través de Cardif IARD (sociedad conjunta con Matmut), que registró una buena acogida y sumaba 30,000 contratos vendidos a finales de junio. El negocio también está preparando a sus empleados para los negocios del futuro y firmó un acuerdo con General Assembly, una empresa estadounidense especializada en formación para nuevos negocios.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 735 millones, un 18.7% más que en el segundo trimestre de 2017, gracias a la sólida dinámica de la actividad, sobre todo en los mercados internacionales, y al buen nivel alcanzado por las plusvalías realizadas este trimestre. Los costos de explotación aumentaron un 15.2% hasta EUR 342 millones, debido al desarrollo de la actividad. Así pues, el resultado antes de impuestos creció un 17.1% frente al segundo trimestre de 2017 y se situó en EUR 440 millones, en respuesta al excelente desempeño del negocio.

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+12.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, a causa de un efecto cambiario desfavorable)

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, a causa de un efecto cambiario desfavorable)

⁵ Incluidos los activos distribuidos

4



Gestión Institucional y Privada continuó con su expansión. Inmuebles experimentó un crecimiento excelente de su actividad, con un fuerte crecimiento en intermediación en Alemania y Francia. Gestión de Activos continuó presentando nuevos productos, como el lanzamiento de una nueva plataforma de deuda privada (*SME Alternative Financing*) para el financiamiento de las pymes. El negocio de Gestión de Riqueza fue elegido por segundo año consecutivo como "Mejor entidad de banca privada de Europa" en los WealthBriefing Awards 2018.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 834 millones) aumentaron un 9.8% frente a la cifra del segundo trimestre de 2017, en respuesta al sólido rendimiento de conjunto. Los costos de explotación, que ascendieron a EUR 639 millones, aumentaron un 12.8% frente al segundo trimestre de 2017. Esta cifra se sitúa en el 10.9% excluyendo los proyectos específicos de transformación en Gestión de Activos y los costos relacionados con la adquisición de Strutt & Parker en el área de Inmuebles. 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 domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una caída del 8.9% frente al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 206 millones (pero +1.2% excluyendo partidas no recurrentes¹).

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de Seguros se situaron en EUR 1,397 millones, un 14.8% más que en el primer semestre de 2017, gracias a la sólida dinámica de la actividad y al buen nivel alcanzado por las plusvalías realizadas. Los costos de explotación aumentaron un 13.9% hasta EUR 710 millones, debido al desarrollo de la actividad. Habida cuenta de la mejora de los resultados de los negocios consolidados mediante el método de la participación, el resultado antes de impuestos creció un 15.4% frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 810 millones, en respuesta al sólido rendimiento de esta área de negocio.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 1,630 millones) aumentaron un 6.3% frente a la cifra del primer semestre de 2017, en respuesta al sólido rendimiento de conjunto. Los costos de explotación, que ascendieron a EUR 1,253 millones, aumentaron un 9.7% frente al primer semestre de 2017. Esta cifra se sitúa en el 7.8% excluyendo los proyectos específicos de transformación en Gestión de Activos y los costos relacionados con la adquisición de Strutt & Parker en el área de Inmuebles. El costo del riesgo no fue significativo, pero registró una reversión neta de provisiones de EUR 18 millones en el primer semestre de 2017. 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 domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una caída del 11.4% frente al primer semestre de 2017, hasta EUR 392 millones (-3.9% excluyendo partidas no recurrentes¹).

*
* *

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

Durante el trimestre, CIB evolucionó en un contexto menos favorable que en el segundo trimestre de 2017 en los mercados financieros de Europa.

Los ingresos de CIB se elevaron a EUR 2,979 millones, un 6.8% menos que en el segundo trimestre de 2017, si bien este descenso se reduce hasta el 1.6% excluyendo los efectos cambiarios desfavorables y las plusvalías realizadas en el segundo trimestre de 2017 en Servicios Bancarios Empresariales.

Los ingresos de Mercados Globales descendieron un 5.0% con respecto al segundo trimestre de 2017, hasta EUR 1,447 millones, debido, como en el primer trimestre, a un contexto de mercado menos favorable en Europa para FICC², efecto compensado parcialmente por el elevado nivel de los volúmenes en Equity and Prime Services. Los ingresos de FICC² decrecieron un 17.4%, hasta EUR 729 millones, frente a un segundo trimestre de 2017 que habría registrado fuertes volúmenes. La actividad de los clientes sigue siendo escasa todavía en los mercados de deuda pública en

¹ Plusvalías por la venta de un inmueble en el segundo trimestre de 2017, proyectos específicos de transformación en Gestión de Activos y costos relacionados con la adquisición de Strutt & Parker en Inmuebles

² Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

Qx



Europa y el contexto de mercado fue desfavorable este trimestre en los mercados de divisas y deuda corporativa. El negocio confirmó su posición de liderazgo en emisiones de renta fija, donde se situó en la primera posición desde principios de años en el conjunto de emisiones en euros y en la octava posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Su especialización se vio reconocida, además, con cinco galardones en los *Global Capital Bond Awards 2018*. Por su parte, los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron con fuerza (+12.1%) hasta EUR 718 millones, gracias sobre todo al elevado nivel de los flujos de los clientes en derivados de renta variable y a la expansión de la actividad de Prime Services. El éxito de Exane BNP Paribas¹ quedó patente este trimestre en su 1ª posición en Europa por segundo año consecutivo en la Clasificación Extel 2018 sobre intermediación y análisis de valores. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 24 millones).

Con EUR 517 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 3.9% frente al segundo trimestre de 2017, en sintonía con la buena dinámica de la actividad y el efecto positivo de los nuevos mandatos. Los activos custodiados y administrados aumentaron un 2.0% frente al 30 de junio de 2017 y el volumen de transacciones creció un 5.9% frente al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, el negocio volvió a conseguir importantes mandatos nuevos, destacando el anuncio de un gran acuerdo con DWS que cubre EUR 240,000 millones de activos en Alemania y Luxemburgo. También impulsó su transformación digital y ya cuenta con 30 procesos automatizados en producción y 44 en desarrollo. Llevo a cabo varias iniciativas en el ámbito de la tecnología *blockchain* en alianza con actores locales para facilitar principalmente las transacciones de títulos de pymes (*LiquidShare*) y la distribución de fondos (*PlanetFunds*).

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales, con EUR 1,015 millones, descendieron este trimestre un 13.7% frente al segundo trimestre de 2017, pero sólo un 1.7% excluyendo los efectos cambiarios desfavorables y las plusvalías contabilizadas en el segundo trimestre de 2017. El negocio registró una reducción en el número de operaciones significativas en Europa, debido principalmente al retraso de varias salidas a bolsa, pero obtuvo buenos resultados en la región de América y Asia-Pacífico. Por otro lado, continuó con el correcto desarrollo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamiento comercial). Los créditos, situados en EUR 132,000 millones, aumentaron un 4.6%² frente al segundo trimestre de 2017 y los depósitos, con EUR 122,000 millones, disminuyeron un 6.7%². El negocio confirmó sus posiciones de liderazgo y se aupó a la primera posición en financiamientos sindicados en la región EMEA³. Además, avanzó con la transformación digital y tomó una participación minoritaria en TradelX, que desarrolla una plataforma de financiamientos comerciales multibanco basada en la tecnología *blockchain*.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 1,970 millones, un 0.9% menos que en el segundo trimestre de 2017. Este rubro se benefició de las medidas de reducción del gasto, que ya han permitido generar unos ahorros acumulados de EUR 359 millones desde 2016. La división continuó con sus iniciativas en este ámbito; así, ya ha automatizado más de 80 procesos sobre 200 identificados y puso en marcha cuatro proyectos *end-to-end* (proceso de préstamos, operaciones de divisas al contado, inicio de relaciones y administración de fondos).

El resultado bruto de explotación de CIB decreció un 16.6%, hasta un total de EUR 1,009 millones.

El costo del riesgo de CIB siguió siendo bajo y este trimestre se contabilizó una dotación neta de provisiones de EUR 23 millones. No obstante, aumentó con respecto al segundo trimestre de 2017, periodo en el que la reversión neta de provisiones fue de EUR 118 millones. Así, el costo del riesgo registró una dotación neta de provisiones de EUR 37 millones en Mercados Globales (reversión neta de provisiones de EUR 39 millones en el segundo trimestre de 2017) y Servicios Bancarios Empresariales se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 13 millones (dotación neta de EUR 78 millones en el segundo trimestre de 2017).

De este modo, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 996 millones, un 26.2% menos con respecto a una base de comparación muy elevada en el segundo trimestre de 2017,

¹ Empresa asociada

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Europa, Oriente Medio y África



periodo que se caracterizó por plusvalías e importantes reversiones de provisiones, pero mejoró considerablemente frente a los trimestres anteriores.

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de CIB se elevaron a EUR 5,885 millones, un 8.3% menos que en el primer semestre de 2017, si bien este descenso se reduce hasta el 4.4% excluyendo los efectos cambiarios y las plusvalías realizadas en el segundo trimestre de 2017 en Servicios Bancarios Empresariales. Los ingresos de Mercados Globales ascendieron a EUR 2,945 millones, un 10.1% menos comparado con una base elevada en el primer semestre de 2017 y teniendo en cuenta un contexto poco favorable en FICC¹ en Europa este semestre. Los ingresos de FICC¹, decrecieron un 25.4%, hasta EUR 1,535 millones, frente a una base de comparación muy elevada en el primer semestre de 2017, periodo que se había beneficiado de unos fuertes volúmenes. Por su parte, los ingresos de Equity and Prime Services aumentaron con fuerza (+15.6%) hasta EUR 1,410 millones, gracias sobre todo a la recuperación de los volúmenes de los clientes en derivados de renta variable y a la expansión de la actividad de *prime brokerage*. Con EUR 1,022 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 4.8% frente al primer semestre de 2017, en sintonía con la buena dinámica de la actividad y el efecto positivo de los nuevos mandatos. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales, con EUR 1,919 millones, descendieron un 11.5% frente al primer semestre de 2017, pero sólo un 2.5% excluyendo los efectos cambiarios desfavorables y las plusvalías realizadas en el segundo trimestre de 2017. El negocio registró, en efecto, una reducción en el número de operaciones significativas en Europa, debido principalmente al retraso de varias salidas a bolsa, pero obtuvo buenos resultados en la región de América y Asia-Pacífico. Por otro lado, continuó con el desarrollo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamiento comercial).

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 4,360 millones, un 3.0% menos que en el primer semestre de 2017 (-4.1% excluyendo el efecto de la CINIIF 21).

El resultado bruto de explotación de CIB decreció un 20.8%, hasta un total de EUR 1,526 millones. El costo del riesgo se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 8 millones y las dotaciones a provisiones se compensaron con creces con las reversiones. No obstante, aumentó con respecto al primer semestre de 2017, periodo en el que la reversión neta de provisiones fue de EUR 172 millones. Así, el costo del riesgo registró una dotación neta de EUR 9 millones en Mercados Globales (reversión neta de provisiones de EUR 36 millones en el primer semestre de 2017) y Servicios Bancarios Empresariales se anotó una reversión neta de provisiones de EUR 14 millones (dotación neta de EUR 135 millones en el primer semestre de 2017). De este modo, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 1,554 millones, un 26.9% menos con respecto a una base de comparación muy elevada en el primer semestre de 2017, periodo que se caracterizó por plusvalías e importantes reversiones de provisiones. La división generó una rentabilidad sobre los fondos propios asignados antes de impuestos del 17.7%², gracias a la gestión rigurosa de sus recursos financieros.

*

* *

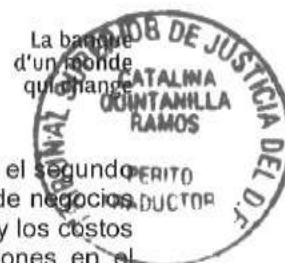
OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades se situó en EUR 156 millones, frente a EUR 3 millones en el segundo trimestre de 2017, cuando registró el efecto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR -200 millones, y unas plusvalías por la venta de las acciones de Euronext, por un monto de EUR +85 millones.

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

² Sobre la base del resultado trimestral anualizado

92



Los costos de explotación se cifraron en EUR 409 millones, frente a EUR 300 millones en el segundo trimestre de 2017, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 267 millones (EUR 153 millones en el segundo trimestre de 2017) y los costos de reestructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 8 millones (EUR 15 millones en el segundo trimestre de 2017).

El costo del riesgo se elevó a EUR 13 millones (EUR 94 millones en el segundo trimestre de 2017).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 65 millones, frente a EUR 46 millones en el segundo trimestre de 2017.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -201 millones, frente a EUR -346 millones en el segundo trimestre de 2017.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 167 millones, frente a EUR 360 millones en el primer semestre de 2017, cuando se registró el efecto extraordinario de las plusvalías por la venta de las acciones de Shinshan y Euronext, por un total de EUR +233 millones, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un total de EUR -207 millones. Integra una menor contribución de Inversiones por Cuenta Propia con respecto al elevado nivel del primer semestre de 2017. Los costos de explotación se cifraron en EUR 784 millones, frente a EUR 608 millones en el primer semestre de 2017, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 473 millones (EUR 243 millones en el primer semestre de 2017) y los costos de reestructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 13 millones (EUR 36 millones en el primer semestre de 2017). El costo del riesgo se elevó a EUR 25 millones (EUR 106 millones en el primer semestre de 2017). Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 197 millones, frente a EUR 57 millones en el primer semestre de 2017. Este semestre englobaron el efecto extraordinario derivado de una plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó así en EUR -444 millones, frente a EUR -296 millones en el primer semestre de 2017.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio² se situó en el 11.5% al 30 de junio de 2018, 10 puntos básicos menos que al 31 de marzo de 2018. El resultado neto del trimestre, una vez descontado un porcentaje de distribución de dividendos del 50% (+15 pb), equilibra el efecto del incremento de los activos ponderados por riesgo excluyendo los efectos cambiarios y el riesgo operativo (-15 pb), mientras que los activos ponderados por riesgo correspondientes al riesgo operativo se registran a nivel de enfoque estándar (-10 pb). Los tipos de cambio y el resto de impactos tienen un efecto limitado sobre el ratio en el cómputo global.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio³, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.0% al 30 de junio de 2018.

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 111% al 30 de junio de 2018.

¹ Principalmente LaSer, Bank BGZ, DAB Bank y GE LLD

² 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. Se han tenido en cuenta plenamente los efectos de la primera aplicación de la nueva norma contable NIIF 9

³ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 hasta 2019 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014



Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 308,000 millones, representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiación.

La evolución de estos ratios pone de relieve la capacidad del Grupo para gestionar rigurosamente su balance dentro del marco regulatorio.

*
* *

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

"Con un resultado neto de EUR 2,400 millones, BNP Paribas ha presentado un sólido desempeño este trimestre.

Los ingresos, impulsados por los negocios especializados, crecieron en un contexto de crecimiento económico en Europa, a pesar de unos efectos cambiarios desfavorables y unos mercados financieros menos propicios que en el segundo trimestre de 2017.

El Grupo está ejecutando activamente su plan de transformación digital y el despliegue de nuevas experiencias de cliente.

Me gustaría dar las gracias al conjunto de los empleados del Grupo, que se han esforzado para hacer posibles estos resultados".

CP

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

	2T18	2T17	2T18 / 2T17	1T18	2T18 / 1T18	1S18	1S17	1S18 / 1S17
<i>En millones de euros</i>								
Producto neto bancario	11,206	10,938	+2.5%	10,798	+3.8%	22,004	22,235	-1.0%
Costos de explotación	-7,368	-7,071	+4.2%	-8,260	-10.8%	-15,628	-15,190	+2.9%
Resultado bruto de explotación	3,838	3,867	-0.7%	2,538	+51.2%	6,376	7,045	-9.5%
Costo del riesgo	-567	-662	-14.4%	-615	-7.8%	-1,182	-1,254	-5.7%
Resultado de explotación	3,271	3,205	+2.1%	1,923	+70.1%	5,194	5,791	-10.3%
Participación en el resultado neto de asociadas	132	223	-40.8%	162	-18.5%	294	388	-24.2%
Otras partidas no de explotación	50	33	+51.5%	171	-70.8%	221	36	n.s.
Partidas no de explotación	182	256	-28.9%	333	-45.3%	515	424	+21.5%
Resultado antes de impuestos	3,453	3,461	-0.2%	2,256	+53.1%	5,709	6,215	-8.1%
Impuesto sobre las ganancias	-918	-943	-2.7%	-558	+64.5%	-1,476	-1,695	-12.9%
Intereses minoritarios	-142	-122	+16.4%	-131	+8.4%	-273	-230	+18.7%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,393	2,396	-0.1%	1,567	+52.7%	3,960	4,290	-7.7%
Ratio de explotación	65.8%	64.6%	+1.2 pt	76.5%	-10.7 pt	71.0%	68.3%	+2.7 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al segundo trimestre de 2018 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).

9

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,792	4,279	2,979	11,050	156	11,206
	var/2T 17	-0.3%	+8.7%	-6.8%	+10%	n.s.	+2.5%
	var/1T 18	-0.7%	+5.4%	+2.5%	+2.4%	n.s.	+3.6%
Costos de explotación		-2,454	-2,534	-1,970	-6,959	-409	-7,368
	var/2T 17	+16%	+7.1%	-0.9%	+2.8%	+38.6%	+4.2%
	var/1T 18	+15.0%	-2.9%	-17.5%	-118%	+9.4%	-10.8%
Resultado bruto de explotación		1,338	1,745	1,009	4,091	-253	3,838
	var/2T 17	-3.5%	+113%	-16.6%	-17%	-14.7%	-0.7%
	var/1T 18	+13.5%	+20.2%	+95.0%	+410%	-30.2%	+512%
Costo del riesgo		-205	-326	-23	-554	-13	-567
	var/2T 17	-42.5%	-12%	n.s.	-2.5%	-85.9%	-14.4%
	var/1T 18	-24.0%	-10.6%	n.s.	-8.3%	+18.9%	-7.8%
Resultado de explotación		1,133	1,418	986	3,538	-267	3,271
	var/2T 17	+9.9%	+14.6%	-25.7%	-16%	-319%	+2.1%
	var/1T 18	+70.8%	+30.6%	+79.9%	+54.0%	-28.8%	+70.1%
Participación en el resultado neto de asociadas		-3	109	7	113	19	132
Otras partidas no de explotación		1	-1	3	4	46	50
Resultado antes de impuestos		1,132	1,526	996	3,654	-201	3,453
	var/2T 17	+7.5%	+8.7%	-26.2%	-4.0%	-417%	-0.2%
	var/1T 18	+71.9%	+19.1%	+78.3%	+48.3%	-17.0%	+53.1%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,792	4,279	2,979	11,050	156	11,206
	2T 17	3,803	3,935	3,197	10,935	3	10,938
	1T 18	3,820	4,060	2,906	10,787	11	10,798
Costos de explotación		-2,454	-2,534	-1,970	-6,959	-409	-7,368
	2T 17	-2,417	-2,367	-1,988	-6,771	-300	-7,071
	1T 18	-2,888	-2,609	-2,389	-7,886	-374	-8,260
Resultado bruto de explotación		1,338	1,745	1,009	4,091	-253	3,838
	2T 17	1,387	1,568	1,209	4,164	-297	3,867
	1T 18	933	1,451	517	2,901	-363	2,538
Costo del riesgo		-205	-326	-23	-554	-13	-567
	2T 17	-356	-331	18	-568	-94	-662
	1T 18	-269	-365	31	-604	-11	-615
Resultado de explotación		1,133	1,418	986	3,538	-267	3,271
	2T 17	1,031	1,237	1,328	3,596	-391	3,205
	1T 18	664	1,086	548	2,297	-374	1,923
Participación en el resultado neto de asociadas		-3	109	7	113	19	132
	2T 17	21	163	5	179	44	223
	1T 18	-6	137	9	140	22	162
Otras partidas no de explotación		1	-1	3	4	46	50
	2T 17	1	14	15	31	2	33
	1T 18	1	58	2	61	10	171
Resultado antes de impuestos		1,132	1,526	996	3,654	-201	3,453
	2T 17	1,053	1,405	1,349	3,807	-346	3,461
	1T 18	659	1,281	558	2,498	-242	2,256
Impuesto sobre las ganancias							-918
Intereses minoritarios							-142
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							2,393

5x

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2018**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		7,613	8,339	5,885	21,837	167	22,004
	var/TS17	+0.0%	+6.3%	-8.3%	-0.2%	-53.5%	-10%
Costos de explotación		-5,342	-5,143	-4,360	-14,844	-784	-15,628
	var/TS17	+2.4%	+5.5%	-3.0%	+18%	+28.9%	+2.9%
Resultado bruto de explotación		2,271	3,195	1,526	6,992	-616	6,376
	var/TS17	-5.2%	+7.5%	-20.8%	-4.1%	n.s.	-8.5%
Costo del riesgo		-474	-692	8	-1,157	-25	-1,182
	var/TS17	-29.8%	+7.2%	-95.4%	+0.8%	-76.7%	-5.7%
Resultado de explotación		1,797	2,504	1,534	5,835	-641	5,194
	var/TS17	+4.5%	+7.6%	-26.9%	-5.0%	+813%	-10.3%
Participación en el resultado neto de asociadas		-8	246	15	253	41	294
Otras partidas no de explotación		2	58	5	65	156	221
Resultado antes de impuestos		1,791	2,808	1,554	6,153	-444	5,709
	var/TS17	+19%	+6.9%	-26.9%	-5.5%	+49.7%	-8.1%
Impuesto sobre las ganancias							-1,476
Intereses minoritarios							-273
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							3,960

CLx

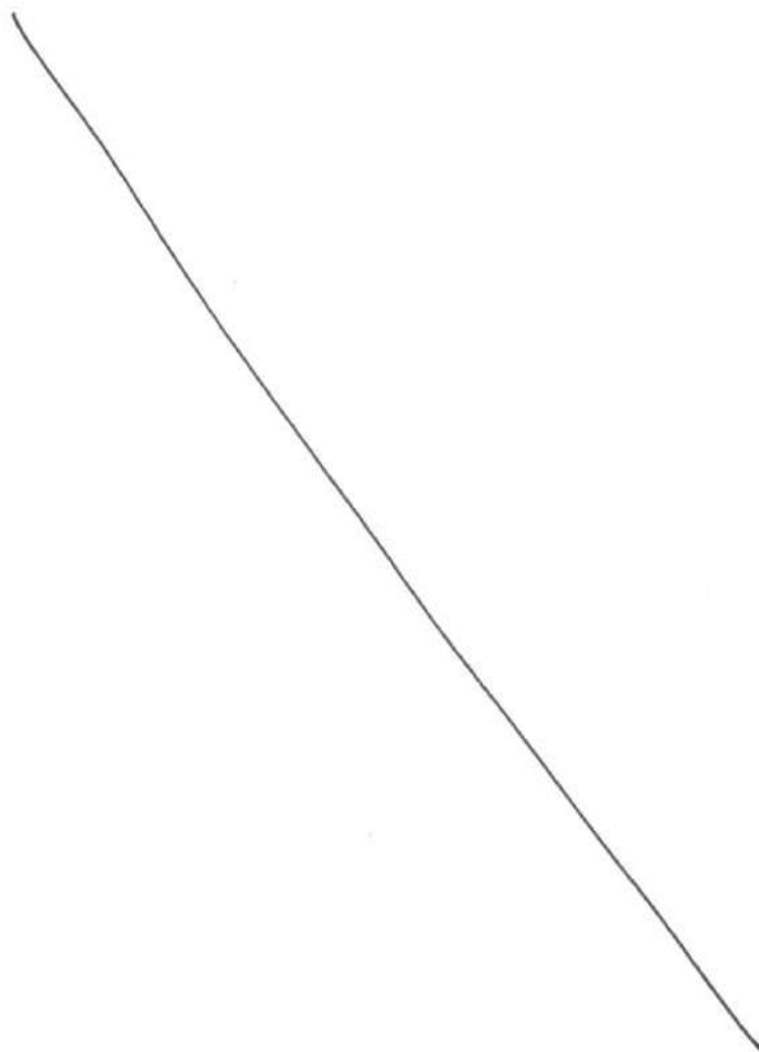


BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

<i>en millones de euros</i>	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GRUPO						
PNB	11,206	10,798	10,532	10,394	10,938	11,297
Costos de explotación	-7,368	-8,260	-7,621	-7,133	-7,071	-8,119
RBE	3,838	2,538	2,911	3,261	3,867	3,178
Costo del riesgo	-567	-615	-985	-668	-662	-592
Resultado de explotación	3,271	1,923	1,926	2,593	3,205	2,586
Participación en el resultado neto de asociadas	132	162	175	150	223	165
Otras partidas no de explotación	50	171	21	230	33	3
Resultado antes de impuestos	3,453	2,256	2,122	2,973	3,461	2,754
Impuesto sobre las ganancias	-918	-558	-580	-828	-943	-752
Intereses minoritarios	-142	-131	-116	-102	-122	-108
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,393	1,567	1,426	2,043	2,396	1,894
Ratio de explotación	65.8%	76.5%	72.4%	68.6%	64.6%	71.9%

CP





en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL						
PNB	8,071	7,879	7,881	7,707	7,737	7,717
Costos de explotación	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
RBE	3,082	2,383	2,780	2,853	2,953	2,414
Costo del riesgo	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Resultado de explotación	2,551	1,748	2,058	2,191	2,267	1,780
Asociadas	107	132	147	162	174	139
Otras partidas no de explotación	0	59	55	361	16	11
Resultado antes de impuestos	2,658	1,939	2,261	2,714	2,457	1,930
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES						
PNB	8,071	7,880	7,894	7,714	7,738	7,717
Costos de explotación	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
RBE	3,083	2,384	2,793	2,860	2,955	2,412
Costo del riesgo	-531	-634	-722	-662	-686	-634
Resultado de explotación	2,552	1,749	2,071	2,198	2,269	1,778
Asociadas	107	132	147	162	174	139
Otras partidas no de explotación	0	59	55	361	16	11
Resultado antes de impuestos	2,659	1,940	2,273	2,721	2,458	1,927
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*						
PNB	3,938	3,969	3,897	3,918	3,951	3,952
Costos de explotación	-2,528	-2,971	-2,653	-2,599	-2,488	-2,880
RBE	1,411	998	1,244	1,319	1,463	1,072
Costo del riesgo	-204	-270	-370	-311	-355	-319
Resultado de explotación	1,206	727	874	1,008	1,108	753
Asociadas	-3	-6	7	23	21	11
Otras partidas no de explotación	1	1	1	3	1	5
Resultado antes de impuestos	1,205	723	882	1,034	1,130	769
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-73	-65	-70	-64	-78	-61
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	1,132	658	812	970	1,052	707
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)						
PNB	3,792	3,820	3,768	3,786	3,803	3,807
Costos de explotación	-2,454	-2,868	-2,582	-2,524	-2,417	-2,799
RBE	1,338	933	1,185	1,262	1,387	1,008
Costo del riesgo	-205	-269	-369	-310	-356	-319
Resultado de explotación	1,133	664	817	952	1,031	689
Asociadas	-3	-6	7	22	21	11
Otras partidas no de explotación	1	1	1	3	1	5
Resultado antes de impuestos	1,132	659	825	977	1,053	705
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8

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

9x



en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*						
PNB	1,593	1,595	1,554	1,592	1,607	1,618
de los cuales, ingresos por intereses	875	891	888	904	886	909
de los cuales, comisiones	718	704	665	688	721	708
Costos de explotación	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
RBE	489	406	379	409	492	434
Costo del riesgo	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Resultado de explotación	435	347	272	344	412	355
Partidas no de explotación	1	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	437	346	272	344	412	356
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	397	307	234	309	372	316
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*						
PNB	1,593	1,594	1,541	1,585	1,606	1,620
de los cuales, ingresos por intereses	875	890	876	897	885	912
de los cuales, comisiones	718	704	665	688	721	708
Costos de explotación	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
RBE	489	405	366	402	490	436
Costo del riesgo	-54	-59	-107	-65	-80	-79
Resultado de explotación	435	346	259	337	411	358
Partidas no de explotación	1	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	436	345	259	337	411	358
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	397	306	221	302	371	319
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)						
PNB	1,517	1,517	1,481	1,518	1,531	1,541
Costos de explotación	-1,068	-1,151	-1,140	-1,145	-1,079	-1,146
RBE	449	367	341	374	452	395
Costo del riesgo	-53	-59	-107	-65	-80	-79
Resultado de explotación	396	307	234	308	372	316
Partidas no de explotación	1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	397	307	234	309	372	316
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

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

** Recordatorio sobre la provisión para PEL/CEL: provisión, registrada en el PNB de la división de Servicios Bancarios para Particulares en Francia, para cubrir el riesgo derivado de los planes de ahorro-vivienda (Plans Epargne Logement, PEL) y las cuentas de ahorro-vivienda (Comptes Epargne Logement, CEL) durante sus periodos de vigencia.

en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Efecto de PEL/CEL	0	1	13	7	1	-2

Qx



en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*						
PNB	698	713	732	719	729	727
Costos de explotación	-438	-480	-457	-445	-430	-469
RBE	259	233	275	274	299	258
Costo del riesgo	-127	-169	-218	-203	-222	-228
Resultado de explotación	132	63	57	71	77	30
Partidas no de explotación	-1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	130	63	57	71	77	30
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-12	-11	-9	-12	-12
Resultado antes de impuestos de BNL bc	120	51	46	63	65	18
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)						
PNB	675	691	710	699	707	706
Costos de explotación	-427	-470	-447	-434	-420	-460
RBE	248	221	263	265	287	247
Costo del riesgo	-127	-170	-217	-203	-222	-228
Resultado de explotación	122	51	46	62	65	18
Partidas no de explotación	-1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	120	51	46	63	65	18
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*						
PNB	917	934	894	921	930	931
Costos de explotación	-552	-835	-601	-570	-560	-823
RBE	365	99	293	351	370	108
Costo del riesgo	2	-6	-15	-23	-28	1
Resultado de explotación	367	93	278	328	343	109
Asociadas	1	-3	2	17	6	-4
Otras partidas no de explotación	0	1	1	3	2	0
Resultado antes de impuestos	368	92	281	347	351	106
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-23	-13	-19	-18	-25	-10
Resultado antes de impuestos de BDDB	345	79	262	329	325	96
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)						
PNB	872	887	849	879	882	889
Costos de explotación	-529	-803	-577	-547	-537	-790
RBE	344	85	272	332	346	99
Costo del riesgo	0	-4	-14	-23	-28	1
Resultado de explotación	344	80	259	309	317	99
Asociadas	1	-3	2	17	6	-4
Otras partidas no de explotación	0	1	1	3	2	0
Resultado antes de impuestos	345	79	262	329	325	96
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

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

9x



BNP PARIBAS



en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*						
PNB	731	728	730	692	686	674
Costos de explotación	-433	-467	-420	-400	-382	-406
RBE	298	261	310	292	304	269
Costo del riesgo	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Resultado de explotación	273	225	279	273	278	256
Asociadas	-3	-2	5	5	14	14
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	0	0	5
Resultado antes de impuestos	271	223	284	277	292	274
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	270	222	283	277	291	274
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)						
PNB	728	725	727	690	683	671
Costos de explotación	-431	-464	-419	-399	-381	-403
RBE	297	260	309	291	303	269
Costo del riesgo	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Resultado de explotación	272	225	278	272	277	255
Asociadas	-3	-2	5	5	14	14
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	0	0	5
Resultado antes de impuestos	270	222	283	277	291	274
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

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

CP



en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES						
PNB	4,279	4,060	4,126	3,928	3,935	3,809
Costos de explotación	-2,534	-2,609	-2,519	-2,330	-2,367	-2,506
RBE	1,745	1,451	1,608	1,598	1,568	1,404
Costo del riesgo	-326	-365	-353	-352	-331	-315
Resultado de explotación	1,418	1,086	1,254	1,246	1,237	1,089
Asociadas	109	137	141	140	153	128
Otras partidas no de explotación	-1	58	54	358	14	6
Resultado antes de impuestos	1,526	1,281	1,449	1,744	1,405	1,222
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	28.3	28.3	26.8	26.5	26.6	26.7
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
FINANZAS PERSONALES						
PNB	1,381	1,354	1,280	1,222	1,220	1,201
Costos de explotación	-672	-725	-639	-575	-579	-634
RBE	709	629	641	647	641	568
Costo del riesgo	-265	-276	-271	-273	-225	-240
Resultado de explotación	443	353	369	375	415	328
Asociadas	8	15	19	21	30	20
Otras partidas no de explotación	-2	4	0	24	0	5
Resultado antes de impuestos	450	373	389	420	445	353
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.1	7.0	5.8	5.5	5.4	5.3
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*						
PNB	614	581	581	573	590	592
Costos de explotación	-402	-416	-414	-403	-420	-424
RBE	212	165	167	170	170	168
Costo del riesgo	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Resultado de explotación	157	96	105	110	100	101
Asociadas	43	41	49	47	53	48
Otras partidas no de explotación	-1	54	3	1	-1	0
Resultado antes de impuestos	199	191	158	159	152	150
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	199	191	157	158	151	149
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.8	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)						
PNB	612	579	579	571	588	590
Costos de explotación	-401	-415	-413	-401	-419	-423
RBE	211	164	167	170	169	167
Costo del riesgo	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Resultado de explotación	156	95	105	110	99	100
Asociadas	43	41	49	47	53	48
Otras partidas no de explotación	-1	54	3	1	-1	0
Resultado antes de impuestos	199	191	157	158	151	149
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.8	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0

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

90



en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*						
PNB	731	683	738	734	762	761
Costos de explotación	-488	-495	-483	-482	-513	-556
RBE	243	188	255	251	249	205
Costo del riesgo	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Resultado de explotación	239	168	235	219	211	183
Asociadas	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	0	0	1	3	1	-1
Resultado antes de impuestos	239	168	236	222	212	182
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-7	-6	-6	-5	-5	-5
Resultado antes de impuestos de BancWest	232	162	230	217	206	177
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)						
PNB	716	669	724	720	748	748
Costos de explotación	-480	-487	-475	-474	-505	-548
RBE	236	182	249	246	243	200
Costo del riesgo	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Resultado de explotación	232	162	229	214	206	178
Partidas no de explotación	0	0	1	3	1	-1
Resultado antes de impuestos	232	162	230	217	206	177
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SEGUROS						
PNB	735	661	636	662	619	597
Costos de explotación	-342	-367	-317	-311	-297	-326
RBE	393	294	319	351	322	271
Costo del riesgo	1	0	5	1	-1	-1
Resultado de explotación	394	294	324	352	321	271
Asociadas	46	75	53	63	55	54
Otras partidas no de explotación	0	0	49	325	0	1
Resultado antes de impuestos	440	369	425	740	376	326
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.5	8.7	7.8	7.7	7.7	7.8
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA						
PNB	834	795	907	753	760	773
Costos de explotación	-639	-614	-675	-569	-567	-576
RBE	195	181	233	183	193	198
Costo del riesgo	-2	0	-5	12	4	14
Resultado de explotación	193	181	228	195	197	212
Asociadas	12	5	19	8	15	5
Otras partidas no de explotación	1	0	1	5	14	0
Resultado antes de impuestos	206	187	248	208	226	217
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9

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

92



en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL						
PNB	2,979	2,906	2,626	2,658	3,197	3,223
Costos de explotación	-1,970	-2,389	-1,883	-1,897	-1,988	-2,506
RBE	1,009	517	744	761	1,209	717
Costo del riesgo	-23	31	-264	10	118	54
Resultado de explotación	986	548	480	772	1,328	770
Asociadas	7	9	13	-2	5	8
Otras partidas no de explotación	3	2	-1	8	15	0
Resultado antes de impuestos	996	558	491	778	1,349	778
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	20.3	19.9	21.1	21.4	21.9	22.1
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES						
PNB	1,015	904	1,050	948	1,176	991
Costos de explotación	-596	-691	-603	-546	-590	-691
RBE	418	213	447	402	586	299
Costo del riesgo	13	1	-209	4	78	57
Resultado de explotación	431	214	238	407	664	356
Partidas no de explotación	7	9	5	6	19	7
Resultado antes de impuestos	438	223	243	413	683	364
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.0	11.9	12.4	12.5	12.7	12.6
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS GLOBALES						
PNB	1,447	1,498	1,073	1,234	1,523	1,754
de los cuales, FICC	729	805	592	801	883	1,174
de los cuales, Equity & Prime Services	718	692	482	433	640	580
Costos de explotación	-955	-1,275	-875	-958	-997	-1,424
RBE	492	223	198	276	526	330
Costo del riesgo	-37	28	-57	6	39	-3
Resultado de explotación	455	251	142	281	565	327
Asociadas	1	1	5	-6	-1	0
Otras partidas no de explotación	1	0	1	6	3	0
Resultado antes de impuestos	457	252	147	281	567	326
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.4	7.1	7.8	8.0	8.4	8.7
en millones de euros	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS DE VALORES						
PNB	517	505	503	476	498	478
Costos de explotación	-419	-423	-405	-392	-400	-390
RBE	98	82	98	84	97	87
Costo del riesgo	2	1	2	0	1	0
Resultado de explotación	100	83	100	84	99	87
Partidas no de explotación	1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	101	83	100	84	99	88
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8

92



BNP PARIBAS



en millones de euros

	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES						
PNB	156	11	12	22	3	358
Costos de explotación	-409	-374	-637	-382	-300	-368
de los cuales, costos de transformación y reestructuración	-275	-211	-456	-222	-168	-110
RBE	-253	-363	-625	-361	-297	49
Costo del riesgo	-13	-11	1	-16	-94	-11
Resultado de explotación	-267	-374	-625	-377	-391	38
Asociadas	19	22	15	-10	44	19
Otras partidas no de explotación	46	110	-33	-139	2	-8
Resultado antes de impuestos	-201	-242	-642	-525	-346	49

ce

**Indicadores alternativos de desempeño - Artículo 223-1 del Reglamento General de la AMF**

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
PNB de las divisiones operativas	Suma del PNB de Mercados Domésticos (con el PNB de Mercados Domésticos integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB PNB Grupo BNP Paribas = PNB de las Divisiones Operativas + PNB de Otras Actividades La conciliación con el PNB del Grupo se presenta en la tabla "Resultados por división"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
PNB excluyendo el efecto de PEL/CEL	PNB ajustado por el efecto de PEL/CEL La conciliación con el PNB del Grupo se presenta en la tabla "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del PNB del periodo, ajustado por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia.
Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares con el 100% de Banca Privada	Cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares incluyendo integralmente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con el PNB del Grupo se presenta en la tabla "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del desempeño de un negocio de servicios bancarios para particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados).
Evolución de los costos de explotación excluyendo el efecto de la CINIIF 21	Evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21 El detalle del efecto de la CINIIF 21 se expone en la página "Desglose de los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21" de la presentación de los resultados	Indicador representativo de la evolución de los costos de explotación en el primer semestre excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, contabilizados en su práctica totalidad en el primer trimestre para el conjunto del ejercicio
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo Los detalles del cálculo figuran en el anexo "Costo del riesgo en créditos" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo los costos de transformación y reestructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	Los detalles del cálculo de la ROTE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas

CP



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

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

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

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

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

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

Recordatorio

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

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

- Mercados Domésticos (Domestic Markets), formada por: Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB) y Otras actividades de Mercados Domésticos, que engloba Arval, Soluciones de Arrendamiento (Leasing Solutions), Inversionistas Personales (Personal Investors), Nickel y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL);
- Servicios Financieros Internacionales (International Financial Services, IFS), formada por: Europa Mediterránea, BancWest, Finanzas Personales (Personal Finance), Seguros y Gestión Institucional y Privada (GIP), que comprende Gestión de Activos, Gestión de Riqueza (Wealth Management) e Inmuebles (Real Estate);
- Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB), que engloba: Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking), Mercados Globales (Global Markets) y Servicios de Valores (Securities Services).

CPX



RESULTADOS SÓLIDOS	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	5
MERCADOS DOMÉSTICOS	5
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	10
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	14
OTRAS ACTIVIDADES	16
ESTRUCTURA FINANCIERA	17
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	19
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018	20
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2018	21
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	22
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	31

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. Incorporan en 2018 las disposiciones de la nueva norma NIIF 9 "Instrumentos financieros" y, en este sentido, el Grupo se acogió a la opción prevista por la norma que permite no ajustar los ejercicios anteriores.

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

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 locales de BNP Paribas, la competencia y la regulación. La materialización de estos acontecimientos es incierta, por lo que su evolución podría ser diferente de la que se contempla actualmente, lo que podría afectar de forma significativa a los resultados previstos. 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. Se recuerda a este respecto que el Supervisory Review and Evaluation Process es un procedimiento que realiza anualmente el Banco Central Europeo, que cada año puede modificar sus requisitos en relación con los ratios regulatorios de BNP Paribas. Las informaciones contenidas en 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, veracidad, 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 perjuicio 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.

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

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día veinte de agosto de 2018, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su saber y entender.



Principales diferencias entre los criterios contables establecidos por las autoridades financieras mexicanas y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea aplicables a BNP PARIBAS Group

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México están reguladas en cuanto a sus criterios y principios contables por las siguientes disposiciones:

- a) La Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC)
- b) La Ley de Instituciones de Crédito
- c) Ley de Mercado de Valores
- d) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores (Circular Única de Emisoras)
- e) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única de Bancos)
- f) Las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (CUIFE)
- g) Normas de Información financiera emitidas por el CINIF supletoriamente

Los criterios de contabilidad emitidos según las regulaciones locales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("IFRS-EU") en ciertos puntos y criterios; sin embargo, creemos que los más importantes y que son aplicables a BNP PARIBAS Group son los siguientes:

- I. Reconocimiento de los efectos de inflación
- II. Reserva para riesgos crediticios
- III. Reconocimiento de pasivo contingente
- IV. Costos por emisión de deuda
- V. Reconocimiento de ingresos
- Créditos improductivos y cancelaciones
- VI. Crédito mercantil
- VII. Compensación basada en acciones
- VIII. Beneficios para empleados
- IX. Consolidación
- X. Valor razonable
- XI. Activos Fijo
- XII. Combinación de negocios
- XIII. Adquisiciones de carteras de créditos
- XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, los efectos de la inflación no se contabilizan a menos que se considere que la entidad opera en una economía hiperinflacionaria. Una economía hiperinflacionaria generalmente se define como aquella en que la tasa de inflación acumulada de tres años es superior al 100%

De conformidad con la IAS 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" ("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%. [IAS 29.3]

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. [IAS 29.11]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Al 1 de enero de 2008, las Compañías en México suspendieron el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros debido a un entorno económico no inflacionario; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de re expresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México modificaron el tratamiento contable para el reconocimiento de los efectos de la inflación y definen dos ambientes económicos: (i) un "ambiente inflacionario" en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es de 26% o más, en cuyo caso los efectos de la inflación deben reconocerse utilizando el método integral; y (ii) un "ambiente no inflacionario", en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es menor a 26%, en cuyo caso, no se deben reconocer efectos inflacionarios en los estados financieros.

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las instituciones crediticias estiman la reserva preventiva y crean provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito utilizando un modelo de pérdida incurrida que se basa en el historial de pérdidas interno y otras circunstancias conocidas al momento de la evaluación. IAS 39:59.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios de IFRS-EU difieren de los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México conforme a los cuales las reservas preventivas y las provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito se estiman utilizando una metodología prescrita por la Comisión Bancaria y de Valores (CNBV). La metodología de la CNBV toma en cuenta la información de pérdidas compilada del mercado crediticio mexicano en general la cual puede diferir de manera significativa de la propia experiencia de pérdidas crediticias de la entidad. Adicionalmente, la metodología de la CNBV incorpora el modelo de pérdida esperada, cuyo objetivo es asegurar que las pérdidas crediticias se reconozcan antes en comparación con un modelo de pérdida incurrida. Esto puede llevar a diferencias en la oportunidad del reconocimiento de las pérdidas crediticias en los estados financieros.

La CNBV utiliza modelos de pérdida esperada los cuales contemplan el riesgo crediticio colectivo y datos de pérdida esperada de las instituciones de préstamos mexicanas. La reserva para la cartera de préstamos comerciales y de consumo se determina de la siguiente manera:

Reserva de cartera consumo - La reserva de la cartera de consumo no revolvente se determina en base al artículo 91 de la Circular Única de Bancos (CUB). Las reservas de la cartera de consumo no revolvente, se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

La probabilidad de incumplimiento se determina (Artículo 91 Bis 1, CUB) de acuerdo al número de atrasos que tenga el cliente; si tiene menos de cuatro mensualidades de atraso la probabilidad de incumplimiento se determinara con el promedio del porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos cuatro periodos de facturación y si tiene 4 atrasos o más la probabilidad de incumplimiento será del 100%.

Del mismo modo, la severidad de la pérdida será del 65% si el atraso del cliente es menor a 10 mensualidades y de 100% si el atraso es de 10 ó más mensualidades.

Reserva de cartera comercial - La reserva de la cartera comercial se determina en base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). A partir de 2014, para la determinación de la calificación de

cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las reservas de la cartera comercial se determinan mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

De estos puntajes se obtiene la probabilidad de incumplimiento, en el caso de créditos que se encuentren en cartera vencida la probabilidad de incumplimiento será del 100% y la severidad de pérdida será del 45%.

El porcentaje requerido de la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se determina en función del grado de riesgo asignado.

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

La IAS 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" define un pasivo contingente como:

- a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más hechos futuros sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o
- b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
 - i. no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
 - ii. el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

[IAS 37.10]

La entidad no debe reconocer un pasivo contingente. [IAS 37.27]

El requerimiento de la IAS 37 no se aplicará para determinar qué pasivos contingentes se han de reconocer en la fecha de la adquisición. En su lugar la adquirente reconocerá en la fecha de la adquisición un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios si es una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda medirse con fiabilidad. Por ello, en contra de la IAS 37, la adquirente reconocerá un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios en la fecha de la adquisición, incluso cuando no sea probable que para cancelar la obligación vaya a requerirse una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. [IFRS-EU 3.23]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

El reconocimiento de un pasivo contingente se efectúa en base al Boletín C-9 de Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes, en el cual se señala que se debe considerar como una obligación presente si el suceso ocurrido en el pasado ha producido o no el nacimiento de dicha obligación y en caso de duda de la ocurrencia o no ocurrencia de ciertos sucesos, la entidad procederá a determinar la existencia de la obligación presente, teniendo en cuenta toda la evidencia posible, entre los que se incluirá la opinión de expertos y, en base a esa evidencia, lo siguiente:

- Si la obligación es probable se reconocerá el pasivo siempre que la probabilidad de la existencia de la obligación a la fecha del balance sea mayor que la probabilidad de la inexistencia y se pueda obtener un cálculo fiable del monto de la obligación,
- Se revelará la obligación si la obligación presente es posible, esto siempre y cuando la obligación presente sea menor que la probabilidad que no exista y no habrá necesidad de revelación en el caso de que sea remota la probabilidad de salida de recursos.

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

IAS 39 "Instrumentos Financieros" determina que al momento del reconocimiento inicial de un instrumento financiero (activo o pasivo), la entidad deberá medirlo a valor razonable, considerando además, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de activos o a la emisión de pasivos. Dichos costos de transacción deberán amortizarse utilizando el método de tasa de interés efectiva. [IAS 39:43]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los costos por emisión de deuda son presentados de acuerdo al Anexo 33 de la CUB Criterio A-2 Aplicación de Normas Específicas que menciona que en el caso de pagos anticipados se aplicará la Norma de Información Financiera C-5 Pagos Anticipados y se reconocerá como un pago anticipado en el rubro de Otros Activos.

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

IAS 18 "*Ingresos*" 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 periodo relevante.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido, entendiéndose como vencido lo siguiente:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y los respectivos pagos de los intereses presentan 90 ó más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 ó más días naturales de vencimiento;
 - c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 ó más días naturales de vencimiento;
 - d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos, y
 - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Fondos Disponibles", serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.
3. Cualquier amortización que no haya sido liquidada en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 ó más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del

acreditado. (No aplica a BNP PARIBAS GROUP; sin embargo, es parte de la redacción de la normatividad aplicable a otras entidades financieras).

Asimismo, se deberá suspender la amortización en resultados del ejercicio de los ingresos financieros por devengar, así como del importe correspondiente a la opción de compra de los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido.

A los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo, les será aplicable la suspensión de acumulación de intereses establecida en el párrafo anterior.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros vencidos sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento capitalizable o en operaciones de factoraje financiero el crédito diferido correspondiente.

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

Los créditos vencidos se reclasifican a estatus de improductivos cuando se determina que los créditos están en mora. La acumulación de ingresos por intereses sobre créditos improductivos se ajusta con base en los valores en libros revisados del activo financiero. Los créditos improductivos se cancelan en el periodo en el que ya no existe una expectativa razonable de recuperar el activo en su totalidad o una porción del mismo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los créditos vencidos se clasifican como improductivos en las siguientes circunstancias: (1) todos los créditos se clasifican como improductivos cuando el cliente se ha declarado en quiebra; (2) los créditos con un único pago de capital e intereses al vencimiento se clasifican como improductivos 30 días naturales después de la fecha de vencimiento; (3) los créditos con un único pago de capital al vencimiento y con pagos de intereses programados se clasifican como improductivos 30 días naturales después del vencimiento del capital y 90 días naturales después del vencimiento de los intereses; (4) los créditos que requieran pago de capital e intereses de conformidad con pagos programados se clasifican como improductivos 90 días después de que se vence el primer pago; (5) las líneas de crédito revolving se consideran improductivas cuando no se ha recibido pago durante dos periodos de cobranza normales o, cuando el periodo de cobranza no es mensual, 60 días naturales después del vencimiento, y (6) los sobregiros se reportan como créditos improductivos al momento en que ocurre el sobregiro. La clasificación de créditos entre productivos e improductivos es importante para fines de aplicar los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México ya que el reconocimiento de ingresos por intereses se suspende cuando los créditos se clasifican como improductivos.

Los créditos improductivos se cancelan con base en criterios específicos prescritos por la CNBV, que pueden diferir de los criterios de cancelación adoptados para fines de IFRS-EU.

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

La IAS 36 "Deterioro del Valor de los Activos" permite la reversión del deterioro reconocido en el caso de que se cumplan con ciertos criterios; sin embargo, no está permitida la reversión del deterioro relacionado con un crédito mercantil (plusvalía). [IAS 36.124]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo ciertas circunstancias es permitido cancelar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

Bajo IFRS 2 "Pagos basados en acciones", para transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo, la entidad que recibe los bienes o servicios medirá éstos en sus estados financieros separados o individuales, como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante instrumentos de patrimonio o como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante efectivo, evaluando:

- a) la naturaleza de los incentivos concedidos, y
- b) sus propios derechos y obligaciones.

[IFRS-EU 2.43A]

El importe reconocido por la entidad que recibe los bienes o servicios puede diferir del importe reconocido por el grupo consolidado o por otra entidad del grupo que liquida la transacción con pagos basados en acciones.

Generalmente se pueden observar cuatro cuestiones en las transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo:

- 1) Acuerdos de pagos basados en acciones que involucren instrumentos de patrimonio propio de una entidad
- 2) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucren instrumentos de patrimonio de la controladora
- 3) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucren pagos liquidados mediante efectivo a los empleados
- 4) Transferencias de empleados entre entidades del grupo

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los premios de compensación en acciones otorgados por una subsidiaria a empleados de la subsidiaria y liquidados en acciones de la compañía matriz se clasifican como premios pasivos en los estados financieros independientes de la subsidiaria.

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

De conformidad con la IAS 19 "Beneficios a Empleados" ("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.

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, a menos de que los hechos y circunstancias individuales de una entidad indiquen que las liquidaciones son, en sustancia, beneficios posteriores al empleo, la entidad reconoce un pasivo por liquidaciones al primero entre:

- 1. Cuando la entidad ya no puede retirar la oferta de dichos beneficios; y

2. Cuando la entidad reconoce costos por una reestructura que está dentro del alcance de IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, e involucra el pago de beneficios al despido. [IAS 37.72]

De lo contrario, una entidad contabilizará las liquidaciones de manera similar a un beneficio posterior al empleo definido.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

En México, los empleados pueden recibir beneficios bajo ciertas circunstancias por despidos involuntarios, que comúnmente se conocen como "liquidaciones".

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren el reconocimiento de un pasivo estimado para liquidaciones en todos los casos. Dichos pasivos generalmente se calculan con base en cálculos actuariales.

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en relación con los beneficios posteriores al empleo definidos se registran directamente en el capital contable bajo otra utilidad integral y no se reciclan posteriormente a utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De manera similar, las ganancias y pérdidas actuariales se registran en otra utilidad integral conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México. Sin embargo, dichos montos se reciclan después a utilidades y pérdidas en periodos subsecuentes durante la vida de servicio estimada de los empleados.

- ***Participación de los trabajadores en la utilidad diferida***

IFRS-EU

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.

Este modelo contable no contempla el reconocimiento de activos o pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, las entidades deben reconocer activos y pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

En México, los empleados tienen derecho a recibir una participación de los trabajadores en la utilidad ("PTU"), que se determina aplicando la tasa de PTU del 10% a una medida de utilidad o pérdida similar a la que se calcula para fines de impuesto sobre la renta.

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, la mayoría de las entidades reportadoras han tomado la postura de que las tasas de interés pagadas sobre bonos emitidos por el gobierno mexicano son la tasa de referencia apropiada para uso en el descuento de pasivos por beneficios para empleados.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La tasa de descuento para calcular el OBD de Obligación de Beneficios Definidos se determinará con base en la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, siempre que exista un mercado profundo para dichos bonos. De lo contrario, se debe usar la tasa de mercado de los bonos emitidos por el gobierno federal.

IX. Consolidación

IFRS-EU

IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". La consolidación se basa en el control.

El control puede obtenerse de varias maneras y no sólo como resultado del poder para dirigir las políticas financieras y operativas.

La exposición a riesgos/beneficios es uno de los factores necesarios para que haya control, pero nunca es el factor determinante.

La IFRS 10 requiere que se haga uso extenso del juicio y la IFRS 12 requiere que se revelen las áreas de juicio.

Un inversionista controla a una entidad en la que tiene la inversión (la participada) cuando está expuesto a rendimientos variables, o tiene derecho sobre los mismos, por su involucramiento con la participada y puede afectar dichos rendimientos usando su poder sobre la participada. [IFRS 10.5]

El poder surge de la existencia de derechos sustantivos para dirigir las actividades relevantes.

Derechos:

- Depende de la naturaleza de las actividades, la estructura legal y la forma en que se toman las decisiones.
- Derechos de voto, derechos de voto potenciales, derechos contractuales.
- Evaluar el impacto de los diversos derechos y la interacción entre ellos.

Sustantivos:

- Capacidad práctica para ejercer los derechos.
- Capacidad actual para dirigir actividades relevantes.
- No es necesario que los derechos se ejerzan activamente (un accionista mayoritario pasivo tiene el poder).

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

- Por ejemplo, compras/ventas, manejo de activos financieros, financiamiento.
- Decisiones sobre actividades relevantes: presupuesto, contratación / contraprestación de la administración, toma de decisiones acerca de las inversiones.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La consolidación bajo los estándares mexicanos se basa en el concepto de control. Los tres elementos de control son los siguientes:

- Poder sobre la sociedad participada
- Exposición, o derecho, a ganancias variables de la participación en la sociedad participada; y
- La habilidad de utilizar poder sobre la sociedad participada para tener un efecto sobre el monto de las ganancias del inversionista.

Un inversionista debe poseer los tres elementos para concluir que controla a una sociedad participada. El modelo de consolidación aplica a todas las entidades.

Una entidad debe considerar la existencia y el efecto de potenciales derechos de voto que son actualmente ejecutables al determinar si existe o no control.

X. Valor Razonable

IFRS-EU

IFRS-EU define al valor razonable como el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Esta definición únicamente considera un precio de salida. Se debe considerar el mercado principal y más ventajoso y el mayor y mejor uso del activo.

Asimismo, IFRS-EU establece una jerarquía de tres niveles que se utilizará para medir y revelar el valor razonable en los estados financieros de un Banco. La categorización dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el menor nivel de factor significativo para su valuación. La siguiente es una descripción de los tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1—Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2— Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no están activos; y valuaciones derivadas de modelos en los que todos los factores significativos e impulsores de valor significativos son observables en mercados activos.
- Nivel 3—Valuaciones derivadas de técnicas de valuación en las que uno o más factores significativos o impulsores de valor significativos no son observables.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México definen al valor razonable como la cantidad que un participante del mercado informado e interesado estaría dispuesto a intercambiar por la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo en un mercado libre. Esta definición puede considerar ya sea un precio de entrada o un precio de salida. Las entidades deben utilizar las mediciones de valor razonable proporcionadas por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Aunque el concepto de valor razonable se define de manera similar tanto en IFRS-EU como en criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, hemos observado diferencias significativas que surgen como resultado de diferencias en la práctica. Ciertos ejemplos de dichas diferencias incluyen, pero no se limitan a, las siguientes:

- Para fines de IFRS-EU, el riesgo crediticio de la contraparte y el riesgo crediticio de la propia entidad se incluyen en las mediciones de valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Las correspondientes mediciones de valor razonable conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México generalmente no consideran el riesgo crediticio de la contraparte ni el de la propia entidad.

Para casos en los que un instrumento financiero ha estado sujeto a un volumen de negociación bajo o nulo, una entidad puede tener que incorporar ajustes a los precios de mercado cotizados para llegar a una medición de valor razonable apropiada conforme a IFRS-EU. En contraste, el precio de mercado no ajustado puede utilizarse como base para la medición del valor razonable del mismo instrumento financiero para fines de criterios contables establecidos para instituciones financieras en México.

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una entidad debe escoger una política contable para medir propiedad, planta y equipo utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación (valor razonable). La política contable seleccionada debe ser aplicada de manera consistente para cada clase de activo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la única base permitida para medir propiedad, planta y equipo es el costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro.

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

Bajo IFRS-EU, el comprador en una combinación de negocios reconoce los activos adquiridos, pasivos asumidos y cualquier participación no mayoritaria en la empresa adquirida a valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del valor razonable sobre los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada se reconoce como ganancia por compra a valor inferior en las utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la contraprestación de compra en una combinación de negocios se asigna a los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos identificables por separado. Se reconoce crédito mercantil por el exceso de contraprestación de compra pagada sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. El crédito mercantil negativo, que es el exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada, se asigna al valor de los activos netos hasta que dicho monto se reduzca a cero.

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una cartera de créditos que se adquiere en una transacción contabilizada como adquisición de activos o combinación de negocios se mide a valor razonable. Las diferencias entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos de la cartera de créditos se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la cartera de créditos adquirida se mide de conformidad con las reglas contables de la CNBV (es decir, con base en el capital e intereses contractuales, neto de la reserva preventiva determinada de conformidad con los modelos de la CNBV). Las diferencias entre la contraprestación pagada y la cartera de créditos adquirida se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

De manera similar, IFRS-EU y criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren un enfoque de activo y pasivo para contabilizar los impuestos a la utilidad diferidos. Los siguientes son ejemplos de ciertas diferencias relativas al tratamiento contable de impuestos diferidos observados en la práctica:

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (general) – Conforme a IFRS-EU, los impuestos diferidos activos se reconocen en la medida en que es “probable” que los beneficios relativos serán realizados por la entidad. Se entiende que “probable” significa más probable que no.

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, se aplica una reserva para valuación para reducir los impuestos diferidos activos al monto que tiene “alta probabilidad” de ser realizado. Se entiende que “altamente probable” representa un límite más alto que más probable que no.

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (pérdidas crediticias) – Las leyes fiscales mexicanas establecen criterios específicos que deben cumplirse para deducir las pérdidas crediticias. Como resultado de estos criterios, la cartera de créditos normalmente se contabiliza con mayor anticipación para fines de informes financieros comparado con fines fiscales. Esto con frecuencia da lugar a una diferencia importante en la oportunidad de deducibles futuros entre las bases fiscales y de informes financieros de la cartera de crédito. Conforme a IFRS-EU, se reconoce un impuesto diferido activo por esta diferencia de oportunidad en la medida en que la realización del beneficio relativo se considera probable.

Con base en comentarios emitidos por la CNBV, algunas entidades registran una reserva para valuación contra impuestos diferidos activos relativos a la reserva de oportunidad de pérdida crediticia para cubrir los montos que no se espera sean realizados dentro de un periodo a corto plazo.