

En Cuajimalpa de Morelos, Ciudad de México, a las nueve horas del día quince de agosto de dos mil diecinueve la suscrita, CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, con número de teléfono 551474-0626, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx sirviendo como traductora autorizada por el Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, certifico que la traducción que realicé de inglés al español anexa al presente, con treinta y seis hojas útiles, fue realizada a mi leal saber y entender por lo que al calce de cada hoja con texto traducido y de ésta asiento mi firma en testimonio. -----

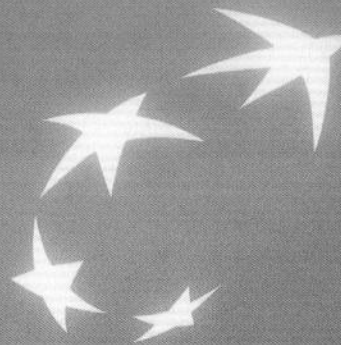
Consúltese la lista de traductores autorizados en: -----
<http://www.iejdf.gob.mx/work/models/IEJ/PDFs/peritos/peritos.pdf> -----

PROTESTO LO NECESARIO


CECILIA SABA DJADDAH

ata

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019



NOTA DE PRENSA
París, al 31 de julio de 2019

**CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD EN LAS TRES DIVISIONES OPERATIVAS
ÉXITO DE LAS NUEVAS EXPERIENCIAS DIGITALES IMPLANTADAS
ENTRE LOS CLIENTES**

CRÉDITOS: +4.7% / 2T18

INCREMENTO DE LOS INGRESOS DE IFS Y CIB

**LOS INGRESOS DE MERCADOS DOMÉSTICOS SE MANTIENEN PRÁCTICAMENTE
ESTABLES**

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +2.5% / 2T18

**DESCENSO DE LOS COSTOS EN LAS REDES DE BANCA PARA PARTICULARES Y DESARROLLO DE LOS
NEGOCIOS ESPECIALIZADOS**

EFFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO EN LAS DIVISIONES OPERATIVAS

COSTOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +1.8% / 2T18

COSTO DEL RIESGO BAJO

30 pb*

MEJORA DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 2,468 MILLONES (+3.1% / 2T18)

INCREMENTO DEL RATIO CET1

RATIO CET1: 11.9% (+20 pb / 31.03.19)

EXPANSIÓN DE LA ACTIVIDAD

RATIO CET1 DEL 11.9%

* COSTO DEL RIESGO/CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PUNTOS BÁSICOS)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El 30 de julio de 2019, el Consejo de Administración, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo en el segundo trimestre de 2019 y aprobó los estados financieros correspondientes al primer semestre.

INCREMENTO DE LA ACTIVIDAD Y MEJORA DE LOS RESULTADOS

La actividad de BNP Paribas se expandió este trimestre en un contexto en el que el crecimiento económico siguió siendo positivo en Europa, aunque se ralentizó, lo que generó expectativas de mantenimiento del entorno de bajas tasas de interés.

El producto neto bancario se situó en EUR 11,224 millones, un 0.2% más que en el segundo trimestre de 2018.

En las divisiones operativas, este rubro aumentó un +2.5% (+1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), registrándose un ligero descenso en Mercados Domésticos¹ (-0.3%), donde el efecto del entorno de bajas tasas de interés no se compensó completamente con el buen tono de la actividad, sobre todo en los negocios especializados, y también un incremento en Servicios Financieros Internacionales (+3.4%²), al calor del fuerte desarrollo de la actividad, y en CIB (+4.0%) gracias principalmente a la buena marcha del negocio de Servicios Bancarios Empresariales. Este rubro descendió en Otras Actividades debido a la salida de First Hawaiian Bank del ámbito de consolidación en 2018³.

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 0.9% con respecto al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 7,435 millones. Integraron el efecto extraordinario de los costos de transformación del plan 2020 (EUR 222 millones), los costos de reestructuración de adquisiciones⁴ (EUR 63 millones) y las medidas adicionales de adaptación en BNL bc y Gestión de Activos (EUR 51 millones para los planes de jubilación anticipada) por un monto total de EUR 336 millones (EUR 275 millones en el segundo trimestre de 2018). Excluyendo estas partidas extraordinarias, los costos apenas crecieron un 0.1%, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo.

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 1.8% frente al segundo trimestre de 2018 (estables con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): decrecieron un 0.5% en Mercados Domésticos¹, con descensos en las redes (-1.2%) y aumentaron en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 4.3% en Servicios Financieros Internacionales (+0.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y aumentaron un 1.3% en CIB. Descendieron en Otras Actividades debido a la salida de First Hawaiian Bank del ámbito de consolidación en 2018³.

El efecto de compresión es positivo en las divisiones operativas gracias a la ejecución de las medidas de ahorro de costos (EUR 199 millones de ahorros recurrentes generados este trimestre, para un total acumulado de EUR 1,500 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017 y un objetivo de EUR 3,300 millones en 2020) de acuerdo con el plan 2020.

El resultado bruto de explotación del Grupo decreció un 1.3%, hasta un total de EUR 3,789 millones, y registró un incremento del 3.9% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se situó en EUR 621 millones, EUR 54 millones más que en el segundo trimestre de 2018, debido sobre todo al crecimiento de los créditos. Con 30 pb de los créditos a clientes, se mueve en un nivel bajo, gracias 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.

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

²+1.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³First Hawaiian Bank dejó de consolidarse mediante integración global el 01.08.2018

⁴Costos de reestructuración derivados principalmente de la integración de Raiffeisen Bank Polska y Opel Bank SA

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El resultado de explotación del Grupo se redujo un 3.1% hasta EUR 3,168 millones (EUR 3,271 millones en el segundo trimestre de 2018), y se incrementó un 2.2% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 209 millones, frente a EUR 182 millones en el segundo trimestre de 2018. Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 2.5% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación (EUR +612 millones) y el deterioro parcial del fondo de comercio de BancWest (EUR -500 millones).

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 3,377 millones (EUR 3,453 millones en el segundo trimestre de 2018), lo que supone una caída del 2.2%, y se incrementó un 1.8% en las divisiones operativas.

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 21.5%, debido principalmente a la reducida tributación de la plusvalía de venta a largo plazo de SBI Life.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 2,468 millones, un 3.1% más que en el segundo trimestre de 2018.

Al 30 de junio de 2019, el ratio *common equity Tier 1* se elevaba al 11.9%, lo que supone un incremento de 20 pb con respecto al 31 de marzo de 2019, gracias a la generación orgánica de capital durante el trimestre y al efecto positivo de la salida de SBI Life del ámbito de consolidación. El ratio de apalancamiento¹ se sitúa en el 4.1%. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 330,000 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 75.7 (después del pago de un dividendo de EUR 3.02 por acción este trimestre con cargo a 2018), lo que supone un crecimiento promedio anual del 4.9% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Grupo trabaja activamente en la puesta en marcha de su plan 2020, reforzando al mismo tiempo su sistema de control interno y cumplimiento normativo. El Grupo lleva a cabo una política ambiciosa de compromiso con la sociedad por medio de iniciativas sólidas en favor de la responsabilidad ética, la innovación social y medioambiental y una economía con bajas emisiones de carbono. Sus acciones en este ámbito han sido reconocidas; así, este año el Grupo ha sido elegido *World's Best Bank for Corporate Responsibility* por la revista *Euromoney*.

*

**

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario se elevó a EUR 22,368 millones, un 1.7% más que en el primer semestre de 2018.

En las divisiones operativas, este rubro aumentó un 3.5%, registrándose un ligero descenso en Mercados Domésticos² (-0.3%), donde el efecto del entorno de bajas tasas de interés no se compensó completamente con el buen tono de la actividad, sobre todo en los negocios especializados, y un incremento sustancial en Servicios Financieros Internacionales (+6.3%), así como en CIB (+3.8%). Este rubro descendió en Otras Actividades debido a la salida de First Hawaiian Bank del ámbito de consolidación en 2018³.

Los costos de explotación del Grupo (EUR 15,884 millones) aumentaron un 1.6% frente al primer semestre de 2018, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo. Integraron el efecto extraordinario de los costos de transformación, los costos de restructuración de adquisiciones⁴ y las medidas adicionales de

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

¹ Calculado conforme al acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

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

³ First Hawaiian Bank dejó de consolidarse mediante integración global el 01.08.2018

⁴ Costos de restructuración derivados principalmente de la integración de Raiffeisen Bank Polska y Opel Bank SA



adaptación en BNL bc y Gestión de Activos (planes de jubilación anticipada) por EUR 542 millones (EUR 486 millones en el primer semestre de 2018).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 2.5% frente al primer semestre de 2018: se mantuvieron estables en Mercados Domésticos¹, con descensos en las redes (-0.6%) y un aumento en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 5.3% en Servicios Financieros Internacionales a raíz del crecimiento de los negocios y los cambios en el ámbito de consolidación (+1.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes); y aumentaron un 2.3% en CIB. Descendieron en Otras Actividades debido a la salida de First Hawaiian Bank del ámbito de consolidación en 2018².

El efecto de compresión es positivo en las divisiones operativas gracias a la ejecución de las medidas de ahorro de costos (EUR 368 millones de ahorros generados este semestre, para un total de EUR 1.523 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017) de conformidad con el plan 2020.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 1.7%, hasta un total de EUR 6,484 millones, y registró un incremento del 5.5% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo aumentó EUR 208 millones frente al primer semestre de 2018, hasta un total de EUR 1,390 millones, debido al crecimiento de los créditos y la reversión de provisiones en CIB y Finanzas Personales en el mismo periodo del año anterior. Con 34 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo se mueve en un nivel bajo debido 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 Italia.

El resultado de explotación del Grupo descendió así un 1.9% hasta EUR 5,094 millones (EUR 5,194 millones en el primer semestre de 2018), y se incrementó un 2.3% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 966 millones, frente a EUR 515 millones en el primer semestre de 2018. Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 16.8% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación (EUR +1,450 millones) y el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones). En el primer semestre de 2018 englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 6,060 millones (EUR 5,709 millones en el primer semestre de 2018), lo que supone una mejora del 6.1%.

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 22.3%, debido principalmente a la reducida tributación de la plusvalía de venta a largo plazo de SBI Life.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 4,386 millones, un 10.8% más que en el primer semestre de 2018.

La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios se elevó al 9.6%. La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios tangibles se situó en el 11.0%.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

²First Hawaiian Bank dejó de consolidarse mediante integración global el 01.08.2018



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

Mercados Domésticos prosiguió con su buena dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 4.2% comparado con el segundo trimestre de 2018, con avances notables de los créditos en las redes domésticas y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 7.5% frente al segundo trimestre de 2018, registrándose incrementos en todos los países. El negocio de Banca Privada consiguó un buen volumen de captaciones netas (EUR +2,200 millones).

La calidad de la oferta digital de Mercados Domésticos se vio reconocida, ya que esta división se situó a la cabeza de los bancos de red en Francia por oferta digital en la clasificación D-rating¹ 2019, con un fuerte desarrollo de Hello bank! y Nickel. La división aceleró los hábitos móviles de los particulares y sumó más de 4 millones de usuarios móviles activos en las redes (+22% frente al segundo trimestre de 2018), con un incremento del 28% de las conexiones. Desarrolló también las transacciones en tiempo real, con el lanzamiento del pago instantáneo en Francia, Bélgica e Italia, y enriqueció la oferta digital para las empresas con nuevas funciones en todas las redes. Mercados Domésticos continuó también con la adaptación de sus ofertas a los nuevos hábitos y, en este sentido, destaca el éxito de *Lyfpay*, una solución de pago a través del teléfono móvil que ya ha registrado más de 2 millones de descargas en Francia y se convirtió el pasado mes de junio en la primera aplicación de la categoría de pagos móviles por número de descargas. Por su parte, Nickel suma 368,000 aperturas de cuentas desde el 30 de junio de 2018 y supera ya los 1.3 millones de cuentas abiertas.

Mercados Domésticos siguió simplificando y optimizando la red comercial de proximidad con el fin de mejorar el servicio a los clientes y reducir los costos (333 sucursales cerradas desde finales de 2016 en Francia, Bélgica e Italia). La división siguió avanzando en la transformación de su modelo operativo mediante la simplificación y digitalización de extremo a extremo de sus principales experiencias de cliente y mediante la automatización de sus procesos.

El producto neto bancario² descendió un 0.3% frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 3,925 millones, debido al entorno de bajas tasas de interés, aunque este efecto se compensó parcialmente con el aumento de la actividad y el crecimiento de los negocios especializados.

Los costos de explotación² se establecieron en EUR 2,516 millones, un 0.5% menos que en el segundo trimestre de 2018, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo. Descendieron sensiblemente en las redes (-1.2%³), pero aumentaron en los negocios especializados (aunque se consiguió un efecto de compresión positivo) en sintonía con el desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 1,408 millones, con lo que descendió un 0.2% frente al mismo trimestre del año anterior,

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 214 millones, lo que supone EUR 10 millones más que en el segundo trimestre de 2018. En BNL bc continuó descendiendo.

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 impuestos⁴ de la división se situó en EUR 1,122 millones, lo que supone un descenso frente al segundo trimestre de 2018 (-0.9%).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² descendió un 0.3% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 7,886 millones, debido a las bajas tasas de interés, aunque este efecto se compensó parcialmente con el aumento de la actividad y el crecimiento de los negocios especializados. Los costos de explotación² (EUR 5,500 millones) se mantuvieron estables comparado con el primer semestre de 2018,

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 BDDF, BNL bc y BDDB

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +28 millones, frente a EUR 0 millón en el segundo trimestre de 2018

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



registrándose un descenso en las redes (-0.6%³), pero también un incremento en los negocios especializados (donde el efecto de compresión fue, no obstante, positivo en todos los negocios) en sintonía con el desarrollo de la actividad. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 2,386 millones, con lo que descendió un 0.9% frente al mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo siguió siendo bajo, pero registró un incremento de EUR 47 millones frente a la base de comparación muy baja del primer semestre de 2018. En BNL bc continuó descendiendo. 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 impuestos² de la división se situó en EUR 1,729 millones, lo que supone un descenso frente al primer semestre de 2018 (-3.4%).

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 5.1% comparado con el segundo trimestre de 2018, destacando el crecimiento de los créditos a empresas. Los depósitos crecieron un 10.6%, aumentando con especial fuerza los depósitos a la vista. El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas (EUR 1,000 millones).

El negocio continuó desarrollando con éxito la oferta digital para las empresas, donde los inicios de relación comercial se realizan actualmente en el 45% de los casos a través de la aplicación específica *Welcome*³. La nueva oferta de seguros de daños lanzada en mayo de 2018 en el marco de una alianza entre BNP Paribas Cardif y Matmut (Cardif IARD) progresó adecuadamente y al 30 de junio de 2019 se habían firmado 172,000 pólizas.

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 1,596 millones, un 0.2% más que en el segundo trimestre de 2018. Los ingresos por intereses⁴ se incrementaron un 1.5%, debido sobre todo al aumento de los volúmenes. Las comisiones⁴ se redujeron un 1.4%, destacando en este sentido el descenso de las tarifas aplicadas a los grupos de clientes vulnerables.

Los costos de explotación⁴ se elevaron a EUR 1,102 millones, un 0.2% menos que en el segundo trimestre de 2018, gracias al plan de transformación (optimización de la red y simplificación de la estructura de gestión). El efecto de compresión fue positivo, con 0.4 puntos.

El resultado bruto de explotación⁴ se situó así en EUR 495 millones, un 1.2% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Con 17 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo⁴ se situó en un nivel bajo. Este trimestre quedó fijado en EUR 83 millones, lo que supone EUR 29 millones más que en el segundo trimestre de 2018, cuando se situó en un nivel especialmente bajo.

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 impuestos⁵ de EUR 374 millones, un 5.7% menos comparado con la cifra registrada en el segundo trimestre de 2018.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario⁴ se elevó a EUR 3,191 millones, un 0.2% más que en el primer semestre de 2018. Los ingresos por intereses⁴ se incrementaron un 2.1%, en sintonía con el aumento de los volúmenes. Las comisiones⁴ se redujeron un 2.2%, a causa del descenso de las tarifas que se aplican a los grupos de clientes vulnerables. Los costos de explotación⁴ se elevaron a EUR 2,287 millones, un 0.2% menos que en el primer semestre de 2018 gracias al plan de transformación,

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

²Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +30 millones, frente a EUR +1 millón en el primer semestre de 2018

³Ámbito cubierto: Pymes y grandes empresas domiciliadas en Francia

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

⁵Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +28 millones, frente a EUR 0 millón en el segundo trimestre de 2018

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



lo que dio lugar a un efecto de compresión positivo de 0.4 puntos. El resultado bruto de explotación⁴ se situó así en EUR 904 millones, un 1.1% más que en el mismo semestre del año anterior.

Con 16 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo¹ se situó en un nivel bajo. Quedó fijado este semestre en EUR 155 millones, EUR 42 millones más frente al primer semestre de 2018, cuando se movió en niveles especialmente bajos. 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 impuestos² de EUR 678 millones, un 3.5% menos que en el primer semestre de 2018.

BNL banca commerciale (BNL bc)

La actividad de BNL bc se expandió en un contexto económico poco favorecedor. Los créditos aumentaron un 1.0%, excluyendo el efecto de las titulizaciones de créditos de dudoso cobro³, y el negocio siguió incrementando de forma constante su cuota de mercado en el segmento de clientes empresariales: +0.8 puntos en tres años, hasta el 5.9%⁴. Los depósitos aumentaron un 2.9% frente al segundo trimestre de 2018, destacando el fuerte incremento de los depósitos a la vista de clientes particulares. El ahorro fuera de balance creció un 3.1% frente al 30 de junio de 2018, con un fuerte incremento de los activos gestionados en seguros de vida (+8.0%), pero con un descenso de los activos gestionados en fondos de inversión colectiva (-3.3%).

BNL bc continuó con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente y la transformación digital gracias al éxito de *MyBiz*, una nueva aplicación para las pymes que permite tener acceso a través de un teléfono celular a una amplia gama de servicios bancarios corrientes y solicitar un préstamo (8,500 clientes activos al 30 de junio de 2019).

Para adaptar mejor sus costos al contexto poco favorecedor y al efecto de las bajas tasas de interés, la entidad lanzó un plan de jubilación anticipada apoyándose en la nueva ley denominada "cuota 100", que fomenta las jubilaciones. De este modo, se incrementa la reducción neta prevista de empleados hasta alrededor de 1,500 equivalentes a tiempo completo de aquí a 2021.

El producto neto bancario⁵ se contrajo un 1.9% frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 684 millones. Los ingresos por intereses⁵ descendieron un 4.3% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del posicionamiento en los clientes con un mejor perfil de riesgo. Las comisiones⁵ aumentaron un 1.9% frente al segundo trimestre de 2018, debido al crecimiento de las comisiones bancarias y las comisiones financieras.

Los costos de explotación⁴ registraron un decremento del 1.2% hasta EUR 433 millones, gracias al plan de transformación.

El resultado bruto de explotación⁵ se situó así en EUR 251 millones, un 3.1% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo⁴, que ascendió a EUR 107 millones, confirmó su caída y se redujo en EUR 20 millones con respecto al segundo trimestre de 2018. Se situó en 55 pb 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 se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 133 millones, un 10.9% más que en el segundo trimestre de 2018.

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

²Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +30 millones, frente a EUR +1 millón en el primer semestre de 2018

³-0.9% teniendo en cuenta el efecto de las titulizaciones de créditos dudosos

⁴Fuente: Asociación Bancaria Italiana

⁵Con el 100% de Banca Privada en Italia

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario⁴ decreció un 3.6% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 1,360 millones. Los ingresos por intereses⁴ descendieron un 4.1% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del posicionamiento en los clientes con un mejor perfil de riesgo, mientras que las comisiones⁴ se contrajeron un 2.9%. Los costos de explotación⁵ registraron un decremento del 1.7% hasta EUR 903 millones, gracias al plan de transformación.

El resultado bruto de explotación⁴ se situó así en EUR 456 millones, un 7.2% menos que en el mismo semestre del año anterior. El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 272 millones, siguió descendiendo (EUR -25 millones con respecto al primer semestre de 2018) y se situó en 70 pb 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 se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 163 millones (EUR 171 millones en el primer semestre de 2018).

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

BDDB se caracterizó por una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.6% frente al segundo trimestre de 2018, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 5.2%, destacando el crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro, sobre todo de clientes particulares. El negocio de Banca Privada consiguió un excelente volumen de captaciones netas (EUR 1,100 millones).

El negocio siguió desarrollando con éxito su oferta digital y mejorando la experiencia de los clientes. La aplicación *Easy Banking Business* para empresas registró un fuerte incremento de las ventas digitales directas (créditos instantáneos y a corto plazo, avales bancarios), que representan ya el 44% de las ventas totales al 30 de junio de 2019.

El producto neto bancario¹ de BDDB se contrajo un 4.3% frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 878 millones. Los ingresos por intereses² cayeron un 6.6% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones² crecieron un 2.7%, sobre todo a causa del incremento de las comisiones bancarias.

El negocio redujo sus costos en una coyuntura de bajas tasas de interés. Los costos de explotación² decrecieron de forma apreciable (-3.1%) con respecto al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 535 millones, gracias al efecto significativo del plan de transformación. Así, desde el 30 de junio de 2018 el negocio ha cerrado 65 sucursales y ha reducido su plantilla en 752 equivalentes a tiempo completo. Prevé cerrar otras 229 sucursales hasta 2021.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 342 millones, con lo que descendió un 6.1% frente al mismo trimestre del año anterior,

El costo del riesgo² registró una reversión neta de EUR 3 millones (reversión neta de EUR 2 millones en el segundo trimestre de 2018) y las provisiones se compensaron con las reversiones.

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 325 millones, cifra que supone un descenso del 5.8% con respecto al segundo trimestre de 2018.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² de BDDB decreció un 3.1% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 1,793 millones. Los ingresos por intereses² cayeron un 3.6% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes, y las comisiones² descendieron un 1.9%. Los costos de explotación², que ascendieron a EUR 1,379 millones, aumentaron un 0.6% frente al primer semestre de 2018. Excluyendo el efecto de la CINIIF

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica



21¹, disminuyeron un 1.7% gracias al plan de transformación. El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 414 millones, con lo que descendió un 10.8% frente al mismo trimestre del año anterior (-5.2% descontando el efecto de la CINIIF 21). El costo del riesgo² se elevó a EUR 31 millones, lo que representa un incremento de EUR 27 millones frente al primer semestre de 2018, cuando las provisiones se compensaron con las reversiones.

Con 6 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel muy bajo. 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 346 millones, cifra que supone un descenso del 18.4% con respecto al primer semestre de 2018 (-9.7% excluyendo el efecto de la CINIIF 21).

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 prosiguieron con su sólido crecimiento: el parque financiado de Arval creció un 8.9%¹ y los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 7.4%² frente al segundo trimestre de 2018; Inversionistas Personales se anotó un aumento de los activos gestionados (+4.0% frente al 30 de junio de 2018) y Nickel volvió a mostrar un fuerte crecimiento y registró más de 91,000 aperturas de cuentas este trimestre (+8% frente al mismo trimestre del año anterior). Nickel siguió desarrollando su red de distribución, que se sitúa en estos momentos como la tercera de Francia por número de puntos de venta (5,400 estancos al 30 de junio de 2019, +61% frente al 30 de junio de 2018, con un objetivo de 10,000 en 2020).

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 7.3% con respecto al segundo trimestre de 2018, destacando el fuerte crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos mejoraron un 16.3%, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista, sobre todo entre los clientes empresariales.

El desarrollo de la oferta digital continuó con el despliegue por parte de Arval de nuevas funciones de autoservicio para facilitar el día a día de los gestores de flotas (gestión de informes) y los usuarios (declaraciones de accidente).

Con EUR 767 millones, el producto neto bancario³ de los cinco negocios creció en total un 4.9% frente al segundo trimestre de 2018, gracias al positivo desarrollo de la actividad en todos ellos.

Los costos de explotación² aumentaron un 3.1% frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 447 millones, debido al desarrollo de las actividades, lo que permitió obtener un efecto de compresión positivo de 1.8 puntos.

El costo del riesgo² aumentó EUR 2 millones frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 27 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), creció con fuerza y se situó en EUR 289 millones (+7.1% frente al segundo trimestre de 2018), lo que pone de relieve el dinamismo de la actividad.

¹Impuestos y contribuciones reconocidas íntegramente este semestre, de conformidad con la CINIIF 21: EUR 296 millones, EUR 10 millones más frente al primer semestre de 2018

²Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² de los cinco negocios, con EUR 1,542 millones, creció en total un 5.7% frente al primer semestre de 2018, gracias al adecuado desarrollo de la actividad. Los costos de explotación² aumentaron un 3.3% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 930 millones, debido al desarrollo de las actividades, lo que permitió obtener un efecto de compresión positivo de 2.4 puntos. El costo del riesgo² aumentó EUR 3 millones frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 63 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), creció con fuerza y se situó en EUR 542 millones (+10.3% frente al primer semestre de 2018), lo que pone de relieve el dinamismo de la actividad.

*

**

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

La división de Servicios Financieros Internacionales siguió expandiéndose y desplegó una actividad comercial sostenida: los créditos crecieron un 8.5% frente al segundo trimestre de 2018 (+5.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y registró unas captaciones netas de EUR 7,300 millones, con volúmenes elevados en todos los negocios. Los activos gestionados de los negocios de ahorro y seguros alcanzaron EUR 1.089 billones (+2.7% comparado con el 30 de junio de 2018).

La división trabajó activamente en la transformación digital y las nuevas tecnologías en todos sus negocios. Generalizó la firma electrónica, que supone ya, por ejemplo, más del 53% de los contratos firmados en Finanzas Personales. En Seguros, los contratos de seguro de vida comercializados por la red de asesores independientes de gestión de patrimonios e intermediarios en Francia se firman electrónicamente. La división desarrolló funciones de autoservicio para facilitar el acceso a los servicios a través de dispositivos móviles y en este ámbito suma ya más de 49 millones de operaciones realizadas por los clientes en Finanzas Personales, es decir, más del 79% del total. La división desarrolló también las nuevas tecnologías y la inteligencia artificial y cuenta ya con 268 robots (automatización de controles, informes y tratamiento de datos) en servicio.

El producto neto bancario se situó en EUR 4,262 millones, un 3.4% más que en el segundo trimestre de 2018 (+1.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), con un crecimiento positivo de los ingresos en Finanzas Personales, Seguros y servicios bancarios para particulares en los mercados internacionales, pero con un descenso en Inmuebles, que había registrado un nivel de actividad especialmente elevado en el mismo trimestre del año pasado.

Los costos de explotación, que ascendieron a EUR 2,559 millones, aumentaron un 4.3%. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los costos de explotación crecieron apenas un 0.8% gracias a un control adecuado, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,703 millones, un 1.9% más que en el segundo trimestre de 2018 (+1.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Con EUR 390 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 68 millones frente al bajo nivel del segundo trimestre de 2018, cuando se registraron reversiones de provisiones.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,442 millones, un 1.1% menos que en el segundo trimestre de 2018 (+0.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario creció un 6.3% (+4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 8,544 millones, en sintonía con el positivo desarrollo de la actividad. Los costos de explotación crecieron un 5.3% hasta EUR 5,247 millones (+1.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), debido al positivo desarrollo de los negocios, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo. El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 3,297 millones, un 8.0% más que en el primer semestre de 2018 (+8.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Con EUR 819 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 139 millones frente al bajo nivel del primer semestre de 2018, cuando se registraron reversiones de provisiones. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 2,720 millones, lo que supone un incremento del 1.6% frente al primer semestre de 2018. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 5.9% gracias a la buena dinámica que registró la división.

Finanzas Personales

Finanzas Personales siguió creciendo: los créditos aumentaron un 10.4%, gracias al buen tono que siguió mostrando la demanda y a los efectos de las nuevas alianzas. El negocio puso en marcha el acuerdo comercial con Carrefour en Italia y lanzó con éxito su nueva alianza con Opel en Polonia. Por otra parte, siguió desarrollando las funciones digitales y las nuevas tecnologías y cuenta ya con 149 robots en servicio (+24% frente al mes de marzo de 2019), con un objetivo de 200 robots de aquí a finales de 2019.

El producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 4.3% frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 1,440 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició especialmente de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación aumentaron un 4.5% frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 702 millones, debido al incremento de la actividad y al efecto progresivo de las medidas del plan de transformación. El negocio confirmó su objetivo de conseguir un efecto de compresión positivo este año.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 738 millones, un 4.1% más que en el segundo trimestre de 2018.

El costo del riesgo se incrementó EUR 24 millones, hasta EUR 289 millones, con respecto al segundo trimestre de 2018, debido al crecimiento de los créditos. Con 123 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel bajo, gracias sobre todo a las reversiones de provisiones no recurrentes.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 454 millones, lo que supone un incremento del 0.9% frente al segundo trimestre de 2018.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 4.8% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 2,866 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Los costos de explotación aumentaron un 5.4% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 1,472 millones, en sintonía con el incremento de la actividad y el efecto progresivo del plan de transformación. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,394 millones, un 4.2% más que en el primer semestre de 2018. Con EUR 619 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 77 millones frente al nivel especialmente bajo del primer semestre de 2018, cuando se registraron reversiones de provisiones. Con 134 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel bajo. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 794 millones, lo que supone un descenso del 3.4% frente al primer semestre de 2018.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Europa Mediterránea



Europa Mediterránea registró una evolución de conjunto positiva. Los créditos aumentaron un 2.0%¹ frente al segundo trimestre de 2018, sobre todo en Polonia y Marruecos. Los depósitos crecieron un 2.2%¹, destacando el incremento registrado en Turquía y en Marruecos. El negocio siguió avanzando con el desarrollo de la oferta digital: la aplicación móvil de gestión de cuentas *Gomobile* de BNP Paribas Bank Polska en Polonia es todo un éxito y cuenta ya con 255,000 usuarios, lo que representa un incremento del 89% desde el 30 de junio de 2018. Además, el negocio continuó con la automatización de las tareas; así, cuenta ya con 54 robots en servicio en las diferentes regiones y dispone de la capacidad de tramitar más de 90 procesos diferentes.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea² se situó en EUR 674 millones, un 3.8%³ más que en el segundo trimestre de 2018 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 descendieron un 1.5%² frente al mismo trimestre del año anterior, hasta EUR 445 millones, gracias a la materialización de las sinergias de costos en Polonia en el marco de la integración de Raiffeisen Bank Polska⁴ (cierre de 135 oficinas desde comienzos de año) y los efectos del plan de transformación en el conjunto de las regiones. La evolución de los costos de explotación permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo.

El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 97 millones, lo que supone 96 puntos básicos de los créditos a clientes. El incremento de EUR 42 millones frente al nivel especialmente bajo del segundo trimestre de 2018 provino principalmente de Turquía.

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 197 millones, cifra que supone un fuerte crecimiento del 9.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y un descenso del 1.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos habida cuenta de la fuerte depreciación de la lira turca.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Europa Mediterránea¹ se situó en EUR 1,340 millones, un 7.9%² más que en el primer semestre de 2018 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 descendieron un 0.7%² frente al mismo semestre del año anterior, hasta EUR 900 millones, lo que pone de relieve la materialización de las sinergias de costos en Polonia y las medidas de transformación en el conjunto de las regiones. Estos factores permitieron conseguir un efecto de compresión positivo importante. El costo del riesgo¹ aumentó EUR 39 millones² frente al bajo nivel del primer semestre de 2018, destacando el incremento de Turquía. Con 86 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel moderado. 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 382 millones, cifra que supone un crecimiento considerable del 34.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aunque también un descenso del 1.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos habida cuenta de la fuerte depreciación de la lira turca con respecto al primer semestre de 2018.

¹Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

²Con el 100% de Banca Privada en Turquía

³Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴Adquisición el 31 de octubre de 2018 del grueso de las actividades bancarias de Raiffeisen Bank Polska (excluyendo los préstamos inmobiliarios en divisas y un número limitado de otros activos)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BancWest

BancWest mantuvo su dinámica comercial, pero evolucionó en un entorno de tipos menos favorable. Los créditos aumentaron un 1.1%² comparado con el segundo trimestre de 2018, con un crecimiento moderado de los créditos a particulares y a empresas. Los depósitos mejoraron un +3.9%², con un considerable crecimiento de los depósitos a la vista entre los clientes (+4.9%)¹. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 14,900 millones al 30 de junio de 2019) se incrementaron un 11.0%² frente al 30 de junio de 2018.

BancWest continuó con su transformación digital y registró más de 14,500 aperturas de cuentas efectuadas en línea este trimestre (+59% frente al mismo trimestre del año anterior) y 39 robots en servicio permiten tramitar automáticamente 130 procesos.

¹Depósitos excluyendo los depósitos de tesorería

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



El producto neto bancario¹ se elevó a EUR 593 millones, un 2.9%² menos que en el segundo trimestre de 2018; en este sentido, el descenso del margen de intermediación se compensó parcialmente con el aumento de las comisiones.

Los costos de explotación¹ estuvieron controlados. Los costos de explotación disminuyeron un 0.2%² frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 431 millones, debido al recorte de la plantilla y al traslado de las funciones de apoyo a un emplazamiento con menores costos (Arizona).

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 162 millones, un 10.2%² menos que en el segundo trimestre de 2018.

El costo del riesgo¹ siguió siendo muy bajo y ascendió a EUR 2 millones (EUR 0 millones en el segundo trimestre de 2018) y las provisiones se compensaron con las reversiones. Quedó situado en 2 pb 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 (Wealth Management), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 153 millones, un 11.3% menos que en el segundo trimestre de 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, y un 5.5% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos teniendo en cuenta el efecto cambiario positivo.

En el conjunto del semestre, el producto neto bancario¹ se elevó a EUR 1,162 millones, un 2.3%² menos que en el primer semestre de 2018; en este sentido, el descenso del margen de intermediación se compensó parcialmente con el aumento de las comisiones. Los costos de explotación¹ se establecieron en EUR 873 millones, un 0.5%² menos que en el primer semestre de 2018 gracias al plan de transformación. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 289 millones, un 7.6%² menos que en el primer semestre de 2018. El costo del riesgo¹, que se situó en EUR 21 millones, creció en EUR 9 millones con respecto al primer semestre de 2018. Con 8 pb de los créditos a clientes, quedó situado en un nivel bajo. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 254 millones, un 11.0% menos que en el primer semestre de 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, pero solo un 3.9% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos teniendo en cuenta el efecto cambiario positivo.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada continuaron con su desarrollo. Los activos gestionados³ alcanzaron EUR 1.089 billones al 30 de junio de 2019. Aumentaron un 5.9% frente al 31 de diciembre de 2018, gracias principalmente al efecto muy positivo del resultado de las inversiones (EUR +53,700 millones) derivado del fuerte rebote de los mercados financieros, a unas captaciones netas de EUR 10,300 millones (destacando las buenas captaciones netas de Gestión de Riqueza en Asia, Francia y Bélgica; captaciones netas positivas en Gestión de Activos; y buen nivel de captaciones en Seguros, sobre todo en productos vinculados a fondos de inversión, a un efecto cambiario favorable cifrado en EUR 1,800 millones y a un efecto relacionado con el ámbito de consolidación de EUR -3,600 millones derivado de la exclusión de SBI Life de dicho ámbito.

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Incluidos los activos distribuidos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



Al de 30 de junio de 2019, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 427,000 millones en Gestión de Activos, EUR 380,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 252,000 millones en Seguros y EUR 29,000 millones en Inmuebles.

El negocio de Seguros siguió desarrollando su actividad y este trimestre destacó la firma de una alianza a largo plazo con Scotiabank para la distribución de productos aseguradores a sus nueve millones de clientes en cuatro países de América Latina. El negocio registró un crecimiento positivo en los productos de protección en Francia. Además, continuó poniendo en práctica la transformación digital y las nuevas tecnologías con la digitalización del proceso de suscripción de pólizas en Taiwán y el lanzamiento de productos de seguro multimedia y protección de identidad a través de Hello bank! en Italia.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 779 millones, un 6.0% más que en el segundo trimestre de 2018, gracias al positivo crecimiento de la actividad en los mercados internacionales y a la evolución favorable de los mercados financieros. Los costos de explotación crecieron en paralelo al desarrollo del negocio: un 5.2% hasta EUR 360 millones, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo. Así, el resultado antes de impuestos creció un 4.6% frente al segundo trimestre de 2018 y se situó en EUR 461 millones.

En Gestión Institucional y Privada, la experiencia internacional de Gestión de Riqueza fue reconocida con el galardón a la "Mejor entidad de banca privada del mundo", concedido por la revista Global Finance. Por su parte, el negocio de Gestión de Activos siguió evolucionando. La migración del conjunto de las carteras gestionadas a la nueva plataforma *Aladdin* se completó satisfactoriamente, lo que permitirá el desmantelamiento de 50 aplicaciones hasta comienzos de 2020, y el negocio avanzó en su adaptación con el lanzamiento de un plan de racionalización de la oferta de productos, la organización geográfica y las estructuras. El negocio de Inmuebles registró un buen nivel de actividad, si bien el efecto de base fue desfavorable con respecto al segundo trimestre de 2018, que se caracterizó por un nivel especialmente elevado de actividades de promoción e intermediación.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 795 millones) descendieron un 4.7% frente al segundo trimestre de 2018, debido al efecto de base desfavorable de Inmuebles, a pesar de la ligera mejora de conjunto registrada por Gestión de Activos y Gestión de Riqueza. Los costos de explotación ascendieron a EUR 632 millones y se redujeron un 1.2% frente al segundo trimestre de 2018 gracias a las medidas del plan de transformación, sobre todo en Gestión de Activos. 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 13.8% frente al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 177 millones.

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de Seguros, por un total de EUR 1,653 millones, aumentaron un 18.3% frente al primer semestre de 2018 gracias al efecto positivo del fuerte rebote de los mercados financieros con respecto al 31 de diciembre de 2018 sobre determinados activos contabilizados a valor razonable y al elevado nivel de actividad. Los costos de explotación crecieron en paralelo al desarrollo del negocio, un 5.6% hasta EUR 750 millones, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo. Después de tener en cuenta el descenso de los resultados de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, que mostraron un nivel elevado en el primer semestre de 2018, el resultado antes de impuestos creció un 21.1% frente al primer semestre de 2018 y se situó en EUR 980 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 1,561 millones) descendieron un 4.2% con respecto al primer semestre de 2018 debido a un efecto de base desfavorable de Inmuebles, que se había anotado un nivel especialmente elevado de actividad en el primer semestre del año anterior, y al efecto que siguió teniendo en el primer trimestre la fuerte caída de los mercados en el cuarto trimestre de 2018 (baja actividad de transacciones, sobre todos en los clientes de Gestión de Activos y Gestión de Riqueza). Los costos de explotación ascendieron a EUR 1,273 millones y aumentaron un 1.6% frente al primer semestre de 2018 (+1.2% excluyendo el efecto de la CINIIF 21), principalmente a resultados del desarrollo de Gestión de Riqueza en Alemania. 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 21.1% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 310 millones.

*

**

~~Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción~~



BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB continuó avanzando en su transformación. La división siguió optimizando determinadas actividades; así, cerró un acuerdo para externalizar el análisis de renta variable en Asia con *MorningStar* y puso en marcha las medidas de ahorro de costos (EUR 55 millones este trimestre). Continuó con su crecimiento selectivo en los segmentos de clientes objetivo con el anuncio de un acuerdo preliminar¹ con Deutsche Bank con el que se pretende garantizar la continuidad del servicio a los gestores de fondos clientes del área de *prime brokerage* y de ejecución electrónica y que engloba la transferencia de la tecnología y del personal necesarios.

Los ingresos de la división se situaron en EUR 3,099 millones, un 4.0% más que en el segundo trimestre de 2018.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,409 millones, un 2.7% menos que en el segundo trimestre de 2018, pero solo un 1.2% menos excluyendo el efecto de la introducción de la nueva plataforma de Mercados de Capitales²). Así, el negocio consiguió unos buenos resultados en un contexto poco favorable gracias al refuerzo de sus posiciones entre sus clientes. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, descendió a tenor de la menor volatilidad de los mercados y el fin de las actividades por cuenta propia de Opera Trading Capital en el primer trimestre. Se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 20 millones).

Los ingresos de FICC³, con EUR 793 millones, crecieron un 8.8% (+11.7% excluyendo el efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales²), registrándose crecimientos positivos en divisas, crédito y emisiones en el mercado primario, a pesar de un contexto más difícil en los mercados de deuda pública, sobre todo en Europa. El negocio confirmó sus posiciones de liderazgo en emisiones de renta fija, donde se situó en la primera posición en el conjunto de emisiones en euros y en la octava posición en el conjunto de las emisiones internacionales. Los ingresos de Equity & Prime Services descendieron un 14.3% hasta EUR 615 millones, frente a una base de comparación elevada en el mismo trimestre del año pasado, y se redujeron los volúmenes en Prime Services, aunque el nivel de actividad de los clientes en derivados de renta variable fue positivo.

Con EUR 596 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 12.0% frente al segundo trimestre de 2018, gracias al crecimiento de la actividad y al efecto positivo de una transacción concreta. Los activos custodiados y administrados registraron un fuerte crecimiento del 11.7% frente al 30 de junio de 2018, gracias sobre todo a la exitosa migración a finales de marzo de los USD 180,000 millones de activos de Janus Henderson, pero el número de transacciones descendió un 5.4% comparado con el mismo trimestre del año anterior. El negocio continuó con su desarrollo y este trimestre empezó a comercializar FFYN, una nueva plataforma digital de distribución e intercambio de información sobre fondos de inversión entre los gestores de activos y los distribuidores, realizada mediante un esfuerzo de diseño conjunto con los clientes usuarios.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales ascendieron a EUR 1,094 millones, un 9.4% más que en el segundo trimestre de 2018 (+7.3% excluyendo el efecto de la implantación de la plataforma de Mercados de Capitales²), gracias al positivo desarrollo de la actividad en Europa a raíz del cierre de operaciones significativas y al crecimiento continuado de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamientos comerciales). Los créditos crecieron un 8.1%⁴ con respecto al segundo trimestre de 2018, hasta EUR 147,000 millones. El negocio confirmó sus sólidas posiciones en créditos sindicados y

¹Sujeto a diversas condiciones y autorizaciones regulatorias

²Plataforma común de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales para el financiamiento de empresas que se puso en marcha en el primer trimestre de 2019 (transferencia de EUR 22 millones de ingresos desde Mercados Globales FICC hasta Servicios Bancarios Empresariales este trimestre)

³Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

⁴Saldo promedio con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



emisiones de bonos High Yield¹, donde ocupa la primera posición en la región EMEA². Los depósitos ascendieron a EUR 139,000 millones, un 11.8%⁴ más con respecto al segundo trimestre de 2018. El negocio confirmó el éxito de su desarrollo digital: más de 10,900 empresas clientes utilizan su plataforma Centric y suman más de 17,000 conexiones diarias.

Los costos de explotación de CIB se establecieron en EUR 1,997 millones, un 1.3% más que en el segundo trimestre de 2018, lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 2.7 puntos. Experimentaron el efecto de las medidas del plan de transformación, destacando en este sentido la aceleración de las plataformas compartidas, la puesta en marcha de procesos digitalizados de extremo a extremo y la automatización de las operaciones.

El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 9.3%, hasta un total de EUR 1,102 millones.

El costo del riesgo de CIB se sitúa en niveles bajos y ascendió a EUR 24 millones (EUR 23 millones en el segundo trimestre de 2018). Fue de EUR 21 millones en Servicios Bancarios Empresariales (reversión neta de EUR 12 millones en el segundo trimestre de 2018) y EUR 6 millones en Mercados Globales (provisión neta de EUR 37 millones en el segundo trimestre de 2018), con una reversión neta de EUR 2 millones en Servicios de Valores (reversión neta de EUR 3 millones en el segundo trimestre de 2018).

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 1,058 millones, un 6.2% más que en el segundo trimestre de 2018.

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de la división se elevaron a EUR 6,107 millones, un 3.8% más que en el primer semestre de 2018 gracias al crecimiento de los tres negocios³. Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 2,932 millones, un 0.4% menos que en el primer semestre de 2018, pero aumentaron un 1.4% excluyendo el efecto de la introducción de la nueva plataforma de Mercados de Capitales⁴. Los ingresos de FICC⁵ aumentaron un 19.2% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 1,828 millones (+22.6% sin tener en cuenta el efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales²), con un buen comportamiento en todos los segmentos y principalmente un rebote de las divisas. Los ingresos de Equity and Prime Services descendieron un 21.8% hasta EUR 1,103 millones frente a una base de comparación muy elevada en el mismo semestre del año anterior, constatándose una recuperación de la actividad que fue muy progresiva a comienzos de año tras el cuarto trimestre de 2018, cuando se acusó el efecto de los movimientos extremos de los mercados. Con EUR 1,112 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 6.0% frente al primer semestre de 2018, gracias sobre todo al crecimiento de los volúmenes, a los nuevos mandatos y al efecto positivo de una transacción concreta. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 9.1% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 2,063 millones (+6.3% excluyendo el efecto de la creación de la plataforma de Mercados de Capitales²), gracias al adecuado desarrollo de la actividad y al crecimiento continuo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamientos comerciales).

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 2.3% frente al primer semestre de 2018, hasta EUR 4,459 millones, en sintonía con el incremento de la actividad, y registraron el efecto del plan de transformación (EUR 120 millones de ahorros este semestre). El efecto de compresión fue positivo, con 1,5 puntos.

El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 8.0%, hasta un total de EUR 1,648 millones. El costo del riesgo de CIB fue bajo, con EUR 56 millones, pero en el primer semestre de 2018 se registró una

¹Fuente: Dealogic, junio de 2019 (financiamientos: clasificación de colocadores por volumen; High Yield: clasificación por ingresos)

²Europa, Oriente Medio y África

³Excluyendo el efecto de la creación de la plataforma de Mercados de Capitales

⁴Transferencia de EUR 53 millones de ingresos de Mercados Globales FICC a Servicios Bancarios Empresariales en S1 19

⁵Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

Cecilia Saba Djaddah
Punto en Traducción

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019



reversión neta de EUR 8 millones. Fue de EUR 55 millones en Servicios Bancarios Empresariales (reversión neta de EUR 13 millones en el primer semestre de 2018) y EUR 2 millones en Mercados Globales (EUR 9 millones en el primer semestre de 2018), con una reversión neta de EUR 1 millón en Servicios de Valores (reversión neta de EUR 4 millones en el primer semestre de 2018).

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 1,572 millones, un 1.1% más que en el primer semestre de 2018.

*

**

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR 53 millones, frente a EUR 311 millones en el segundo trimestre de 2018, cuando se contabilizaba el producto neto bancario de First Hawaiian Bank¹ (EUR 155 millones). En este sentido, destacó un *Debit Valuation Adjustment*² por un monto de EUR -8 millones, frente a EUR +29 millones en el segundo trimestre de 2018.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 436 millones, frente a EUR 491 millones en el segundo trimestre de 2018, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 222 millones (EUR 267 millones en el segundo trimestre de 2018), los costos de restructuración de adquisiciones³ por un monto de EUR 63 millones (EUR 8 millones en el segundo trimestre de 2018) y las medidas adicionales de adaptación de los negocios⁴ (planes de jubilación anticipada) por un monto de EUR 51 millones (0 en el segundo trimestre de 2018). En el segundo trimestre de 2018 integraban los costos de explotación de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 82 millones.

El costo del riesgo registró una reversión neta de EUR 7 millones (provisión neta de EUR 18 millones en el segundo trimestre de 2018, cuando integró el costo del riesgo de EUR 5 millones de First Hawaiian Bank¹).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 81 millones, frente a EUR 46 millones en el segundo trimestre de 2018. Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 2.5% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del 5.2% del ámbito de consolidación (EUR +612 millones) y el deterioro del fondo de comercio de BancWest (EUR -500 millones).

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -272 millones, frente a EUR -132 millones en el segundo trimestre de 2018.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR 90 millones, frente a EUR 470 millones en el primer semestre de 2018, cuando se contabilizaba el producto neto bancario de First Hawaiian Bank¹ (EUR 303 millones). Los costos de explotación se cifraron en EUR 837 millones, frente a EUR 945 millones en el primer semestre de 2018, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 390 millones (EUR 473 millones en el primer semestre de 2018), los costos de restructuración de adquisiciones³ por un monto de EUR 101 millones (EUR 13 millones en el primer semestre de 2018) y las medidas adicionales

¹Recordatorio: la contribución de First Hawaiian Bank (FHB) a la cuenta de resultados se ha reimputado retroactivamente a Otras Actividades a partir del 1º de enero de 2018 (véanse las nuevas series trimestrales publicadas el 29 de marzo de 2019).

²*Debit Valuation Adjustment (DVA)*: riesgo de crédito propio incluido en los derivados

³Costos de restructuración derivados principalmente de la compra de Raiffeisen Bank Polska y Opel Bank SA

⁴BNL bc y Gestión de Activos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



de adaptación de los negocios⁴ (planes de jubilación anticipada) por un monto de EUR 51 millones (0 en el primer semestre de 2018). En el primer semestre de 2018 integraban los costos de explotación de First Hawaiian Bank¹ por un monto de EUR 162 millones. El costo del riesgo registró una reversión neta de EUR 3 millones (provisión neta de EUR 37 millones en el primer semestre de 2018, cuando integró el costo del riesgo de EUR 13 millones de First Hawaiian Bank). Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 704 millones, frente a EUR 156 millones en el primer semestre de 2018. Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 16.8% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del 5.2% del ámbito de consolidación (EUR +1,450 millones) y el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones). En el primer semestre de 2018 englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó así en EUR 8 millones, frente a EUR -315 millones en el primer semestre de 2018.

*

**

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 11.9% al 30 de junio de 2019, 20 puntos básicos más que al 31 de marzo de 2019, debido principalmente a lo siguiente:

- el resultado neto del trimestre excluyendo las partidas no de explotación extraordinarias y después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+20 pb),
- el efecto neto de la plusvalía de venta del 2.5% de SBI Life, la exclusión de la participación residual del 5.2% en SBI Life del ámbito de consolidación y el deterioro parcial del fondo de comercio de BancWest (EUR +10 pb).
- el aumento de los activos ponderados por riesgo, excluyendo efectos cambiarios (-10 pb);

En el cómputo global, el resto de efectos, entre ellos los tipos de cambio, fueron irrelevantes para el ratio.

El ratio de apalancamiento¹ es del 4.1% al 30 de junio de 2019.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 330,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

*

**

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

"BNP Paribas consiguió en el primer semestre una mejora de sus resultados hasta un total de EUR 4,400 millones. Los ingresos aumentaron gracias a la expansión de la actividad en las divisiones operativas. Los costos de explotación se mantuvieron bajo control y se beneficiaron de las medidas del plan de transformación, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo.

El ratio 'common equity Tier 1' se situó en el 11.9%, lo que da buena muestra de la solidez del balance.

¹ Calculado conforme al acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción.



Las nuevas experiencias digitales desplegadas para los clientes son un éxito y el Grupo está poniendo en práctica activamente su ambiciosa política de compromiso con la sociedad.

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

	2T19	2T18	2T19 / 2T18	1T19	2T19 / 1T19	1S19	1S18	1S19 / 1S18
<i>En millones de euros</i>								
Producto neto bancario	11,224	11,206	+0.2%	11,144	+0.7%	22,368	22,004	+1.7%
Costos de explotación	-7,435	-7,368	+0.9%	-8,449	-12.0%	-15,884	-15,628	+1.6%
Resultado bruto de explotación	3,789	3,838	-1.3%	2,695	+40.6%	6,484	6,376	+1.7%
Costo del riesgo	-621	-567	+9.5%	-769	-19.2%	-1,390	-1,182	+17.6%
Resultado de explotación	3,168	3,271	-3.1%	1,926	+64.5%	5,094	5,194	-1.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	180	132	+36.4%	134	+34.3%	314	294	+6.8%
Otras partidas no de explotación	29	50	-42.0%	623	-95.3%	652	221	n.s.
Partidas no de explotación	209	182	+14.8%	757	-72.4%	966	515	+87.6%
Resultado antes de impuestos	3,377	3,453	-2.2%	2,683	+25.9%	6,060	5,709	+6.1%
Impuesto sobre las ganancias	-795	-918	-13.4%	-667	+19.2%	-1,462	-1,476	-0.9%
Intereses minoritarios	-114	-142	-19.7%	-98	+16.3%	-212	-273	-22.3%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,468	2,393	+3.1%	1,918	+28.7%	4,386	3,960	+10.8%
Ratio de explotación	66.2%	65.8%	+0.4 pt	75.8%	-9.6 pt	71.0%	71.0%	+0.0 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al segundo trimestre de 2019 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).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019**

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,810	4,262	3,099	11,171	53	11,224
var./2T 18	+0.5%	+3.4%	+4.0%	+2.5%	-83.0%	+0.2%
var./1T 19	-0.2%	-0.5%	+3.0%	+0.6%	+42.5%	+0.7%
Costos de explotación	-2,443	-2,559	-1,997	-6,999	-436	-7,435
var./2T 18	-0.4%	+4.3%	+13%	+18%	-11%	+0.9%
var./2T 19	-5.7%	-4.8%	-13.9%	-13.0%	+9.0%	-12.0%
Resultado bruto de explotación	1,367	1,703	1,102	4,172	-383	3,789
var./2T 18	+2.2%	+19%	+9.3%	+3.9%	n.s.	-13%
var./2T 19	+8.7%	+6.9%	n.s.	+36.4%	+5.5%	+40.6%
Costo del riesgo	-213	-390	-24	-628	7	-621
var./2T 18	+4.3%	+213%	+6.4%	+14.3%	n.s.	+9.5%
var./2T 19	-30.0%	-8.9%	-24.4%	-17.9%	n.s.	-13.2%
Resultado de explotación	1,154	1,313	1,078	3,545	-377	3,168
var./2T 18	+18%	-2.7%	+9.3%	+2.2%	+90.9%	-3.1%
var./2T 19	+87.7%	+12.7%	n.s.	+54.6%	+2.5%	+64.5%
Participación en el resultado neto de asociadas	2	149	5	156	24	180
Otras partidas no de explotación	-6	-21	-25	-52	81	29
Resultado antes de impuestos	1,149	1,442	1,058	3,649	-272	3,377
var./2T 18	+15%	-1%	+6.2%	+18%	n.s.	-2.2%
var./2T 19	+88.4%	+12.7%	n.s.	+519%	n.s.	+25.9%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,810	4,262	3,099	11,171	53	11,224
2T 18	3,792	4,123	2,979	10,895	311	11,206
1T 19	3,815	4,282	3,008	11,107	37	11,144
Costos de explotación	-2,443	-2,559	-1,997	-6,999	-436	-7,435
2T 18	-2,454	-2,453	-1,970	-6,877	-491	-7,368
1T 19	-2,897	-2,688	-2,463	-8,049	-400	-8,449
Resultado bruto de explotación	1,367	1,703	1,102	4,172	-383	3,789
2T 18	1,338	1,671	1,009	4,017	-179	3,838
1T 19	919	1,594	545	3,058	-363	2,695
Costo del riesgo	-213	-390	-24	-628	7	-621
2T 18	-205	-322	-23	-549	-13	-567
1T 19	-305	-428	-32	-765	-4	-769
Resultado de explotación	1,154	1,313	1,078	3,545	-377	3,168
2T 18	1133	1,349	986	3,468	-197	3,271
1T 19	615	1,165	513	2,293	-367	1,926
Participación en el resultado neto de asociadas	2	149	5	156	24	180
2T 18	-3	109	7	113	19	132
1T 19	-6	113	2	110	24	134
Otras partidas no de explotación	-6	-21	-25	-52	81	29
2T 18	1	-1	3	4	46	50
1T 19	1	0	-2	0	623	623
Resultado antes de impuestos	1,149	1,442	1,058	3,649	-272	3,377
2T 18	1,132	1,457	996	3,585	-132	3,453
1T 19	610	1,279	514	2,403	280	2,683
Impuesto sobre las ganancias						-795
Intereses minoritarios						-114
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						2,468

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2019

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario		7,627	8,544	6,107	22,278	22,368
	var./TSB	+0.2%	+6.3%	+3.8%	+3.5%	+17%
Costos de explotación		-5,341	-5,247	-4,459	-15,047	-15,884
	var./TSB	-0.0%	+5.3%	+2.3%	+2.5%	+16%
Resultado bruto de explotación		2,286	3,297	1,648	7,231	6,484
	var./TSB	+0.7%	+8.0%	+8.0%	+5.5%	+17%
Costo del riesgo		-518	-819	-56	-1,393	-1,390
	var./TSB	+9.3%	+20.5%	n.s.	+216%	+17.8%
Resultado de explotación		1,768	2,478	1,591	5,838	5,094
	var./TSB	-16%	+4.4%	+3.8%	+2.3%	-19%
Participación en el resultado neto de asociadas		-4	262	7	266	314
Otras partidas no de explotación		-5	-20	-26	-52	652
Resultado antes de impuestos		1,759	2,720	1,572	6,052	6,060
	var./TSB	-18%	+16%	+1%	+0.5%	+6.1%
Impuesto sobre las ganancias						-1,462
Intereses minoritarios						-212
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						4,386

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
PNB	11,224	11,144	10,160	10,352	11,206	10,798
Costos de explotación	-7,435	-8,449	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260
RBE	3,789	2,695	2,482	3,075	3,838	2,538
Costo del riesgo	-621	-769	-896	-686	-567	-615
Resultado de explotación	3,168	1,926	1,586	2,389	3,271	1,923
Participación en el resultado neto de asociadas	180	134	195	139	132	162
Otras partidas no de explotación	29	623	-98	288	50	171
Resultado antes de impuestos	3,377	2,683	1,683	2,816	3,453	2,256
Impuesto sobre las ganancias	-795	-667	-144	-583	-918	-558
Intereses minoritarios	-114	-98	-97	-109	-142	-131
Resultado neto atribuible a la sociedad	2,468	1,918	1,442	2,124	2,393	1,567
Ratio de explotación	66.2%	75.8%	75.6%	70.3%	65.8%	76.5%

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL						
PNB	8,045	8,096	7,767	7,774	7,915	7,731
Costos de explotación	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
RBE	3,042	2,510	2,613	2,796	3,008	2,315
Costo del riesgo	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Resultado de explotación	2,439	1,777	1,891	2,060	2,482	1,688
Participación en el resultado neto de asociadas	151	108	131	117	107	132
Otras partidas no de explotación	-27	1	-4	3	0	59
Resultado antes de impuestos	2,563	1,886	2,018	2,179	2,589	1,879
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES						
PNB	8,072	8,099	7,782	7,778	7,916	7,733
Costos de explotación	-5,002	-5,586	-5,154	-4,978	-4,907	-5,416
RBE	3,070	2,513	2,628	2,800	3,009	2,316
Costo del riesgo	-604	-733	-722	-736	-526	-627
Resultado de explotación	2,467	1,780	1,907	2,064	2,482	1,689
Participación en el resultado neto de asociadas	151	108	131	117	107	132
Otras partidas no de explotación	-27	1	-4	3	0	59
Resultado antes de impuestos	2,591	1,889	2,033	2,183	2,589	1,880
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.6	54.3	52.5	52.1	52.0	51.8
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (con el 100% de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*						
PNB	3,925	3,961	3,903	3,874	3,938	3,969
Costos de explotación	-2,516	-2,983	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971
RBE	1,408	978	1,300	1,269	1,411	998
Costo del riesgo	-214	-307	-322	-251	-204	-270
Resultado de explotación	1,194	671	978	1,018	1,206	727
Participación en el resultado neto de asociadas	2	-6	0	5	-3	-6
Otras partidas no de explotación	-6	1	-2	0	1	1
Resultado antes de impuestos	1,190	666	975	1,024	1,205	723
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-68	-58	-59	-67	-73	-65
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	1,122	608	917	956	1,132	658
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)						
PNB	3,810	3,816	3,783	3,737	3,792	3,820
Costos de explotación	-2,443	-2,897	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888
RBE	1,367	919	1,255	1,205	1,338	933
Costo del riesgo	-213	-305	-320	-251	-205	-269
Resultado de explotación	1,154	615	935	955	1,133	664
Participación en el resultado neto de asociadas	2	-6	0	5	-3	-6
Otras partidas no de explotación	-6	1	-2	0	1	1
Resultado antes de impuestos	1,149	610	932	960	1,132	659
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.7	25.5	25.2	25.0	24.7	24.4

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



En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*						
PNB	1,624	1,597	1,568	1,575	1,593	1,595
de los cuales, ingresos por intereses	916	915	902	900	875	891
de los cuales, comisiones	708	682	666	676	718	704
Costos de explotación	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
RBE	522	412	419	407	489	406
Costo del riesgo	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Resultado de explotación	440	340	334	317	435	347
Partidas no de explotación	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	440	340	332	318	437	346
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	402	306	299	280	397	307
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el período acumulado)	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*						
PNB	1,596	1,595	1,553	1,571	1,593	1,594
de los cuales, ingresos por intereses	889	912	887	896	875	890
de los cuales, comisiones	708	682	666	676	718	704
Costos de explotación	-1,102	-1,186	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189
RBE	495	409	404	403	489	405
Costo del riesgo	-83	-72	-85	-90	-54	-59
Resultado de explotación	412	337	319	313	435	346
Partidas no de explotación	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	412	338	317	314	436	345
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-37	-34	-32	-38	-39	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	374	304	284	276	397	306
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el período acumulado)	9.9	9.8	9.6	9.5	9.3	9.2

En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)						
PNB	1,549	1,522	1,498	1,502	1,517	1,517
Costos de explotación	-1,065	-1,147	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151
RBE	484	376	386	369	449	367
Costo del riesgo	-81	-70	-84	-90	-53	-59
Resultado de explotación	402	305	302	280	396	307
Partidas no de explotación	0	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	402	306	299	280	397	307
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el período acumulado)	9.9	9.8	9.6	9.5	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	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Efecto de PEL/CEL	28	2	15	4	0	1

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*						
PNB	684	675	722	660	698	713
Costos de explotación	-433	-470	-440	-439	-438	-480
RBE	251	205	282	221	259	233
Costo del riesgo	-107	-165	-164	-131	-127	-169
Resultado de explotación	144	40	117	90	132	63
Partidas no de explotación	0	0	-2	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	144	40	116	89	130	63
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-11	-10	-11	-10	-10	-12
Resultado antes de impuestos de BNL bc	133	30	105	80	120	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)						
PNB	663	654	700	638	675	691
Costos de explotación	-422	-460	-429	-427	-427	-470
RBE	241	195	272	211	248	221
Costo del riesgo	-108	-164	-165	-131	-127	-170
Resultado de explotación	133	30	107	80	122	51
Partidas no de explotación	0	0	-2	0	-1	0
Resultado antes de impuestos	133	30	105	80	120	51
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.5	5.5	5.5	5.4
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*						
PNB	878	915	857	887	917	934
Costos de explotación	-535	-844	-571	-563	-552	-835
RBE	342	71	286	324	365	99
Costo del riesgo	3	-34	-43	4	2	-6
Resultado de explotación	345	37	243	328	367	93
Participación en el resultado neto de asociadas	5	-3	4	8	1	-3
Otras partidas no de explotación	-6	0	7	0	0	1
Resultado antes de impuestos	344	35	253	336	368	92
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-19	-14	-15	-19	-23	-13
Resultado antes de impuestos de BDDB	325	21	238	317	345	79
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)						
PNB	836	868	817	845	872	887
Costos de explotación	-512	-811	-547	-539	-529	-803
RBE	323	57	270	305	344	85
Costo del riesgo	3	-33	-42	4	0	-4
Resultado de explotación	326	24	228	309	344	80
Participación en el resultado neto de asociadas	5	-3	4	8	1	-3
Otras partidas no de explotación	-6	0	7	0	0	1
Resultado antes de impuestos	325	21	238	317	345	79
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.9	5.8	5.7	5.7	5.6	5.6

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*						
PNB	767	776	771	755	731	728
Costos de explotación	-447	-483	-443	-435	-433	-467
RBE	320	292	328	320	298	261
Costo del riesgo	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Resultado de explotación	293	256	299	287	273	225
Participación en el resultado neto de asociadas	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Otras partidas no de explotación	0	0	-5	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	290	253	290	284	271	223
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	0	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	289	253	289	283	270	222
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2
<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)						
PNB	763	772	767	752	728	725
Costos de explotación	-444	-480	-440	-433	-431	-464
RBE	319	292	327	319	297	260
Costo del riesgo	-27	-37	-29	-33	-25	-36
Resultado de explotación	292	255	298	286	272	225
Participación en el resultado neto de asociadas	-4	-3	-4	-3	-3	-2
Otras partidas no de explotación	0	0	-5	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	289	253	289	283	270	222
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.6	4.5	4.4	4.3	4.3	4.2

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES						
PNB	4,262	4,282	3,999	4,041	4,123	3,912
Costos de explotación	-2,559	-2,688	-2,626	-2,446	-2,453	-2,529
RBE	1,703	1,594	1,373	1,595	1,671	1,383
Costo del riesgo	-390	-428	-401	-486	-322	-358
Resultado de explotación	1,313	1,165	972	1,109	1,349	1,026
Participación en el resultado neto de asociadas	149	113	131	111	109	137
Otras partidas no de explotación	-21	0	-2	3	-1	58
Resultado antes de impuestos	1,442	1,279	1,101	1,223	1,457	1,221
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	28.9	28.8	27.3	27.1	27.3	27.3
<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Finanzas Personales						
PNB	1,440	1,427	1,411	1,387	1,381	1,354
Costos de explotación	-702	-770	-728	-639	-672	-725
RBE	738	656	682	748	709	629
Costo del riesgo	-289	-329	-299	-345	-265	-276
Resultado de explotación	449	327	383	403	443	353
Participación en el resultado neto de asociadas	17	13	17	21	8	15
Otras partidas no de explotación	-13	0	-1	0	-2	4
Resultado antes de impuestos	454	340	400	424	450	373
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.9	7.8	7.3	7.2	7.1	7.0
<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*						
PNB	674	665	600	562	614	581
Costos de explotación	-445	-456	-405	-381	-402	-416
RBE	230	210	195	181	212	165
Costo del riesgo	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Resultado de explotación	132	133	117	76	157	96
Participación en el resultado neto de asociadas	66	53	60	43	43	41
Otras partidas no de explotación	0	0	-1	0	-1	54
Resultado antes de impuestos	198	186	176	119	199	191
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	0	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de EM	197	185	176	118	199	191
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8
<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)						
PNB	672	663	599	561	612	579
Costos de explotación	-444	-455	-404	-380	-401	-415
RBE	228	209	195	180	211	164
Costo del riesgo	-97	-77	-78	-105	-55	-70
Resultado de explotación	131	132	117	75	156	95
Participación en el resultado neto de asociadas	66	53	60	43	43	41
Otras partidas no de explotación	0	0	-1	0	-1	54
Resultado antes de impuestos	197	185	176	118	199	191
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	4.8	4.8	4.8	4.8

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

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*						
PNB	593	569	599	578	576	535
Costos de explotación	-431	-442	-431	-430	-406	-415
RBE	162	127	169	148	170	120
Costo del riesgo	-2	-18	-22	-35	0	-12
Resultado de explotación	160	109	146	113	169	108
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	1	0	0	2	0	0
Resultado antes de impuestos	161	109	146	116	169	108
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-7	-8	-7	-8	-7	-6
RNAI	153	101	139	108	162	102
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)						
PNB	576	553	581	562	561	522
Costos de explotación	-421	-433	-420	-422	-398	-407
RBE	155	119	162	140	163	115
Costo del riesgo	-2	-18	-22	-35	0	-12
Resultado de explotación	152	101	139	106	162	102
Partidas no de explotación	1	0	0	2	0	0
Resultado antes de impuestos	153	101	139	108	162	102
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	4.9	4.8	5.0	4.9
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
Seguros						
PNB	779	874	542	741	735	661
Costos de explotación	-360	-389	-346	-351	-342	-367
RBE	419	484	196	390	393	294
Costo del riesgo	1	-2	2	0	1	0
Resultado de explotación	420	482	198	390	394	294
Participación en el resultado neto de asociadas	57	37	43	38	46	75
Otras partidas no de explotación	-16	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	461	520	241	429	440	369
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.3	8.4	8.4	8.4	8.5	8.7
En millones de euros	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA						
PNB	795	766	866	791	834	795
Costos de explotación	-632	-641	-728	-654	-639	-614
RBE	163	125	138	137	195	181
Costo del riesgo	-2	-2	-3	-1	-2	0
Resultado de explotación	161	123	134	136	193	181
Participación en el resultado neto de asociadas	10	10	11	8	12	5
Otras partidas no de explotación	7	0	0	-1	1	0
Resultado antes de impuestos	177	132	146	143	206	187
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.0	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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL						
PNB	3,099	3,008	2,379	2,565	2,979	2,906
Costos de explotación	-1,997	-2,463	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389
RBE	1,102	545	460	680	1,009	517
Costo del riesgo	-24	-32	-100	49	-23	31
Resultado de explotación	1,078	513	359	730	986	548
Participación en el resultado neto de asociadas	5	2	39	4	7	9
Otras partidas no de explotación	-25	-2	-6	0	3	2
Resultado antes de impuestos	1,058	514	393	734	996	558
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	21.3	20.7	20.8	20.7	20.3	19.9
<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES						
PNB	1,094	969	1,102	930	999	892
Costos de explotación	-607	-724	-622	-597	-591	-683
RBE	487	245	480	333	409	209
Costo del riesgo	-21	-35	-91	46	12	1
Resultado de explotación	467	210	389	379	421	210
Partidas no de explotación	3	3	36	5	7	9
Resultado antes de impuestos	470	213	424	384	428	219
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	12.4	12.2	12.2	12.1	12.0	11.9
<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
MERCADOS GLOBALES						
PNB	1,409	1,523	650	1,132	1,447	1,498
de los cuales, FICC	793	1,035	505	680	729	805
de los cuales, Equity & Prime Services	615	488	145	452	718	692
Costos de explotación	-913	-1,276	-859	-848	-955	-1,275
RBE	496	248	-209	284	492	223
Costo del riesgo	6	3	-13	3	-37	28
Resultado de explotación	491	251	-222	287	455	251
Participación en el resultado neto de asociadas	1	0	1	0	1	1
Otras partidas no de explotación	-25	1	-3	0	1	0
Resultado antes de impuestos	467	252	-225	287	457	252
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.0	7.7	7.8	7.7	7.4	7.1
<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
SERVICIOS DE VALORES						
PNB	596	516	627	503	532	517
Costos de explotación	-477	-463	-438	-439	-424	-431
RBE	119	53	189	63	108	86
Costo del riesgo	2	-1	4	0	3	1
Resultado de explotación	121	52	193	63	110	87
Partidas no de explotación	0	-3	0	0	1	0
Resultado antes de impuestos	121	50	193	63	111	86
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



<i>En millones de euros</i>	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	1T18
OTRAS ACTIVIDADES						
PNB	53	37	-1	9	311	159
<i>Costos de explotación</i>	<i>-436</i>	<i>-400</i>	<i>-605</i>	<i>-415</i>	<i>-451</i>	<i>-454</i>
<i>De los cuales, costos de transformación y reestructuración</i>	<i>-335</i>	<i>-206</i>	<i>-481</i>	<i>-267</i>	<i>-275</i>	<i>-211</i>
RBE	-383	-363	-606	-405	-179	-295
<i>Costo del riesgo</i>	<i>7</i>	<i>-4</i>	<i>-74</i>	<i>1</i>	<i>-18</i>	<i>-19</i>
Resultado de explotación	-377	-367	-680	-404	-197	-314
<i>Participación en el resultado neto de asociadas</i>	<i>24</i>	<i>24</i>	<i>25</i>	<i>18</i>	<i>19</i>	<i>22</i>
<i>Otras partidas no de explotación</i>	<i>81</i>	<i>623</i>	<i>-88</i>	<i>285</i>	<i>46</i>	<i>110</i>
Resultado antes de impuestos	-272	280	-743	-101	-132	-183

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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

Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas (PNB, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Suma de las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos (con las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos, integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB Cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo BNP Paribas = Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas + cifras agregadas de la cuenta de resultados de Otras Actividades. La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Resultados por división"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
Cifras agregadas de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Cifra agregada de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo de las cifras agregadas del periodo ajustadas por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares con el 100 % de Banca Privada	Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares incluyendo íntegramente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del desempeño de un negocio de 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	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 semestre para el conjunto del ejercicio
Ratio de explotación	Relación entre los costos y los ingresos	Indicador de la eficiencia operativa en el sector bancario
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo 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
Tasa de cobertura de los compromisos de dudoso cobro	Relación entre los deterioros del estrato 3 y los saldos depreciados del estrato 3, en balance y fuera de balance y compensando con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda reconocidos al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros).	Indicador de las provisiones para préstamos dudosos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de la presentación de los resultados	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo los costos de transformación y restructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019



	las diapositivas de presentación de los resultados	
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

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).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción



INCREMENTO DE LA ACTIVIDAD Y MEJORA DE LOS RESULTADOS 2

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES 5

MERCADOS DOMÉSTICOS 5

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES 10

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)..... 17

OTRAS ACTIVIDADES 19

ESTRUCTURA FINANCIERA 20

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO 22

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019..... 23

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2019..... 24

EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES 25

**INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO
GENERAL DE LA AMF 34**

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

El 29 de marzo de 2019 BNP Paribas publicó un conjunto de series trimestrales para el año 2018 ajustadas para tener en cuenta principalmente (i) la transferencia en el tercer trimestre de 2018 de la actividad de Banca Corresponsal adscrita a CIB del negocio de Servicios Bancarios Empresariales a Servicios de Valores, y (ii) la transferencia a fecha 1º de octubre de 2018 de First Hawaiian Bank (FHB) del negocio BancWest a Otras Actividades a raíz de la venta del 43.6% de FHB en 2018 (venta de la participación restante el 25 de enero de 2019). Estas modificaciones no alteran los resultados de conjunto del Grupo, sino únicamente el desglose analítico de IFS (BancWest), CIB (Servicios Bancarios Empresariales, Servicios de Valores) y Otras Actividades. Las series trimestrales del ejercicio 2018 se han reexpresado para integrar estos efectos como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2018. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2018 después de este ajuste.

Esta presentación contiene previsiones fundadas en opiniones y supuestos actuales relativos a acontecimientos futuros. Estas previsiones contienen proyecciones y estimaciones financieras que se basan en hipótesis, consideraciones relativas a proyectos, objetivos y expectativas en relación con acontecimientos, operaciones, productos y servicios futuros y en suposiciones sobre desempeños y sinergias futuras. No se ofrece ninguna garantía en cuanto a la materialización de estas previsiones, que están sometidas a riesgos inherentes, incertidumbres e hipótesis sobre BNP Paribas, sus subsidiarias y sus inversiones, al desarrollo de las actividades de BNP Paribas y sus subsidiarias, a las tendencias del sector, a las futuras inversiones y adquisiciones, a la evolución de la coyuntura económica o a la evolución de los principales mercados 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 involucran instrumentos de patrimonio propio de una entidad
- 2) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucran instrumentos de patrimonio de la controladora
- 3) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucran 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 aplicado 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.