

BNP PARIBAS



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí los Estados Financieros Consolidados al tercer trimestre de 2014, de BNPP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

**RESULTADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**

NOTA DE PRENSA
París, 31 de octubre de 2014

**SE COMPLETARON DOS OPERACIONES DE CRECIMIENTO
EXTERNO SELECTIVO DURANTE EL TRIMESTRE***

- **BGZ EN POLONIA**
- **LASER, PARTICIPADA AHORA EN UN 100%**

**AUMENTO DE LOS INGRESOS EN TODAS LAS DIVISIONES,
GRACIAS PRINCIPALMENTE A LOS NEGOCIOS ESPECIALIZADOS,
EL NEGOCIO INTERNACIONAL DE BANCA PARA PARTICULARES Y
EL ÁREA DE RENTA FIJA**

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +2.6% / 3T13**

**CRECIMIENTO DEL RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN
+4.2%** / 3T13**

**DESCENSO DEL COSTO DEL RIESGO DURANTE EL TRIMESTRE
-9.2%** / 3T13**

**RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE
EUR 1,500 MILLONES (+10.6% / 3T13)**

**UN BALANCE MUY SÓLIDO: LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS DEL
GRUPO HA QUEDADO DEMOSTRADA EN LOS RESULTADOS DE LA
REVISIÓN DE CALIDAD DE LOS ACTIVOS (AQR) DEL BCE**

Ux



RATIO CET1 SEGÚN BASELEA 3: 10.1%***
(DESPUÉS DE TENER EN CUENTA LOS RESULTADOS DE LA AQR)

* EL CIERRE DE LA ADQUISICIÓN DE DAB ESTÁ PREVISTO PARA EL 4T14 (SUJETO A LA APROBACIÓN DE LAS AUTORIDADES REGULADORIAS); ** CON ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN Y TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES; *** AL DE 30 SEPTIEMBRE DE 2014, CRD4 (SIN DISPOSICIONES TRANSITORIAS).

El 30 de septiembre de 2014, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Baudouin Prot, examinó los resultados del Grupo para el tercer trimestre de 2014.

EXCELENTES RESULTADOS DE CONJUNTO, GRACIAS A LA DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS Y REGIONES.

El Grupo consiguió en el tercer trimestre unos excelentes resultados de conjunto gracias a la diversificación de sus negocios y su presencia geográfica. La dinámica comercial fue buena y confirmó la fidelidad de los clientes institucionales, empresariales y particulares. El Grupo cerró en este trimestre dos operaciones de crecimiento externo selectivo: la compra del 50% del capital que no poseía en LaSer y la adquisición de Bank BGZ en Polonia.

El producto neto bancario se situó en EUR 9,537 millones, un 3.9% más que en el tercer trimestre de 2013. Las partidas extraordinarias del trimestre ascendieron a - EUR 197 millones (- EUR 138 millones en el tercer trimestre de 2013) y corresponden a la reevaluación de la deuda propia ("OCA") y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados ("DVA"). Excluyendo las partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación constante, el producto neto bancario creció un 2.8%.

Los ingresos mejoraron en todas las divisiones operativas, gracias sobre todo a los negocios especializados, el negocio internacional de banca para particulares y el área de renta fija. Los ingresos crecieron un 2.6%¹ frente al tercer trimestre de 2013 y aumentaron un 2.8%¹ en Servicios Bancarios para Particulares², un 5.2%¹ en Soluciones de Inversiones y un 2.9%¹ en Banca Empresarial y de Inversiones (CIB).

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 6,623 millones, aumentaron un 3.8%. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de "Simple & Efficient", por un monto de EUR 148 millones (EUR 145 millones en el tercer trimestre de 2013).

Los costos de explotación de las divisiones operativas crecieron un 2.6%¹; en este sentido, el incremento relacionado con la continuación de los planes de desarrollo se vio limitado por los efectos de "Simple & Efficient". Los costos de explotación aumentaron un 1.3%¹ en Servicios Bancarios para Particulares², un 4.3%¹ en Soluciones de Inversiones y un 4.8%¹ en CIB.

El resultado bruto de explotación creció un 4.2% durante el periodo, hasta un total de EUR 2,914 millones, y registró una mejora del 2.5%¹ en las divisiones operativas.

El costo del riesgo del Grupo descendió un 9.2% durante el trimestre, hasta EUR 754 millones (47 pb de los créditos a clientes), lo que refleja el buen control de los riesgos que lleva a cabo el Grupo.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas, de BancWest y de TEB (excluyendo el efecto de PEL/CEL).



El resultado antes de impuestos se situó en EUR 2,308 millones, un 8.9% más que los EUR 2,120 millones del tercer trimestre de 2013).

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,502 millones (EUR 1,358 millones en el tercer trimestre de 2013). Excluyendo partidas extraordinarias, se elevó a EUR 1,730 millones, un 12.5% más que en el mismo periodo del año anterior.

*
**

El Banco Central Europeo (BCE) publicó el 26 de octubre de 2014 los resultados de su evaluación de la calidad de los activos de los 130 bancos más importantes de la zona euro. El estudio comprendía un examen detallado de los activos de los bancos (Asset Quality Review o AQR), así como pruebas de resistencia (*stress tests*) realizadas conjuntamente con la Autoridad Bancaria Europea (ABE).

Este ejercicio no tiene precedentes por su amplitud y su duración. Así, BNP Paribas suministró 370 millones de datos y la revisión del BCE abarcó más del 50% de los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado en el marco de un proceso que duró casi un año.

El efecto global de los ajustes de la AQR sobre el ratio de CET1 al 31 de diciembre de 2013 del Grupo BNP Paribas es reducido: 15 pb, de los cuales 8 pb ya estaban integrados en el ratio de CET1 publicado el 30 de junio de 2014. Este ratio sitúa a BNP Paribas como uno de los mejores bancos europeos dentro de su categoría de entidades comparables. El Grupo tuvo en cuenta los resultados de la AQR para calcular el ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio¹ al 30 de septiembre de 2014, que se sitúa en el 10.1%.

Además, los resultados de las pruebas de resistencia (*stress tests*) demuestran la capacidad del Grupo BNP Paribas para resistir un escenario de grandes tensiones basado en hipótesis extremas sobre la evolución de las condiciones económicas y de mercado.

Los resultados del completísimo estudio llevado a cabo por el BCE y la ABE confirman, pues, la solidez del balance del Grupo, la calidad de sus activos y al rigor de su política de gestión de riesgos.

El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio² se situó en el 3.5%³. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, es de EUR 268,000 millones (EUR 244,000 millones al 30 de junio de 2014), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

Por último, el Grupo siguió reforzando sus procedimientos en materia de cumplimiento normativo y control: puso en marcha el plan de medidas correctivas acordado en el marco del acuerdo global con las autoridades estadounidenses y reforzó su sistema de control interno.

*
**

¹ Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias.

² Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias, calculado de acuerdo con el acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014.

³ Incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.

CR



En los nueve primeros meses de 2014, los resultados del Grupo registraron el efecto de los cargos extraordinarios relacionados con el acuerdo global con las autoridades estadounidenses, por un monto total de EUR 5,950 millones. Excluyendo el efecto de estas partidas extraordinarias, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante ascendió a EUR 5,265 millones.

El producto neto bancario se situó en EUR 29,018 millones, un 0.3% más que en los nueve primeros meses de 2013, e incluye partidas extraordinarias por un monto de - EUR 313 millones, frente a los + EUR 161 millones del mismo periodo del año anterior. Excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 2.7% (+2.1% para las divisiones operativas).

Los costos de explotación aumentaron un 2.2%, hasta EUR 19,522 millones. La subida se sitúa en el 2.3% excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+2.7% para las divisiones operativas).

El resultado bruto de explotación descendió un 3.5% comparado con los nueve primeros meses de 2013, hasta EUR 9,496 millones, pero creció un 3.6% excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+1.0% para las divisiones operativas).

El costo del riesgo, que se situó en EUR 2,693 millones, cayó un 3.3% con respecto a los nueve primeros meses de 2013.

En los nueve primeros meses de 2014, el resultado antes de impuestos ascendió a EUR 1,255 millones (EUR 7,478 millones en los nueve primeros meses de 2013). Excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 7.7% con respecto al mismo periodo del año anterior.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante de BNP Paribas en los nueve primeros meses de 2014 fue de - EUR 1,147 millones (EUR 4,708 millones en los nueve primeros meses de 2013). Excluyendo partidas extraordinarias, se elevó a EUR 5,265 millones, un 12.4% más que en el mismo periodo del año anterior. La rentabilidad anualizada¹ sobre el capital ascendió al 8.0%, excluyendo el efecto de los costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses.

*
**

SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

Los depósitos del negocio de Mercados Domésticos aumentaron un 2.8% frente al tercer trimestre de 2013, con buenas tasas de crecimiento en Francia, en Bélgica y en Cortal Consors en Alemania. Por su parte, los créditos registraron un ligero descenso del 0.2% en un entorno de estabilización de la demanda de crédito. El dinamismo comercial de Mercados Domésticos se tradujo en posiciones de liderazgo en gestión de tesorería en Francia, Bélgica e Italia (Euromoney 2014). Además, el negocio de Mercados Domésticos llevó a cabo la implantación de nuevos modelos de oficinas en todas las redes, caracterizados por una diferenciación de los formatos y nuevas experiencias de cliente.

¹ OCA/DVA no anualizado y resultado neto ajustado por los costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses.

08



El producto neto bancario¹ aumentó un 0.9% frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 3,923 millones, con un fuerte crecimiento de Arval y Soluciones de Arrendamiento que se vio parcialmente compensado por los efectos de un entorno de tipos de interés persistentemente bajos. Gracias al adecuado control del gasto, los costos de explotación², que se situaron en EUR 2,508 millones, permanecieron prácticamente estables (+0.1% frente al mismo trimestre del año anterior), lo que permitió a Mercados Domésticos conseguir un efecto de compresión positivo de 0.8 puntos y proseguir con la mejora de su eficiencia operativa.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 1,415 millones, un 2.2% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Habida cuenta del aumento del costo del riesgo en Italia, y una vez atribuido un tercio del resultado de Banca Privada en el conjunto de las redes de Mercados Domésticos a la división de Soluciones de Inversiones, el resultado antes de impuestos² se elevó a EUR 862 millones, un 4.0% menos que en el tercer trimestre de 2013.

En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario¹ creció un 1.1% frente a los nueve primeros meses de 2013, hasta EUR 11,759 millones, gracias a los buenos resultados del negocio de Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Arval y Soluciones de Arrendamiento, y a pesar del efecto de un entorno de tipos de interés persistentemente bajos. Los costos de explotación¹ se situaron en EUR 7,378 millones, prácticamente sin variaciones frente a los nueve primeros meses del año anterior, y permiten a Mercados Domésticos conseguir un efecto de compresión positivo de 1.1 puntos. El ratio de explotación¹ mejoró en Francia, Italia e Bélgica, quedando fijado en el 62.7% en el conjunto de Mercados Domésticos (-0.8% comparado con los nueve primeros meses de 2013). El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 4,381 millones, un 3.1% más que en el mismo periodo del año anterior. Habida cuenta del aumento del costo del riesgo en Italia, y una vez atribuido un tercio del resultado de Banca Privada en el conjunto de las redes de Mercados Domésticos a la división de Soluciones de Inversiones, el resultado antes de impuestos⁴ ascendió a EUR 2,624 millones, un 6.8% menos que en los nueve primeros meses de 2013.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

BDDF demostró su buena capacidad de resistencia en una coyuntura poco favorable. La actividad comercial se tradujo en el tercer trimestre en una buena dinámica en los depósitos, que crecieron un 3.0% frente al tercer trimestre de 2013, con un incremento especialmente fuerte en los depósitos a la vista. Los créditos descendieron un 0.8%, aunque con un ligero crecimiento de los créditos a las empresas derivado del aumento del 4.7% en los créditos de tesorería. El dinamismo comercial de BDDF quedó patente este trimestre en el lanzamiento del programa "Innov&Connect", que ayuda a las empresas de nueva creación poniéndolas en contacto con las empresas innovadoras. El negocio de Banca Privada, gracias a su exclusiva red de proximidad con 230 centros de excelencia, registró unos buenos resultados; así, los activos gestionados crecieron un 4.7% frente al mismo periodo del año anterior.

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

³ Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo.

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

cx



El producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,707 millones, un 2.2% menos que en el tercer trimestre de 2013. Los ingresos por intereses disminuyeron un 2.1%, por el entorno de tipos de interés persistentemente bajos, y las comisiones se redujeron un 2.4%, debido fundamentalmente a la limitación de las comisiones de reclamación de posiciones deudoras introducida por la legislación bancaria francesa el 1º de enero.

Gracias al afecto continuado de las medidas de eficiencia operativa, los costos de explotación³ descienden un 1.3% frente al tercer trimestre de 2013.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 560 millones, un 4.1% menos que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³, que aumentó en un 5.6% frente al tercer trimestre de 2013, se mantuvo en niveles bajos: 24 puntos básicos de los créditos a clientes.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia a la división de Soluciones de Inversiones, BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 441 millones (-4.1% frente al tercer trimestre de 2013).

En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario³ cayó un 0.7% frente al mismo periodo de 2013, con un ligero incremento del 0.3% de los ingresos por intereses y un descenso del 2.2% de las comisiones debido a la reducción de las comisiones por reclamación de posiciones deudoras. Habida cuenta del descenso del 1.0% de los costos de explotación², gracias a la optimización continua de la eficiencia operativa, el resultado bruto de explotación¹ registró un ligero descenso del 0.3% y el ratio de explotación¹ mejoró hasta el 64.6%. El costo del riesgo¹ se incrementó en EUR 39 millones frente a los nueve primeros meses de 2013, debido principalmente a un caso concreto, pero sigue estando en un nivel bajo. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia a la división de Soluciones de Inversiones, BDDF consiguió un resultado antes de impuestos³ de EUR 1,412 millones, un 3.5% menos que en el mismo periodo del año anterior.

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc continuó adaptando su modelo comercial. Los créditos disminuyeron un 1.8% frente al tercer trimestre de 2013 por el efecto de la continuación de la ralentización en determinados sectores empresariales, y a pesar de un incremento moderado de los créditos a particulares. Por su parte, los depósitos cayeron un 9.3%, debido a la disminución selectiva de los depósitos más costosos, sobre todo los de las empresas. BNL bc obtuvo unos buenos resultados en el seguro de vida, así como en los OICVM, con un crecimiento de las inversiones del 18.2%. El área de Banca Privada mostró una dinámica comercial positiva, con un crecimiento de los activos gestionados del 5.6% frente al tercer trimestre de 2013.

El producto neto bancario⁴ descendió ligeramente (-0.4%) con respecto al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 790 millones. Los ingresos por intereses crecieron un 0.9%, gracias al efecto estructural favorable en los depósitos. Las comisiones descendieron un 3.1% por la caída de las comisiones sobre créditos y a pesar del buen comportamiento del ahorro fuera de balance.

Gracias a los efectos de las medidas de eficiencia operativa, los costos de explotación³ cayeron un 0.7% frente al tercer trimestre de 2013, situándose en EUR 432 millones.

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL, con el 100% de Banca Privada en Francia.

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL, con el 100% de Banca Privada en Francia.

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

Qx



El resultado bruto de explotación³ ascendió a EUR 358 millones, una cifra similar a la del mismo trimestre del año anterior.

Por su parte, el costo del riesgo³, situado en 178 puntos básicos de los créditos a clientes, aumentó en EUR 61 millones frente al tercer trimestre de 2013 por el contexto todavía difícil que se vive en Italia, pero se mantuvo estable globalmente con respecto al primer semestre de 2014.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia a la división de Soluciones de Inversiones, BNL bc consiguió un resultado antes de impuestos que supone una caída del 95.5% frente al tercer trimestre de 2013.

En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario³ no experimentó variaciones con respecto a los nueve primeros meses de 2013. Los ingresos por intereses mejoraron un 1.1% gracias al efecto estructural favorable sobre los depósitos, que se vio compensado parcialmente por el descenso de los volúmenes. Las comisiones descendieron un 2.4% por la caída de las comisiones sobre créditos y a pesar del buen comportamiento del ahorro fuera de balance. Los costos de explotación³ se redujeron un 0.8% con respecto a los nueve primeros meses de 2013 gracias a las medidas de reducción del gasto, que permitieron volver a mejorar el ratio de explotación³ hasta el 53.8% (-0.5 puntos). No obstante, teniendo en cuenta el incremento del 22.6% del costo del riesgo³ frente al mismo periodo del año anterior, el resultado antes de impuestos se situó en EUR 20 millones (después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia a la división de Soluciones de Inversiones) y cayó un 90.7% frente a los nueve primeros meses de 2013.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

Los depósitos aumentaron un 5.1% frente al tercer trimestre de 2013, sobre todo gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Los créditos crecieron un 1.5% durante el periodo, debido fundamentalmente al incremento de los créditos a particulares y al buen comportamiento de los créditos a pymes. La actividad de *factoring* dio muestras de dinamismo y aumentó sus créditos un 9.9% frente al mismo periodo del año anterior.

El producto neto bancario¹ creció un 3.7% frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 847 millones. Los ingresos por intereses aumentaron, en paralelo al crecimiento de los volúmenes, y las comisiones registraron un ascenso derivado principalmente de las comisiones financieras.

Los costos de explotación¹ aumentaron un 1.7% frente al tercer trimestre de 2013, debido al impacto significativo del aumento de los impuestos sistémicos, y a pesar de la mejoría de la eficiencia operativa gracias al plan "Bank for the Future".

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 235 millones, lo que supone un crecimiento considerable (+9.3%).

El costo del riesgo¹ siguió siendo bajo, 16 pb de los créditos a clientes, y aumentó en EUR 6 millones frente al tercer trimestre de 2013. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica a la división de Soluciones de Inversiones, BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 187 millones, cifra que supone un incremento del 7.5% con respecto al mismo trimestre del año anterior y demuestra su excelente evolución.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.



En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario¹ creció un 2.9%¹ gracias al incremento del 2.8%² de los ingresos por intereses, en paralelo al incremento de los volúmenes, y al aumento del 3.4%² de las comisiones por la buena evolución de las comisiones sobre créditos. Los costos de explotación¹ aumentaron un 0.8%², dando buena muestra del control del gasto y a pesar del impacto significativo de los impuestos sistémicos. El negocio consiguió un efecto de compresión positivo de 2.1 puntos² y el ratio de explotación¹ mejoró hasta el 72.5%. Así, el resultado bruto de explotación¹ aumentó un 8.9%² con respecto a los nueve primeros meses de 2013. Teniendo en cuenta un costo del riesgo¹ que aumentó en EUR 9 millones frente a los nueve primeros meses del año anterior, el resultado antes de impuestos, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica a la división de Soluciones de Inversiones, se situó en EUR 544 millones, un 7.7% más que en los primeros nueve meses de 2013.

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

La actividad comercial de los negocios especializados de Mercados Domésticos mostró una dinámica muy positiva. En Arval, el parque financiado creció un 3.7%² frente al tercer trimestre de 2013 y los créditos consolidados aumentaron un 5.9%³. Por su parte, los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 1.3%³, a pesar de continuar la reducción de la cartera no estratégica. Por último, en Inversionistas Personales, los depósitos crecieron con fuerza (+17.6%), con un buen nivel de captación de clientes en Alemania, y los activos gestionados se incrementaron un 10.6% gracias al efecto de las rentabilidades y al dinamismo comercial.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo aumentaron un 1.3% con respecto al tercer trimestre de 2013, debido a un crecimiento apreciable de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 3.1%, con una buena captación entre los clientes empresariales, en paralelo al desarrollo del negocio de gestión de tesorería.

El producto neto bancario³ creció un 8.6% frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 579 millones. Los ingresos de Arval registraron un crecimiento considerable, gracias al desarrollo de la actividad y al aumento de los precios de los vehículos de ocasión, al igual que los de Soluciones de Arrendamiento, en paralelo al incremento de los volúmenes y gracias al enfoque selectivo con que se abordó la rentabilidad de las operaciones.

Los costos de explotación¹ subieron un 3.6% frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 317 millones, en sintonía con el desarrollo de las actividades, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo (5.0 puntos).

El costo del riesgo¹ se redujo en EUR 11 millones frente al tercer trimestre de 2013.

En total, la contribución de estas cuatro líneas de negocio al resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo a la división de Soluciones de Inversiones, registró un gran incremento del 16.7% frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 231 millones.

¹ Con ámbito de consolidación constante.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

³ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo.



En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario¹ creció un 5.6% frente a los nueve primeros meses de 2013, situándose en EUR 1,705 millones, con elevadas tasas de crecimiento en Arval y Soluciones de Arrendamiento. Los costos de explotación¹ aumentaron un 2.4% hasta EUR 944 millones, en sintonía con el desarrollo de las actividades, y el ratio de explotación mejoró 1.7 puntos, hasta el 55.4%. El costo del riesgo¹ decreció ligeramente un 1.1% frente al mismo periodo del año anterior. En total, y teniendo en cuenta el descenso del resultado de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, la contribución de estas cuatro líneas de negocio al resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo a la división de Soluciones de Inversiones, ascendió a EUR 648 millones, un 2.7% más que en el mismo periodo del año anterior.

*
**

Europa Mediterránea

La región de Europa Mediterránea cerró este trimestre la adquisición de BGZ en Polonia. Esta compra, en combinación con BNP Paribas Polska y los negocios especializados del Grupo, va a permitir crear un banco de referencia en Polonia, con una cuota de mercado superior al 4%.

Por otro lado, la actividad de Europa Mediterránea fue muy dinámica. Los depósitos aumentaron un 10.1%¹ comparado con el tercer trimestre de 2013 y crecieron en la mayoría de países, sobre todo en Turquía. Por su parte, los créditos se incrementaron un 12.2%².

Con EUR 543 millones, el producto neto bancario² creció un 22.8%³ frente al tercer trimestre de 2013, registrándose incrementos en todas las regiones, sobre todo debido al aumento de los volúmenes. En Turquía el crecimiento fue muy fuerte.

Los costos de explotación¹ subieron un 7.1%² frente al mismo periodo del año anterior, hasta EUR 355 millones, debido sobre todo al refuerzo de las operaciones comerciales en Turquía y Marruecos (apertura de 13 y 17 oficinas, respectivamente, desde el 30 de septiembre de 2013).

El costo del riesgo¹, que ascendió a EUR 66 millones, se situó en 92 puntos básicos de los créditos a clientes y se incrementó en EUR 7 millones con respecto al tercer trimestre de 2013.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía a la división de Soluciones de Inversiones, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 147 millones, lo que supone un fuerte crecimiento (+98.1%²) frente al mismo trimestre del año anterior.

En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario¹ se incrementó un 7.4%². Este aumento se sitúa en el 12.3%² excluyendo el efecto de las nuevas regulaciones sobre la facturación de descubiertos en Turquía y las comisiones cambiarias en Argelia desde comienzos del tercer trimestre de 2013. Los costos de explotación¹ aumentaron un 6.4%², debido principalmente al refuerzo de las operaciones comerciales en Turquía y Marruecos en 2013. El ratio de explotación¹ se elevó al 70.0%, lo que supone mejorar en 0.7 puntos² la cifra correspondiente a los nueve primeros meses de 2013. Teniendo en cuenta el aumento del costo del riesgo en 106 puntos básicos de los créditos a clientes, el resultado antes de impuestos se situó en EUR 303 millones, un 4.0%² más que en los nueve primeros meses del año anterior.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.



BancWest

La actividad comercial de BancWest registró una dinámica muy positiva. Los depósitos aumentaron un 7.3%² frente al tercer trimestre de 2013, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Los créditos aumentaron un 6.6%² por el crecimiento de los préstamos a empresas y al consumo. Además, BancWest siguió desarrollando el negocio de banca privada y sus activos gestionados se situaron en USD 8,200 millones al 30 de septiembre de 2014 (+26% frente al 30 de septiembre de 2013).

El producto neto bancario¹ se situó en EUR 566 millones, un 1.9%¹ más que en el tercer trimestre de 2013. Los efectos del incremento de los volúmenes se vieron suavizados por unos tipos de interés escasamente favorables, así como por las menores plusvalías por ventas de títulos.

Los costos de explotación³ aumentaron un 2.7%² frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 358 millones, debido al incremento de los gastos regulatorios (sobre todo CCAR), compensado parcialmente por los ahorros derivados de la racionalización de la red.

El costo del riesgo³ fue especialmente bajo este trimestre (6 puntos básicos de los créditos a clientes) y permaneció prácticamente estable (+ EUR 6 millones) frente al tercer trimestre de 2013.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. a la división de Soluciones de Inversiones, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 201 millones, un 2.6% menos² que en el tercer trimestre de 2013.

En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario² cayó un 0.5%¹ debido al entorno poco favorable de los tipos de interés y a la reducción de las plusvalías por cesión de créditos. Los costos de explotación² aumentaron un 3.6%¹ debido al incremento de los costos regulatorios a partir del segundo semestre de 2013 y al refuerzo de las operaciones comerciales. El ratio de explotación³ aumentó 2.5 puntos¹ hasta el 64.9%. Teniendo en cuenta el descenso del costo del riesgo por un monto de EUR 5 millones, el resultado antes de impuestos se situó en EUR 535 millones, un 7.5%¹ menos que en los nueve primeros meses de 2013.

Finanzas Personales

Tras el ejercicio por parte de Galeries Lafayette de la opción de venta que poseían en el marco de los acuerdos de asociación, el 25 de julio de 2014 Finanzas Personales incrementó del 50% al 100% su participación accionaria en LaSer (4,700 personas, EUR 9,300 millones en activos). Así, Finanzas Personales refuerza su posición como el actor especializado líder de Francia. Por otra parte, este negocio cerró también la adquisición de RCS, una empresa sudafricana especializada en créditos en el punto de venta. Por lo tanto, los créditos aumentaron un 23.1% frente al tercer trimestre de 2013. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, los créditos crecieron un 2.5%, sobre todo en Alemania, Bélgica y Europa Central.

El producto neto bancario creció un 18.8% frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 1,083 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, se incrementó un 2.1%, en paralelo al crecimiento de la actividad.

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

²Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

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

CP



Los costos de explotación crecieron un 22.3% frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 505 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron un 2.4% en paralelo a la puesta en marcha del plan de desarrollo.

El costo del riesgo creció en EUR 22 millones frente al tercer trimestre de 2013. Excluyendo el efecto de la adquisición de LaSer (+EUR 37 millones), se redujo en EUR 15 millones, hasta 208 puntos básicos de los créditos a clientes.

Así, el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales creció con fuerza (+25.5%) frente al tercer trimestre de 2013 y se situó en EUR 330 millones, gracias tanto al desarrollo de la actividad como al crecimiento externo.

En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario mejoró un 5.3% frente al mismo periodo de 2013, debido sobre todo al efecto derivado de los cambios en el ámbito de consolidación por el incremento de la participación accionaria en LaSer hasta el 100%. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 1.4%, registrándose una dinámica positiva de la actividad en Alemania, Bélgica y Europa Central y un leve crecimiento en Francia. Los costos de explotación aumentaron un 6.2%, cifra que se reduce hasta el 1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo con el crecimiento de la actividad. El ratio de explotación se situó en el 46.9%. Teniendo en cuenta el descenso del 3.4% en el costo del riesgo con respecto a los nueve primeros meses de 2013, el resultado antes de impuestos ascendió a EUR 824 millones, un 15.4% más (+11.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

*
**

SOLUCIONES DE INVERSIONES

Los activos gestionados¹ alcanzaron EUR 905,000 millones al 30 de septiembre de 2014 y crecieron un 7.4% comparado con el 30 de septiembre de 2013. El incremento con respecto al 30 de junio de 2014 es de EUR 22,000 millones (2.5%) y responde fundamentalmente a un efecto cambiario de + EUR 9,500 millones por la depreciación del euro, y a un efecto derivado de las rentabilidades de + EUR 8,200 millones, gracias a la evolución favorable de los mercados de acciones y bonos. La captación neta se situó en + EUR 3,400 millones en el trimestre, con un buen nivel de captaciones en Gestión de Riqueza y en Seguros en Italia y en Asia.

Al de 30 septiembre de 2014, los activos gestionados¹ de Soluciones de Inversiones se repartían de la siguiente forma: EUR 388,000 millones en Gestión de Activos, EUR 299,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 198,000 millones en Seguros y EUR 20,000 millones en Inmuebles.

Por otra parte, Servicios de Valores continuó con su fuerte desarrollo, ilustrado este trimestre por un aumento de los activos en custodia del 21.2% frente al tercer trimestre de 2013, así como un incremento del 9.4% en el número de transacciones registradas.

Los ingresos de Soluciones de Inversiones crecieron un 5.2%² frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 1,638 millones. Los ingresos de Seguros aumentaron un 5.9%² gracias al sólido crecimiento internacional de los productos de protección, sobre todo en Asia y América Latina. Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se incrementaron un 3.2%² gracias a los buenos resultados de Gestión de Riqueza, sobre todo en los mercados domésticos y en Asia, y a la buena

¹ Incluidos los activos asesorados para clientes externos y los activos distribuidos.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.



marcha del área de Inmuebles. Por último, los ingresos de Servicios de Valores mejoraron un 8.0%² gracias al crecimiento de la actividad.

Los costos de explotación de Soluciones de Inversiones se cifraron en EUR 1.146 millones, lo que representa un aumento del 4.3%² con respecto al tercer trimestre de 2013, con incrementos del 5.5%² en Seguros debido al desarrollo continuo de la actividad internacional, del 3.3%² en Gestión Institucional y Privada por el efecto de las inversiones de expansión de Gestión de Riqueza y Gestión de Activos), y del 4.8%² en Servicios de Valores gracias al dinamismo de la actividad.

El resultado bruto de explotación de la división se situó en EUR 492 millones, un 7.5% más² que en el tercer trimestre de 2013.

El resultado antes de impuestos, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., aumentó un 7.6%² frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 538 millones, dando así muestras del crecimiento sostenido de la actividad.

En los nueve primeros meses de 2014, los ingresos de Soluciones de Inversiones crecieron un 4.3%² frente a los nueve primeros meses de 2013, gracias a la mejora del 8.4%² en Servicios de Valores y del 5.4%² en Seguros. Los ingresos de Gestión Institucional y Privada aumentaron un 1.4%². Los costos de explotación se incrementaron un 3.4%² frente a los nueve primeros meses de 2013, en sintonía con el crecimiento de la actividad en Seguros (+4.5%²) y Servicios de Valores (+3.5%²) y debido a las inversiones de desarrollo (Asia, Inmuebles) en Gestión Institucional y Privada (+2.9%²). El ratio de explotación se redujo 0.6 puntos² hasta el 68.2%. El resultado antes de impuestos, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en Mercados Domésticos, en Turquía y en EE.UU., ascendió a EUR 1,686 millones, lo que supone un incremento del 6.7%¹ con respecto al resultado del mismo periodo de 2013.

*
**

BANCA EMPRESARIAL Y DE INVERSIONES (CIB)

CIB registró un buen comportamiento general este trimestre. Los ingresos crecieron un 2.9%¹ frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 2,103 millones.

Los ingresos de Asesoría y Mercados de Capitales ascendieron a EUR 1,323 millones, un 3.1%¹ más. El VaR se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 29 millones).

Los ingresos de Renta Fija, con EUR 911 millones, crecieron con fuerza (+14.2%¹) con respecto a una base de comparación baja en el tercer trimestre de 2013, registrándose un buen nivel de actividad en tipos de cambios y deuda pública, y una ralentización en deuda corporativa. El negocio de Renta Fija confirmó su posición de líder en emisiones corporativas en euros y ascendió a la novena posición en emisiones corporativas internacionales en todas las divisas.

Con EUR 412 millones, los ingresos del negocio de Acciones y Asesoría descendieron un 15.1%¹ con respecto a una base de comparación elevada en el tercer trimestre de 2013, destacando la ralentización de las actividades de flujo. El impacto de las transferencias de carteras de derivados de Royal Bank of Scotland fue reducido. Las actividades de fusiones y adquisiciones y de emisiones de acciones registraron crecimientos sensibles.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.



Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales aumentaron un 2.7%¹ frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 780 millones, con un fuerte crecimiento en Asia-Pacífico, un crecimiento leve en las Américas, pero un nivel de actividad débil en Europa, sobre todo debido a la ralentización del sector de la energía y las materias primas. Los créditos se situaron en EUR 111,000 millones, lo que supone un incremento del 2.3%¹ frente al tercer trimestre del 2013 que se explica por el crecimiento sostenido en Asia y en las Américas, y a pesar del descenso registrado en Europa, donde se comparan con el trimestre anterior. Los depósitos, que se situaron en EUR 78,000 millones, crecieron con fuerza (+20.0%¹) frente al mismo trimestre del año anterior, gracias principalmente al desarrollo de la gestión de tesorería internacional, donde esta línea de negocio consiguió importantes mandatos nuevos. Esta línea de negocio confirmó su posición de coordinador líder de financiamientos sindicados en la región EMEA.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 4.8%¹ frente al tercer trimestre de 2013, hasta EUR 1,514 millones, por el incremento de la actividad en Asesoría y Mercados de Capitales, por la continuación de las inversiones de desarrollo y por la subida de los gastos regulatorios.

El costo del riesgo de CIB registró un aumento neto este trimestre (+ EUR 87 millones), mientras que la provisión neta del tercer trimestre de 2013 fue de EUR 62 millones.

El resultado antes de impuestos de CIB ascendió a EUR 675 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al tercer trimestre de 2013 (+23.8%¹).

En los nueve primeros meses de 2014, los ingresos de CIB aumentaron un 4.2%¹ frente al mismo periodo de 2013, hasta EUR 6,838 millones². Los ingresos de Asesoría y Mercados de Capitales mejoraron un 5.6%¹ gracias al fuerte crecimiento de Acciones y Asesoría (+16.8%³) en todos los segmentos de su actividad y al ligero ascenso de Renta Fija (+0.6%¹). Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales aumentaron un 1.6%³ frente a los nueve primeros meses de 2013. Los costos de explotación se incrementaron un 6.3%³ debido al aumento de la actividad en Asesoría y Mercados de Capitales, a la continuación de las inversiones de desarrollo y a los gastos de adaptación relacionados con las nuevas regulaciones. El costo del riesgo, cifrado en EUR 49 millones, cayó de forma acusada frente a los nueve primeros meses de 2013, cuando quedó fijado en EUR 348 millones. El resultado antes de impuestos se elevó a EUR 1,959 millones, lo que supone una mejora del 6.0%³ frente a los nueve primeros meses de 2013.

*
**

OTRAS ACTIVIDADES

Los ingresos de Otras actividades se elevaron a - EUR 145 millones, frente a - EUR 125 millones en el tercer trimestre de 2013. Esta partida está formada principalmente por una reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de - EUR 197 millones (frente a - EUR 138 millones en el tercer trimestre de 2013), una muy buena contribución de BNP Paribas Principal Investments y el impacto de los excedente de depósitos en bancos centrales.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, excluyendo el efecto de la introducción de la "Funding Valuation Adjustment" (FVA) en el segundo trimestre de 2014 (- EUR 166 millones).

² Excluyendo el efecto de la introducción de la FVA.

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

68



Los costos de explotación se cifraron en EUR 304 millones, frente a EUR 314 millones en el tercer trimestre de 2013. En este rubro se incluyeron fundamentalmente los sobrecostos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient" por valor de EUR 148 millones (EUR 145 millones en el tercer trimestre de 2013).

El costo del riesgo fue insignificante este trimestre (EUR 15 millones en el tercer trimestre de 2013).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 48 millones, frente a EUR 46 millones en el tercer trimestre de 2013.

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó así en - EUR 400 millones, frente a - EUR 408 millones en el mismo periodo del año anterior.

En los nueve primeros meses de 2014, el producto neto bancario de Otras actividades alcanzó + EUR 121 millones, frente a + EUR 229 millones en los nueve primeros meses de 2013. Esta partida está formada principalmente por una reevaluación de la deuda propia (OCA) y el "Debit Value Adjustment" (DVA) por un monto de - EUR 448 millones (frente a - EUR 57 millones en los nueve primeros meses de 2013), una plusvalía neta procedente de las ventas extraordinarias de títulos por un monto de + EUR 301 millones, una buena contribución de BNP Paribas Principal Investments y los productos de la cartera de participaciones, así como el impacto de los excedentes de depósitos en bancos centrales. Además, los ingresos de Otras actividades registraron en los nueve primeros meses de 2013 unas ganancias de EUR 218 millones por la venta de los activos de Royal Park Investments.

Los costos de explotación de Otras actividades se situaron en EUR 881 millones en los nueve primeros meses de 2014, frente a los EUR 834 millones del mismo periodo de 2013, e incluyeron sobrecostos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient" por valor de EUR 488 millones (EUR 374 millones en los nueve primeros meses de 2013).

El costo del riesgo se elevó a - EUR 11 millones (- EUR 22 millones en los nueve primeros meses de 2013).

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

Las partidas no de explotación se elevaron a EUR 95 millones, frente a - EUR 33 millones en los nueve primeros meses de 2013, cuando se registró una diferencia de conversión de - EUR 30 millones relacionada con la venta de BNP Paribas Egipto, así como el impacto extraordinario derivado de la depreciación de las cuentas de una asociada.

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó así en - EUR 6,626 millones, frente a - EUR 660 millones en el mismo periodo del año anterior.

08

*
**



ESTRUCTURA FINANCIERA

El ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio¹ se situó en el 10.1% al 30 de septiembre de 2014. Esta cifra incluye los resultados de la AQR y, anticipadamente, los efectos de la regulación sobre la "valuación prudente" (Prudent Valuation) que entrará en vigor en 2015. El ratio aumentó 10 pb frente al 30 de junio de 2014, debido principalmente a la asignación a reservas del resultado neto del trimestre (+20 pb) después de tener en cuenta un dividendo anual de EUR 1.5 por acción, al efecto de las adquisiciones cerradas durante el trimestre (-25 pb) y a la inclusión de los cambios regulatorios (+10 pb, de los cuales -30 pb corresponden a la introducción anticipada de la "Valuación Prudente" y +40 pb a la reversión de la "reserva de activos ponderados por riesgo para incertidumbres regulatorias residuales²").

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio³, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1⁴, se situó en el 3.5% al 30 de septiembre de 2014.

Las reservas de liquidez y de activos con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 268,000 millones (frente a EUR 244,000 millones al 30 junio de 2014), es decir, 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:

"El Grupo BNP Paribas consiguió en el tercer trimestre unos excelentes resultados de conjunto gracias a la diversificación de sus negocios y su presencia geográfica. La buena dinámica comercial confirma la fidelidad de los clientes institucionales, empresariales y particulares.

Así, los resultados del Grupo mejoraron sensiblemente con respecto al mismo periodo del año anterior, gracias al crecimiento de los ingresos de todas las divisiones operativas, al control constante de los costos de explotación y al descenso del costo del riesgo.

El Grupo posee un balance muy sólido y la calidad de sus activos ha quedado demostrada en la Asset Quality Review, un examen de una magnitud sin precedentes llevado a cabo por el Banco Central Europeo.

Quiero agradecer la implicación del conjunto de personas que forman BNP Paribas, que son quienes han hecho posibles estos resultados. BNP Paribas está al servicio de sus clientes en todo el mundo, participando activamente en el financiamiento de la economía real y dando forma a la banca del mañana".

*
**

¹ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) n° 575/2013.

² Véase el anexo 5 del documento "Recomposition de l'année 2013", publicado al 14 de marzo de 2014.

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

⁴ Incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.

48



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO

En millones de euros	3T14	3T13	3T14 / 3T13	2T14	3T14 / 2T14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Producto neto bancario	9,537	9,179	+3.9%	9,568	-0.3%	29,018	28,940	+0.3%
Costos de explotación	-6,623	-6,383	+3.8%	-6,517	+1.6%	-19,522	-19,104	+2.2%
Resultado bruto de explotación	2,914	2,796	+4.2%	3,051	-4.5%	9,496	9,836	-3.5%
Costo del riesgo	-754	-830	-9.2%	-855	-11.8%	-2,093	-2,785	-3.3%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	n.s.	-5,950	n.s.	-5,950	0	n.s.
Resultado de explotación	2,160	1,966	+9.9%	-3,754	n.s.	853	7,051	-87.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	86	141	-39.7%	136	-39.4%	330	283	+16.6%
Otras partidas no de explotación	63	13	n.s.	16	n.s.	72	144	-50.0%
Partidas no de explotación	148	154	-3.9%	154	-3.9%	402	427	-5.9%
Resultado antes de impuestos	2,308	2,120	+8.9%	-3,600	n.s.	1,255	7,478	-83.2%
Impuesto sobre las ganancias	-705	-607	+16.1%	-621	+13.5%	-2,129	-2,192	-2.9%
Atribuible a intereses minoritarios	-101	-165	-34.8%	-95	+6.2%	-273	-578	-52.8%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,502	1,358	+10.8%	-4,317	n.s.	-1,147	4,708	n.s.
Ratio de explotación	69.4%	69.5%	-0.1 p.	68.1%	+1.3 p.	67.3%	66.0%	+1.3 p.

Para garantizar la comparabilidad con los resultados de 2014, los resultados de 2013 se han ajustado y se presentan pro forma con el Grupo TEB consolidado mediante integración global en todo el ejercicio 2013. En este documento se incluyen estas series trimestrales de 2013 después de este ajuste. La conciliación entre TEB consolidado mediante el método de participación y consolidado mediante integración global se presenta en las series trimestrales que figuran debajo.

EFEECTO EN LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2013 DERIVADO DE LA INTEGRACIÓN GLOBAL DE TEB, COMPARADO CON LA CONSOLIDACIÓN MEDIANTE EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

En millones de euros	3T13 ajustado (*) con TEB consolidado mediante el método de participación	Efecto del peso de TEB del método de la participación a la integración global	3T13 ajustado (*) con TEB consolidado mediante integración global	9M13 ajustado (*) con TEB consolidado mediante el método de participación	Efecto del peso de TEB del método de la participación a la integración global	9M13 ajustado (*) con TEB consolidado mediante integración global
Producto neto bancario	8,806	349	9,179	28,063	877	28,940
Costos de explotación	-4,152	-133	-4,383	-13,517	-437	-13,104
Resultado bruto de explotación	2,706	39	2,796	9,496	390	9,836
Costo del riesgo	-734	-36	-830	-2,093	-130	-2,785
Resultado de explotación	1,966	93	1,966	6,781	270	7,351
Participación en el resultado neto de asociadas	125	-34	141	435	-133	283
Otras partidas no de explotación	13	0	13	144	0	144
Partidas no de explotación	138	-34	194	580	-153	427
Resultado antes de impuestos	2,084	35	2,120	7,361	117	7,478
Impuesto sobre las ganancias	-996	-12	-607	-2,140	-52	-2,192
Atribuible a intereses minoritarios	-141	-14	-155	-513	-65	-578
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,288	0	1,288	4,708	0	4,708

(*) Tras la aplicación de NIF 15, NIF 11 y NIF 33 modificada

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al tercer trimestre de 2014 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.
La información reglamentaria completa, incluido el documento de referencia, 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).

cf



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2014

	Servicios Bancarios para Particulares	Soluciones de Inversiones	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	5,941	1,638	2,103	9,682	-145	9,537
	var./3T13	+3.8%	+6.4%	+2.9%	+4.1%	+3.9%
	var./2T14	+3.8%	-1.3%	-5.8%	+0.7%	0.3%
Costos de explotación	-3,659	-1,146	-1,514	-6,319	-304	-6,623
	var./3T13	+2.7%	+6.3%	+5.9%	+4.1%	+3.8%
	var./2T14	+4.2%	+3.7%	-2.3%	+2.5%	+1.6%
Resultado bruto de explotación	2,282	492	589	3,363	-449	2,914
	var./3T13	+5.6%	+6.7%	-4.1%	+4.0%	+4.2%
	var./2T14	+3.1%	-11.4%	-13.6%	-2.5%	-4.5%
Costo del riesgo	-839	-3	87	-755	1	-754
	var./3T13	+11.3%	n.s.	n.s.	-7.4%	-9.2%
	var./2T14	+2.3%	+0.0%	n.s.	-12.5%	-11.8%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	0	0
	var./3T13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	var./2T14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado de explotación	1,443	489	676	2,608	-448	2,160
	var./3T13	+2.6%	+5.8%	+22.5%	+7.8%	+9.9%
	var./2T14	+3.5%	-11.4%	+5.3%	+0.8%	n.s.
Participación en el resultado neto de asociadas	32	48	0	80	5	85
Otras partidas no de explotación	20	1	-1	20	43	63
Resultado antes de impuestos	1,495	538	675	2,708	-400	2,308
	var./3T13	+2.4%	+7.0%	+19.5%	+7.1%	+8.9%
	var./2T14	+3.6%	-10.8%	+2.1%	+0.0%	n.s.

	Servicios Bancarios para Particulares	Soluciones de Inversiones	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	5,941	1,638	2,103	9,682	-145	9,537
	3T13	5,722	1,639	2,043	9,304	9,179
	2T14	5,725	1,680	2,232	9,617	9,568
Costos de explotación	-3,659	-1,146	-1,514	-6,319	-304	-6,623
	3T13	-3,682	-1,076	-1,429	-6,068	-6,363
	2T14	-3,511	-1,105	-1,550	-6,168	-6,517
Resultado bruto de explotación	2,282	492	589	3,363	-449	2,914
	3T13	2,160	461	614	3,235	2,798
	2T14	2,214	555	682	3,451	3,051
Costo del riesgo	-839	-3	87	-755	1	-754
	3T13	-754	1	-62	-815	-830
	2T14	-820	-3	-40	-863	-855
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	0	0
	3T13	0	0	0	0	0
	2T14	0	0	0	0	0
Resultado de explotación	1,443	489	676	2,608	-448	2,160
	3T13	1,408	462	552	2,420	1,968
	2T14	1,394	552	642	2,598	3,754
Participación en el resultado neto de asociadas	32	48	0	80	5	85
	3T13	55	40	10	105	141
	2T14	40	50	25	115	138
Otras partidas no de explotación	20	1	-1	20	43	63
	3T13	-1	1	3	3	13
	2T14	9	1	-6	4	16
Resultado antes de impuestos	1,495	538	675	2,708	-400	2,308
	3T13	1,460	503	565	2,528	2,120
	2T14	1,443	603	681	2,707	3,600
Impuesto sobre las ganancias						-705
Atribuible a intereses minoritarios						-101
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						1,502

ce



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2014

	Servicios Bancarios para Particulares	Soluciones de Inversiones	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>						
Producto neto bancario	17,348	4,877	6,672	28,897	121	29,018
var./9M13	-0.3%	+4.0%	+0.7%	+0.8%	-47.2%	+0.3%
Costos de explotación	-10,643	-3,328	-4,672	-18,641	-881	-19,522
var./9M13	+0.0%	+3.8%	+5.6%	+2.0%	+5.6%	+2.2%
Resultado bruto de explotación	6,705	1,551	2,000	10,256	-760	9,496
var./9M13	-0.7%	+4.4%	-9.2%	-1.8%	+25.6%	-3.5%
Costo del riesgo	-2,621	-12	-49	-2,682	-11	-2,683
var./9M13	+9.4%	-40.0%	-85.9%	-2.9%	-50.0%	-3.3%
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	0	0	0	-5,950	-5,950
var./9M13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Resultado de explotación	4,084	1,539	1,951	7,574	-6,721	853
var./9M13	-6.3%	+5.0%	+5.2%	-1.4%	n.s.	-87.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	120	147	21	288	42	330
Otras partidas no de explotación	32	0	-13	19	53	72
Resultado antes de impuestos	4,236	1,686	1,969	7,881	-6,626	1,255
var./9M13	-8.9%	+5.2%	+4.0%	-3.2%	n.s.	-83.2%
Impuesto sobre las ganancias						-2,129
Atribuye a intereses minoritarios						-273
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						-1,147

ce



EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GRUPO							
PNB	9,537	9,568	9,913	9,469	9,179	9,789	9,972
Costos de explotación	-6,623	-6,517	-6,382	-6,864	-6,383	-6,251	-6,470
RBE	2,914	3,051	3,531	2,605	2,796	3,538	3,502
Costo del riesgo	-754	-855	-1,084	-1,016	-830	-1,044	-911
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	-5,950	0	-798	0	0	0
Resultado de explotación	2,160	-3,754	2,447	791	1,966	2,494	2,591
Participación en el resultado neto de asociadas	85	138	107	78	141	107	35
Otras partidas no de explotación	63	16	-7	-108	13	112	19
Resultado antes de impuestos	2,308	-3,600	2,547	761	2,120	2,713	2,645
Impuesto sobre las ganancias	-705	-621	-803	-550	-607	-757	-828
Atribuible a intereses minoritarios	-101	-96	-76	-101	-155	-191	-232
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,502	-4,317	1,668	110	1,358	1,765	1,585
Ratio de explotación	69.4%	68.1%	64.4%	72.5%	69.5%	63.9%	64.9%

CE

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014



en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de las entidades de Banca Privada en DM, EM y BW)*							
PNB	6,115	5,859	5,815	5,783	5,833	5,948	5,912
Costos de explotación	-3,726	-3,577	-3,537	-3,753	-3,826	-3,633	-3,573
RBE	2,389	2,282	2,278	2,030	2,207	2,315	2,339
Costo del riesgo	-841	-821	-862	-873	-755	-827	-817
Resultado de explotación	1,548	1,461	1,316	1,157	1,452	1,488	1,522
Partidas no de explotación	53	49	51	17	55	179	60
Resultado antes de impuestos	1,601	1,510	1,367	1,174	1,507	1,667	1,582
Resultado atribuible a Soluciones de Inversiones	-61	-63	-68	-51	-56	-53	-59
Resultado antes de impuestos de Servicios Bancarios para Particulares	1,540	1,447	1,299	1,123	1,451	1,614	1,523
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.6	29.6	29.7	30.1	30.3	30.4	30.4
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES (Incluyendo 2/3 de las entidades de Banca Privada en DM, EM y BW)							
PNB	5,941	5,725	5,682	5,667	5,722	5,873	5,799
Costos de explotación	-3,659	-3,511	-3,473	-3,896	-3,582	-3,567	-3,512
RBE	2,282	2,214	2,209	1,981	2,180	2,306	2,287
Costo del riesgo	-839	-820	-862	-872	-754	-826	-815
Resultado de explotación	1,443	1,394	1,247	1,109	1,406	1,480	1,472
Partidas no de explotación	52	49	51	18	54	179	60
Resultado antes de impuestos	1,495	1,443	1,298	1,127	1,460	1,659	1,532
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.6	29.6	29.7	30.1	30.3	30.4	30.4
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*							
PNB	3,923	3,907	3,929	3,864	3,889	3,878	3,862
Costos de explotación	-2,608	-2,445	-2,425	-2,396	-2,505	-2,460	-2,416
RBE	1,415	1,482	1,504	1,266	1,384	1,418	1,446
Costo del riesgo	-493	-506	-589	-525	-442	-460	-421
Resultado de explotación	922	956	935	741	942	958	1,025
Asociadas	-4	-10	7	-2	13	25	19
Otras partidas no de explotación	3	1	0	-2	-1	-2	1
Resultado antes de impuestos	921	947	942	737	954	981	1,045
Resultado atribuible a Soluciones de Inversiones	-59	-60	-67	-90	-56	-53	-57
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	862	887	875	687	898	928	888
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	18.6	18.7	18.8	19.0	19.2	19.3	19.5
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)							
PNB	3,758	3,781	3,803	3,755	3,784	3,809	3,756
Costos de explotación	-2,448	-2,384	-2,367	-2,537	-2,447	-2,400	-2,380
RBE	1,310	1,397	1,438	1,218	1,337	1,409	1,396
Costo del riesgo	-491	-506	-569	-524	-441	-459	-419
Resultado de explotación	819	892	867	694	898	950	977
Asociadas	-5	-10	7	-1	12	25	19
Otras partidas no de explotación	3	1	0	-2	-1	-2	1
Resultado antes de impuestos	817	883	874	691	907	973	997
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	18.6	18.7	18.8	19.0	19.2	19.3	19.5

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

CP

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014



en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,662	1,700	1,711	1,898	1,755	1,757	1,712
de los cuales, ingresos por intereses	979	1,031	1,005	1,025	1,055	1,055	1,010
de los cuales, comisiones	683	669	706	673	700	702	702
Costos de explotación	-1,147	-1,086	-1,078	-1,200	-1,162	-1,097	-1,064
RBE	515	614	633	498	593	660	628
Costo del riesgo	-85	-103	-106	-86	-90	-88	-79
Resultado de explotación	430	511	525	412	503	572	549
Partidas no de explotación	1	1	1	0	1	1	2
Resultado antes de impuestos	431	512	526	412	504	573	551
Resultado atribuible a Soluciones de Inversiones	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Resultado antes de impuestos de BDDF	396	480	486	385	469	541	516
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PELUCEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,707	1,704	1,712	1,894	1,746	1,712	1,703
de los cuales, ingresos por intereses	1,024	1,035	1,006	1,021	1,046	1,010	1,001
de los cuales, comisiones	683	669	706	673	700	702	702
Costos de explotación	-1,147	-1,086	-1,078	-1,200	-1,162	-1,097	-1,084
RBE	560	618	634	494	584	615	619
Costo del riesgo	-85	-103	-106	-86	-90	-88	-79
Resultado de explotación	475	515	526	408	494	527	540
Partidas no de explotación	1	1	1	0	1	1	2
Resultado antes de impuestos	476	516	527	408	495	528	542
Resultado atribuible a Soluciones de Inversiones	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Resultado antes de impuestos de BDDF	441	484	487	381	460	496	507
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)							
PNB	1,598	1,637	1,642	1,840	1,692	1,695	1,648
Costos de explotación	-1,117	-1,056	-1,049	-1,171	-1,133	-1,067	-1,056
RBE	481	581	593	469	559	628	592
Costo del riesgo	-85	-102	-108	-85	-90	-88	-78
Resultado de explotación	396	479	485	384	469	540	514
Partidas no de explotación	0	1	1	1	0	1	2
Resultado antes de impuestos	396	480	486	385	469	541	516
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0

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

CP

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014



en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*							
PNB	790	812	819	817	793	811	818
Costos de explotación	-432	-439	-432	-467	-436	-441	-438
RBE	358	373	387	350	358	370	380
Costo del riesgo	-348	-384	-384	-327	-287	-295	-296
Resultado de explotación	10	9	23	23	71	75	84
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	10	9	23	23	71	75	84
Resultado atribuible a Soluciones de inversiones	-7	-8	-7	-4	-5	-5	-5
Resultado antes de impuestos de BNL bc	3	1	16	19	66	70	79
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.8	5.9	6.0	6.1	6.1	6.2
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)							
PNB	774	796	805	805	780	799	806
Costos de explotación	-424	-431	-425	-480	-427	-434	-431
RBE	350	365	380	345	353	365	375
Costo del riesgo	-347	-364	-364	-326	-287	-295	-296
Resultado de explotación	3	1	16	19	66	70	79
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	3	1	16	19	66	70	79
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.8	5.9	6.0	6.1	6.1	6.2

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

9x

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014



en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*							
PNB	847	822	841	805	817	805	810
Costos de explotación	-612	-608	-602	-604	-602	-612	-589
RBE	235	216	239	201	215	193	222
Costo del riesgo	-36	-15	-52	-49	-30	-43	-21
Resultado de explotación	199	201	187	153	185	150	201
Asociadas	2	2	3	-1	4	10	3
Otras partidas no de explotación	3	1	0	0	-1	-3	1
Resultado antes de impuestos	204	204	190	152	188	157	205
Resultado atribuible a Soluciones de Inversiones	-17	-18	-19	-19	-14	-15	-18
Resultado antes de impuestos de BDDB	187	186	171	133	174	142	189
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.5	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)							
PNB	809	782	802	765	782	767	774
Costos de explotación	-592	-584	-582	-582	-582	-590	-569
RBE	217	198	220	183	200	177	205
Costo del riesgo	-35	-16	-62	-49	-29	-42	-20
Resultado de explotación	182	183	168	134	171	135	185
Asociadas	2	2	3	-1	4	10	3
Otras partidas no de explotación	3	1	0	0	-1	-3	1
Resultado antes de impuestos	187	188	171	133	174	142	189
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.5	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*							
PNB	579	569	557	548	533	550	531
Costos de explotación	-317	-314	-313	-327	-306	-310	-306
RBE	262	255	244	221	227	240	225
Costo del riesgo	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Resultado de explotación	238	231	199	157	192	206	200
Asociadas	-7	-13	3	-1	8	14	14
Otras partidas no de explotación	0	0	0	-2	0	1	0
Resultado antes de impuestos	231	218	202	154	200	221	214
Resultado atribuible a Soluciones de Inversiones	0	-2	-1	0	-2	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otras Actividades de MD	231	216	201	154	198	220	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.7	2.7	2.7	2.8	2.6	2.9	2.9
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)							
PNB	577	566	554	545	530	548	528
Costos de explotación	-315	-313	-311	-324	-305	-309	-304
RBE	262	253	243	221	225	239	224
Costo del riesgo	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Resultado de explotación	238	229	198	157	190	205	199
Asociadas	-7	-13	3	-1	8	14	14
Otras partidas no de explotación	0	0	0	-2	0	1	0
Resultado antes de impuestos	231	216	201	154	198	220	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.7	2.7	2.7	2.8	2.8	2.9	2.9

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

9

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014



en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
FINANZAS PERSONALES							
PNB	1,083	928	921	911	912	941	929
Costos de explotación	-605	-442	-428	-446	-413	-446	-436
RBE	578	484	493	465	499	495	493
Costo del riesgo	-276	-249	-277	-268	-254	-293	-283
Resultado de explotación	302	235	216	197	245	202	210
Asociadas	13	22	15	9	19	17	19
Otras partidas no de explotación	15	6	0	-11	-1	3	1
Resultado antes de impuestos	330	263	231	195	263	222	229
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*							
PNB	543	489	451	476	476	572	562
Costos de explotación	-355	-348	-336	-364	-359	-381	-375
RBE	188	141	116	112	117	191	187
Costo del riesgo	-66	-50	-105	-64	-59	-82	-87
Resultado de explotación	122	91	11	48	58	129	100
Asociadas	24	28	26	21	24	25	19
Otras partidas no de explotación	1	1	0	1	0	110	-1
Resultado antes de impuestos	147	120	37	70	82	264	118
Resultado atribuible a Soluciones de Inversiones	0	-1	0	1	0	1	-2
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	147	119	37	71	82	265	116
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.5	3.5	3.5	3.7	3.7	3.6	3.6
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)							
PNB	541	487	450	475	475	571	559
Costos de explotación	-353	-347	-334	-362	-358	-379	-374
RBE	188	140	116	113	117	192	185
Costo del riesgo	-66	-50	-105	-64	-59	-82	-87
Resultado de explotación	122	90	11	49	58	130	98
Asociadas	24	28	26	21	24	25	19
Otras partidas no de explotación	1	1	0	1	0	110	-1
Resultado antes de impuestos	147	119	37	71	82	265	116
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.5	3.5	3.5	3.7	3.7	3.6	3.6

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

9

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014



en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SOLUCIONES DE INVERSIONES							
PNB	1,838	1,660	1,579	1,635	1,539	1,593	1,558
Costos de explotación	-1,146	-1,105	-1,075	-1,181	-1,078	-1,088	-1,058
RBE	492	555	504	454	461	525	500
Costo del riesgo	-3	-3	-6	18	1	-14	-7
Resultado de explotación	489	552	498	472	462	511	493
Asociadas	48	50	49	25	40	44	40
Otras partidas no de explotación	1	1	-2	-8	1	8	4
Resultado antes de impuestos	538	603	545	490	503	563	537
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.4	8.4	8.3	8.1	8.1	8.2	8.2
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA							
PNB	700	710	679	723	685	696	696
Costos de explotación	-549	-529	-518	-563	-525	-518	-513
RBE	151	181	161	160	140	178	183
Costo del riesgo	0	-4	-3	3	0	-14	-3
Resultado de explotación	151	177	158	163	140	164	180
Asociadas	11	18	12	15	12	15	13
Otras partidas no de explotación	2	1	0	-5	1	6	0
Resultado antes de impuestos	164	196	170	173	153	185	193
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.7	1.7	1.7	1.6	1.6	1.6	1.7
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SEGUROS							
PNB	541	538	533	571	517	510	538
Costos de explotación	-270	-267	-253	-307	-257	-255	-257
RBE	271	271	280	264	260	255	281
Costo del riesgo	-4	0	-3	5	1	0	-4
Resultado de explotación	267	271	277	269	261	255	277
Asociadas	38	32	37	11	28	29	28
Otras partidas no de explotación	-1	0	-2	-3	0	2	4
Resultado antes de impuestos	304	303	312	277	289	286	309
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.2	6.2	6.1	6.0	6.0	6.0	6.0
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
NEGOCIO DE VALORES							
PNB	397	412	367	341	357	387	324
Costos de explotación	-327	-309	-304	-311	-296	-295	-288
RBE	70	103	63	30	61	92	36
Costo del riesgo	1	1	0	10	0	0	0
Resultado de explotación	71	104	63	40	61	92	36
Partidas no de explotación	-1	0	0	0	0	0	-1
Resultado antes de impuestos	70	104	63	40	61	92	35
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6

Q

RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014



en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCA EMPRESARIAL Y DE INVERSIONES							
PNB	2,103	2,232	2,337	2,074	2,043	2,114	2,470
Costos de explotación	-1,514	-1,550	-1,508	-1,551	-1,429	-1,435	-1,691
RBE	589	682	729	523	614	709	879
Costo del riesgo	87	-40	-98	-167	-62	-206	-80
Resultado de explotación	676	642	633	366	552	503	799
Asociadas	0	25	-4	-3	10	0	16
Otras partidas no de explotación	-1	-6	-6	4	3	1	0
Resultado antes de impuestos	675	661	623	357	565	504	815
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	15.3	15.3	15.6	15.5	15.7	15.8	15.6
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
ASESORIA Y MERCADOS DE CAPITALES							
PNB	1,323	1,373	1,580	1,195	1,273	1,267	1,691
Costos de explotación	-1,083	-1,115	-1,195	-1,077	-1,032	-947	-1,160
RBE	240	258	395	118	241	320	511
Costo del riesgo	19	11	26	4	15	-63	-14
Resultado de explotación	259	269	421	122	256	237	497
Asociadas	-1	6	8	-5	4	-3	9
Otras partidas no de explotación	-1	-6	-6	4	3	1	0
Resultado antes de impuestos	257	269	423	121	263	235	506
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.6	7.8	8.0	8.1	8.2	8.1	7.9
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES							
PNB	780	869	757	879	770	847	779
Costos de explotación	-431	-435	-423	-474	-337	-456	-411
RBE	349	424	334	405	373	389	368
Costo del riesgo	68	-61	-122	-171	-77	-123	-66
Resultado de explotación	417	373	212	234	296	266	302
Partidas no de explotación	1	19	-12	2	6	3	7
Resultado antes de impuestos	418	392	200	236	302	269	309
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.6	7.5	7.6	7.4	7.5	7.6	7.6
en millones de euros	3T14	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
OTRAS ACTIVIDADES							
PNB	-145	-49	315	93	-125	209	145
Costos de explotación	-304	-361	-228	-446	-314	-211	-309
De los cuales, costos de transformación y reestructuración	-154	-207	-142	-267	-145	-74	-155
RBE	-449	-400	89	-353	-439	-2	-164
Costo del riesgo	1	8	-20	5	-15	2	-9
Costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses	0	-5,950	0	-798	0	0	0
Resultado de explotación	-448	-6,342	69	-1,146	-454	0	-173
Asociadas	5	23	14	26	36	-4	-77
Otras partidas no de explotación	43	12	-2	-93	10	-9	11
Resultado antes de impuestos	-400	-6,307	81	-1,213	-408	-13	-239

92



BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

En millones de euros	30/09/2014	31/12/2013 ajustado*
ACTIVO		
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	92,782	100,787
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Cartera de valores negociables	218,724	157,735
Préstamos y operaciones de recompra	176,277	152,036
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	77,256	68,185
Instrumentos financieros derivados	365,525	305,755
Derivados utilizados con fines de cobertura	17,666	8,368
Activos financieros disponibles para venta	240,031	199,056
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	50,330	57,545
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	647,129	612,455
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	5,160	3,568
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	9,289	9,881
Activos fiscales corrientes y diferidos	8,232	8,850
Ajustes por periodificación y otros activos	120,470	88,656
Reserva de excedentes de titulares de pólizas	0	0
Inversiones en asociadas	7,135	6,561
Inmuebles de inversión	1,603	1,772
Propiedad, planta y equipo	17,655	16,929
Activos intangibles	2,842	2,537
Fondo de comercio	10,547	9,846
TOTAL ACTIVO	2,068,635	1,810,522
PASIVO		
Adeudado a bancos centrales	8,212	662
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Valores negociables	93,301	69,792
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	237,448	202,662
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	56,987	47,342
Instrumentos financieros derivados	363,432	301,439
Derivados utilizados con fines de cobertura	20,741	12,139
Adeudado a instituciones de crédito	83,472	84,594
Adeudado a clientes	616,926	553,497
Títulos de deuda	191,533	186,686
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,975	924
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,049	2,477
Ajustes por periodificación y otros pasivos	101,970	78,381
Reservas técnicas de compañías de seguros	171,376	155,226
Provisiones para contingencias y cargos	12,000	11,922
Deuda subordinada	12,659	11,824
Total deuda	1,977,083	1,719,567
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	82,918	80,672
Resultado de periodo, atribuible a la sociedad dominante	-1,147	4,818
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	81,770	85,490
Cambios en el patrimonio neto	5,818	1,943
Total atribuible a la sociedad dominante	87,588	87,433
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	3,861	3,528
Cambios en el patrimonio neto	104	-6
Total intereses minoritarios	3,965	3,522
Total patrimonio neto consolidado	91,552	90,955
TOTAL PASIVO	2,068,635	1,810,522

* Ajustado por el efecto derivado de la aplicación de las NIIF 10 y 11 y la NIC 32 revisada

12



EXCELENTES RESULTADOS DE CONJUNTO, GRACIAS A LA DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS Y REGIONES.....	2
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES	4
SOLUCIONES DE INVERSIONES	11
BANCA EMPRESARIAL Y DE INVERSIONES (CIB)	12
OTRAS ACTIVIDADES	13
ESTRUCTURA FINANCIERA	15
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	16
EFFECTO EN LOS RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2013 DERIVADO DE LA INTEGRACIÓN GLOBAL DE TEB, COMPARADO CON LA CONSOLIDACIÓN MEDIANTE EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	16
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2014	17
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2014	18
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	19
BALANCE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	27

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. BNP Paribas publicó el 14 de marzo de 2014 las series trimestrales del ejercicio 2013 ajustadas para tener en cuenta los siguientes efectos: (i) la adopción de las normas NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", que se tradujo en una disminución del resultado neto atribuible a la sociedad dominante en 2013 por un total de EUR 14 millones, así como la modificación de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"; (ii) ciertas transferencias internas de actividades y resultados llevadas a cabo al 1º de enero de 2014, en el contexto del plan a medio plazo; (iii) la aplicación de Basilea III, que modifica la asignación de capital por división y línea de negocio; y (iv) la evolución de las modalidades de facturación del costo de liquidez a las divisiones operativas para adecuarlas a los conceptos relacionados con el Liquidity Cover Ratio. Además, y para garantizar la comparabilidad con los futuros resultados de 2014, las series trimestrales de 2013 se han ajustado y se presentan pro forma con el Grupo TEB consolidado mediante integración global en todo el ejercicio 2013. En el conjunto de estas series, los datos de 2013 han sido ajustados como si estos movimientos hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2013. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2013 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.

Las informaciones contenidas en esta presentación que hagan referencia a entidades distintas de BNP Paribas o que procedan de fuentes externas no han sido sometidas a una verificación independiente y no se realiza ninguna manifestación o compromiso a este respecto, y no debe otorgarse ninguna certeza a la exactitud, sinceridad, precisión y exhaustividad de las informaciones u opiniones contenidas en esta presentación. Ni BNP Paribas ni sus representantes asumen ninguna responsabilidad por alguna negligencia o por algún prejuicio derivados del uso de esta presentación o de su contenido o todo lo que haga referencia a ella o de cualquier documento o información al que esta presentación pueda hacer referencia.

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día once de noviembre de 2014, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

[Firma manuscrita]
m.

