



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

**RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

NOTA DE PRENSA
París, al 6 de febrero de 2019

LA ACTIVIDAD AUMENTA EN UN ENTORNO DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN EUROPA

CRÉDITOS: +3.9% / 2017

LOS INGRESOS DE LAS DIVISIONES RESISTEN A PESAR DE LAS BAJAS TASAS DE INTERÉS Y EL CONTEXTO DE MERCADO DESFAVORABLE, SOBRE TODO A FINALES DE AÑO

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: -0.4%* / 2017

LOS NEGOCIOS ESPECIALIZADOS SE DESARROLLAN EN LAS DIVISIONES DE MERCADOS DOMÉSTICOS Y SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES
DESCENSO DE LOS COSTOS EN LAS REDES DE BANCA PARA PARTICULARES Y CIB

COSTOS DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +1.7%* / 2017

DESCENSO DEL COSTO DEL RIESGO

-4.9% / 2017 (35 pb**)

EL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE DA MUESTRAS DE SOLIDEZ

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE: EUR 7,526 M. (-3.0% / 2017)
DIVIDENDO POR ACCIÓN

EUR 3.02*** (estable frente a 2017)

BALANCE MUY ROBUSTO

RATIO CET1****: 11.8%

EXPANSIÓN DE LA ACTIVIDAD
AVANCES SÓLIDOS EN LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL

* CON ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN Y TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES; ** COSTO DEL RIESGO / CRÉDITOS A CLIENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (EN PB); *** SUJETO A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL DEL 23 DE MAYO DE 2019; **** CRD4 (SIN PERIODO TRANSITORIO)

OX



El 5 de febrero de 2019, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lamierre, ha examinado los resultados del Grupo para el cuarto trimestre y ha aprobado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2018.

LOS RESULTADOS DAN MUESTRAS DE RESISTENCIA

La actividad de BNP Paribas en 2018 aumentó gracias al crecimiento de los créditos en un contexto de expansión económica en Europa. Sin embargo, la evolución de los ingresos se vio penalizada por el entorno de bajas tasas de interés y un contexto de mercado desfavorable, agravado por las condiciones especialmente difíciles que se vivieron a finales de año.

El producto neto bancario ascendió a EUR 42,516 millones, un 1.5% menos que en 2017, cuando se registraron como partidas extraordinarias las plusvalías por la venta de las acciones de Shinshan y Euronext, por un monto de EUR +233 millones, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR -175 millones.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario se redujo un 0.9% (-0.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): descendió ligeramente en Mercados Domésticos¹ (-0.2%), después de que el entorno de tasas de interés bajas se compensara parcialmente con el positivo desarrollo de la actividad, sobre todo en los negocios especializados; creció en Servicios Financieros Internacionales (+3.4%), a pesar de un efecto cambiario desfavorable (+6.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes²), pero se redujo en CIB (-7.5%) a causa de un contexto de mercado poco propicio y unas condiciones muy complejas a finales de año, a pesar de los buenos resultados conseguidos con los clientes objetivo.

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 2.1% con respecto a 2017, hasta EUR 30,583 millones, Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de los negocios y de los costos de reestructuración de las adquisiciones³ por un monto de EUR 1,235 millones (EUR 957 millones en 2017). Excluyendo el impacto de estas partidas extraordinarias, aumentaron únicamente un 1.2%.

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 1.7% frente a 2017 (+1.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): crecieron un 0.8% en Mercados Domésticos¹, con alzas de los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad, pero con descensos en las redes domésticas; se incrementaron un 5.4% en Servicios Financieros Internacionales a causa del crecimiento de la actividad y el desarrollo de nuevos productos, pero disminuyeron un 1.3% en CIB gracias a las medidas de reducción de los gastos.

El resultado bruto de explotación del Grupo decreció un 9.7%, hasta un total de EUR 11,933 millones, y se redujo un 6.0% en las divisiones operativas (-4.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se redujo, situándose en EUR 2,764 millones (EUR 2,907 millones en 2017). Quedó situado en 35 pb de los créditos a clientes. Este bajo nivel se debe principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrando Italia.

El resultado de explotación del Grupo descendió así un 11.1% hasta EUR 9,169 millones (EUR 10,310 millones en 2017), y disminuyó un 6.4% en las divisiones operativas (-5.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 1,039 millones, frente a EUR 1,000 millones en 2017. Incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR 101 millones y la plusvalía de venta de las acciones de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 286 millones. El año anterior incorporaron la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada

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

² Excluyendo el efecto de la caída de los mercados a finales de año en los activos valuados a valor razonable del negocio de Seguros

³ Principalmente LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg y Raiffeisen Bank Polska

of



en el marco de la salida a bolsa de SBI Life y el deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB por un monto de EUR 172 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 10,208 millones (EUR 11,310 millones en 2017), lo que supone un descenso del 9.7%, y disminuyó un 8.6% en las divisiones operativas (-5.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 23.1% y se benefició principalmente del descenso del tipo del impuesto sobre las ganancias en Bélgica y en EE.UU. y por la reducida tributación de la plusvalía de venta a largo plazo en First Hawaiian Bank.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se elevó así a EUR 7,526 millones, lo que supone un descenso del 3.0% frente a 2017, pero de tan solo el 1.4%, hasta EUR 8,036 millones, excluyendo partidas extraordinarias¹.

Es preciso señalar que este resultado neto recoge, en la fecha del balance, el efecto puntual derivado del fuerte descenso de los mercados sobre la reevaluación de la participación residual en First Hawaiian Bank² y de algunas carteras del negocio de seguros (EUR -220 millones).

La rentabilidad sobre los fondos propios se cifró en 8.2% (8.8% excluyendo partidas extraordinarias). La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ascendió al 9.6% (10.2% excluyendo partidas extraordinarias). El beneficio neto por acción quedó fijado en EUR 5.73.

Al 31 de diciembre de 2018, el ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio³ se situaba en el 11.8% (estable con respecto al 31 de diciembre de 2017, a pesar del ajuste técnico de -20 pb aplicado el 1º de enero de 2018 en relación con la aplicación íntegra de la NIIF 9 y el nuevo tratamiento prudencial de los "compromisos irrevocables de pago"). El ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio⁴ se situó en el 4.5% y el ratio de liquidez (Liquidity Coverage Ratio), en el 132%. Por último, la reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 308,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 74.7, lo que supone un crecimiento promedio anualizado del 5.0% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas el pago de un dividendo de EUR 3.02 por acción (estable frente a 2017) en efectivo.

El Grupo trabaja activamente en la puesta en marcha de su plan 2020. 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, reforzando al mismo tiempo su marco de control interno y cumplimiento. El programa de transformación digital está cosechando éxitos gracias al despliegue de nuevas experiencias para los clientes, la automatización de los procesos y la mejora de la eficiencia operativa (EUR 1,150 millones de euros de ahorros desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017).

La evolución de Mercados Domésticos y Servicios Financieros Internacionales marcha de acuerdo con el plan, pero el entorno desfavorable hace necesario profundizar en la transformación de CIB. El Grupo ha actualizado los objetivos del plan; así, aspira a conseguir unos ahorros de costos recurrentes de EUR 3,300 millones a partir de 2020, es decir, EUR 600 millones por encima del plan inicial, de los cuales EUR 350 millones en CIB. Sobre estas bases, el Grupo prevé una rentabilidad sobre los fondos propios (ROE) del 9.5% en 2020 (es decir, una rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE) superior al 10.5%), un incremento de las ganancias por acción de más del 20% entre 2016 y 2020 y un ratio CET1 de al menos el 12% en 2020.

¹ Efecto de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR -510 millones (EUR -390 millones en 2017)

² Valor de la participación en First Hawaiian Bank, medida actualmente a valor razonable

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

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

OX



*
**

En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario decreció un 3.5%, hasta EUR 10,160 millones, con respecto al cuarto trimestre de 2017, cuando registró como partida extraordinaria la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +11 millones.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario descendió un 3.4% y registró un efecto cambiario desfavorable (-2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): aumentó ligeramente en Mercados Domésticos¹ (+0.1%) debido al positivo desarrollo de la actividad, sobre todo en los negocios especializados, efecto compensado por el entorno de tasas de interés persistentemente bajas; se contrajo en Servicios Financieros Internacionales (-3.1%), debido principalmente a un importante efecto relacionado con el ámbito de consolidación y los tipos de cambio, así como al efecto que este trimestre tuvo la caída de los mercados a finales de año sobre los activos a valor razonable del negocio de Seguros (+4.7% excluyendo estos efectos); y disminuyó en CIB debido al efecto de las condiciones de mercado extremas a finales de año (-9.4%).

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 0.7% con respecto al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 7,678 millones. Este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de los negocios y de los costos de reestructuración de las adquisiciones² por un monto de EUR 481 millones (EUR 456 millones en el cuarto trimestre de 2017).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 1.3% frente al cuarto trimestre de 2017 (+0.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes): decrecieron un 1.9% en Mercados Domésticos¹, con descensos significativos en las redes y un aumento en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 4.3% en Servicios Financieros Internacionales a raíz del crecimiento de la actividad; y aumentaron un 1.9% en CIB (+0.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El resultado bruto de explotación del Grupo decreció un 14.7%, hasta un total de EUR 2,482 millones, y se redujo un 12.7% en las divisiones operativas (-9.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo ascendió a EUR 896 millones, un 9.0% menos que en el cuarto trimestre de 2017. Con 42 pb de los créditos a clientes³, se mantuvo en un nivel bajo.

Así pues, el resultado de explotación del Grupo descendió un 17.7% hasta EUR 1,586 millones (EUR 1,926 millones en el cuarto trimestre de 2017), y disminuyó un 11.2% en las divisiones operativas (-7.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 97 millones, frente a EUR 196 millones en el cuarto trimestre de 2017) Este trimestre registraron el efecto derivado de la reevaluación a valor razonable de la participación en First Hawaiian Bank en la fecha del balance (EUR -125 millones).

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 1,683 millones (EUR 2,122 millones en el cuarto trimestre de 2017), lo que supone una caída del 20.7%, y se redujo un 12.2% en las divisiones operativas (-6.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Después de las provisiones registradas los trimestres anteriores, el saldo del impuesto sobre las ganancias disminuyó sensiblemente este trimestre comparado con el cuarto trimestre de 2017. El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó así en EUR 1,442 millones, cifra que supone un incremento del 1.1% frente al cuarto trimestre de 2017 (EUR 1,426 millones). Este resultado recoge, en la fecha del balance, el efecto puntual derivado del fuerte descenso de los mercados sobre la reevaluación de la participación residual en First Hawaiian Bank y de algunas carteras del negocio de seguros (EUR -220 millones).

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

² Principalmente LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg y Raiffeisen Bank Polska

³ 45 pb teniendo en cuenta el efecto de la contabilización en "fase 1" de los créditos productivos de Raiffeisen Bank Polska tras la adquisición de la mayor parte de sus actividades bancarias

9X



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

En el conjunto del año 2018, la actividad comercial de Mercados Domésticos se expandió. Los créditos aumentaron un 4.9% comparado con 2017, con avances notables de los créditos en las redes domésticas y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 5.2% frente a 2017, registrándose incrementos en todos los países. El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas (EUR 4,400 millones).

Mercados Domésticos continuó con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente y la transformación digital. Hello bank! alcanzó los tres millones de clientes y superó el umbral de los 400,000 clientes en Francia, gracias a un buen nivel de captación neta. Por su parte, Nickel posee ya más de 1.1 millones de cuentas abiertas, lo que supone un crecimiento del 44% frente al 31.12.17. La división impulsó el uso de los dispositivos celulares entre los particulares y enriqueció las funciones disponibles, clasificándose como 1º banco de Francia por funciones en celulares según D-rating¹, y registró un fuerte incremento del número de contactos a través de la app para celulares en las redes (+28% frente a diciembre de 2017). Continuó también con la adaptación de sus ofertas a los nuevos hábitos; así desarrolló Lyfpay, una solución universal de pago a través del teléfono móvil que ya ha registrado 1.3 millones de descargas desde su lanzamiento en mayo de 2017. Por otra parte, 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 (280 robots en producción a finales de 2018).

La división siguió simplificando y optimizando la red comercial de proximidad con el fin de mejorar el servicio a los clientes y reducir los costos (262 sucursales cerradas desde finales de 2016 en Francia, Bélgica e Italia y supresión en 2018 de un nivel regional de supervisión en la red en Francia).

El producto neto bancario² descendió un 0.2% frente a 2017, hasta EUR 15,683 millones, ya que el efecto de las bajas tasas de interés no se pudo compensar completamente con el aumento de la actividad y la expansión de los negocios especializados.

Los costos de explotación², que se situaron en EUR 10,707 millones, aumentaron un 0.8% con respecto a 2017, con aumentos en los negocios especializados a raíz de su desarrollo, pero con un descenso del 0.9% en los costos de las redes.

El resultado bruto de explotación² se redujo así un 2.4% frente al año anterior, hasta EUR 4,977 millones.

El costo del riesgo se redujo un 22.8% frente a 2017. Disminuyó en todas las redes y siguió descendiendo en BNL bc.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos³ de la división se situó en EUR 3,663 millones, un 3.4% más que en 2017.

En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario², situado en EUR 3,903 millones, creció un 0.1% frente al cuarto trimestre de 2017, dado que el efecto derivado del incremento de la actividad y la expansión de los negocios especializados se vio compensado por el entorno de bajas tasas de interés. Los costos de explotación², que se situaron en EUR 2,603 millones, se redujeron un 1.9% con respecto al cuarto trimestre de 2017; el notable descenso registrado en las redes (-3.0%) se compensó en parte con el efecto derivado del desarrollo de la actividad de los negocios especializados. Este trimestre, el efecto de compresión es positivo en todos los negocios de la división.

¹ Agencia especializada en el análisis de las prestaciones digitales

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

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +20 millones, frente a EUR +19 millones en 2017

2



El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,300 millones, con lo que creció un 4.5% frente al mismo trimestre del año anterior. El costo del riesgo se redujo un 13.2% frente al cuarto trimestre de 2017, debido principalmente al descenso que volvió a registrar BNL bc. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos² de la división se situó en EUR 917 millones, lo que supone un fuerte incremento frente al cuarto trimestre de 2017 (+12.9%).

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

En el conjunto del año 2018, BDDF prosiguió con una sólida dinámica comercial en un contexto de crecimiento económico en Francia. Los créditos aumentaron un 5.4% frente a 2017, registrándose un crecimiento sostenido de los créditos a particulares y empresas y, en lo que respecta a los créditos inmobiliarios, se confirmó el retorno a la normalidad en el volumen de renegociaciones y reembolsos anticipados. Los depósitos aumentaron un 5.3%, impulsados por el fuerte crecimiento de los depósitos a la vista, y el negocio de Banca Privada consiguió un elevado volumen de captaciones netas (EUR 3,300 millones).

La nueva oferta de seguros de daños lanzada en mayo en el marco de una alianza entre BNP Paribas Cardif y Matmut (Cardif IARD) es todo un éxito y al 31 de diciembre de 2018 se habían firmado 100,000 pólizas. El objetivo es multiplicar por tres de aquí a 2020 las ventas de contratos de seguro de daños y elevar la tasa de penetración de los clientes del 8% al 12%.

El negocio impulsó los usos móviles de los particulares y desarrolló funciones de *self care*, por ejemplo la posibilidad de que los clientes desactiven en línea sus tarjetas de pago o modifiquen el límite de crédito autorizado.

El producto neto bancario³ se situó en EUR 6,311 millones, un 0.7% menos que en 2017, con una mejora progresiva de la evolución durante el año y un retorno al crecimiento en el último trimestre. Los ingresos por intereses³ descendieron un 0.6%, ya que el aumento de los volúmenes se compensó ampliamente con un efecto de base desfavorable relacionado con las indemnizaciones por renegociación y reembolso anticipado, que fueron elevadas en 2017. Las comisiones³ se redujeron un 0.7%, con un descenso especialmente notable de las comisiones financieras.

Los costos de explotación³ se elevaron a EUR 4,609 millones, un 1.0% menos que en 2017 gracias a las medidas de reducción de los gastos (optimización de la red y simplificación de la estructura de gestión), lo que dio lugar a un efecto de compresión positivo de 0,3 puntos.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 1,701 millones, un 0.4% más que el año anterior.

El costo del riesgo³ disminuyó hasta situarse en EUR 288 millones (EUR 331 millones en 2017), lo que equivale a 16 puntos básicos de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos⁴ de EUR 1,263 millones, un 4.2% más que en 2017.

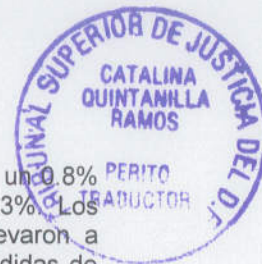
¹ Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +15 millones, frente a EUR +13 millones en el cuarto trimestre de 2017

³ Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +20 millones, frente a EUR +19 millones en 2017

9x



En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,553 millones, un 0.8% más que en el cuarto trimestre de 2017. Los ingresos por intereses¹ crecieron un 1.3%. Los comisionados¹ registraron un leve incremento (+0.1%). Los costos de explotación¹ se elevaron a EUR 1,149 millones, un 2.2% menos que en el cuarto trimestre de 2017 gracias a las medidas de reducción de los gastos, lo que dio lugar a un efecto de compresión positivo. El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 404 millones, un 10.4% más que en el mismo trimestre del año anterior. El costo del riesgo¹ descendió este trimestre hasta EUR 85 millones (EUR 107 millones en el cuarto trimestre de 2017), pero se mantiene en un nivel bajo (19 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), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 284 millones, lo que supone una fuerte mejoría (+28.5%) con respecto al cuarto trimestre de 2017.

BNL banca commerciale (BNL bc)

En el conjunto del año 2018, los créditos de BNL bc crecieron un 0.6% comparado con 2017. Por su parte, los depósitos aumentaron un 4.7%, impulsados por el incremento de los depósitos a la vista. Los activos gestionados en seguros de vida experimentaron un buen comportamiento (+6.8% frente al 31 de diciembre de 2017).

BNL bc continuó con el desarrollo de nuevas experiencias de cliente y la transformación digital mediante el lanzamiento este año 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. Además, el negocio prosiguió con la automatización de los procesos y cuenta ya con 70 robots operativos.

El producto neto bancario³ decreció un 4.0% con respecto a 2017, hasta EUR 2,792 millones. Los ingresos por intereses³ descendieron un 6.6% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y por el reposicionamiento en los clientes con el mejor perfil de riesgo. No obstante, los márgenes sobre la nueva producción suelen mejorar a finales de año. Por su parte, las comisiones³ aumentaron un 0.5% y el incremento de las comisiones bancarias se compensó en parte con el descenso de las comisiones financieras.

Los costos de explotación³, cifrados en EUR 1,797 millones, descendieron un 0.2% (-0.8% excluyendo la contribución adicional al fondo de resolución italiano⁴), gracias a las medidas de control del gasto.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 995 millones, un 10.1% menos que el año anterior.

El costo del riesgo³ siguió descendiendo y se situó en 75 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR -279 millones frente a 2017).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc confirmó la recuperación de su rentabilidad y se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 356 millones que mejora en EUR +164 millones la cifra de 2017.

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +15 millones, frente a EUR +13 millones en el cuarto trimestre de 2017

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia

⁴ EUR 11 millones abonados en el segundo trimestre de 2018

CF

En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario¹ se contrajo un 1.4% frente al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 722 millones. Los ingresos por intereses¹ descendieron un 3.4% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del posicionamiento en clientes con un mejor perfil de riesgo, registrándose no obstante una ligera mejora de los márgenes en la nueva producción. Las comisiones¹ crecieron un 1.9%, en sintonía con el incremento de las comisiones bancarias. Los costos de explotación¹, registraron un decremento del 3.6%, hasta EUR 440 millones, gracias a las medidas de reducción del gasto, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo. El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 282 millones, un 2.3% más que en el mismo trimestre del año anterior. El costo del riesgo¹ continuó reduciéndose (EUR -54 millones con respecto al cuarto trimestre de 2017) gracias a la mejora de la calidad de la cartera y se situó en 82 puntos básicos de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 105 millones, más del doble que en el cuarto trimestre de 2017 (EUR 46 millones).

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

En el conjunto del año 2018, BDDB registró una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.2% frente a 2017, con un fuerte crecimiento de los créditos a empresas y un incremento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos aumentaron un 4.1%, destacando el crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro.

El negocio siguió desarrollando con éxito su oferta digital. Gracias a la mejora continua de sus funciones, la aplicación para celulares *Easy Banking* registró un aumento del 23% en el número de usuarios frente al 31 de diciembre de 2017, hasta 1.4 millones. El número de empresas usuarias de *Easy Banking Business* también experimentó un fuerte aumento (+20% desde el 31 de diciembre de 2017), destacando el éxito del lanzamiento de la versión para celulares. Por otro lado, el negocio realizó con éxito el lanzamiento exclusivo de Apple Pay en Bélgica.

El producto neto bancario² de BDDB se redujo un 2.2% frente a 2017, hasta EUR 3,595 millones: los ingresos por intereses² descendieron un 1.2% debido al entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el aumento de los volúmenes. Las comisiones² descendieron un 5.2%, destacando, por un lado, la caída de las comisiones financieras (principalmente por el contexto de mercado tremendamente desfavorable del cuarto trimestre) y, por otro, el aumento de las comisiones retrocedidas a los agentes independientes, cuya red se ha ampliado.

Los costos de explotación² decrecieron un 1.3% con respecto a 2017, hasta EUR 2,521 millones, gracias a las medidas de ahorro (optimización de la red de sucursales y simplificación de la estructura de gestión).

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 1,074 millones, con lo que decreció un 4.3% frente al año anterior.

El costo del riesgo², que se elevó a EUR 43 millones, disminuyó (EUR 65 millones en 2017) y se situó en 4 puntos básicos de los créditos a clientes.

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 980 millones, cifra que supone un descenso del 3.3% con respecto a 2017.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica



En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario¹ de BDDB decreció un 4.1% frente al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 857 millones. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 1.6% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones¹ se redujeron un 11.0%, con un descenso apreciable de las comisiones financieras en sintonía con el contexto de mercado durante el trimestre y un incremento de las retrocesiones a agentes independientes, cuya red se ha ampliado. Los costos de explotación¹ decrecieron un 5.0% con respecto al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 571 millones, gracias al efecto de las medidas de ahorro. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 286 millones, con lo que descendió un 2.3% frente al mismo trimestre del año anterior. El costo del riesgo¹ se situó en EUR 43 millones, por el impacto de un caso concreto (EUR 15 millones en el cuarto trimestre de 2017). Con 16 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel 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 238 millones, cifra que supone un descenso del 9.1% con respecto al cuarto trimestre de 2017.

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

En el conjunto del año 2018, los negocios especializados de Mercados Domésticos prosiguieron con su fuerte crecimiento: el parque financiado de Arval creció un 7.7% y los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 8.7%² con respecto a 2017; Inversionistas Personales registró un incremento de las órdenes de particulares (+8.9% frente a 2017) y Nickel volvió a mostrar un fuerte crecimiento y posee ya más de 1.1 millones de cuentas abiertas (+347,000 en 2018). El objetivo de Nickel es alcanzar los dos millones de cuentas abiertas en 2020. Para ello, Nickel continuó desarrollando su red de puntos de venta y sumaba 4,300 estancos al 31 de diciembre de 2018, un 48% más que al 31 de diciembre de 2017, con un objetivo de 10,000 en 2020.

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 7.9% con respecto a 2017, destacando el crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos aumentaron un 11.8% y los niveles de captación fueron excelentes, sobre todo entre las empresas.

La expansión de la oferta digital continuó con el desarrollo de la firma electrónica en Soluciones de Arrendamiento y Arval, así como el despliegue en Europa por parte de Arval de una oferta de alquiler de vehículos en línea para particulares (*Private Lease*), que ya está operativa en los Países Bajos.

Con EUR 2,986 millones, el producto neto bancario³ de los cinco negocios creció en total un 7.3% frente a 2017, gracias a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación y al correcto desarrollo de la actividad en los negocios.

Los costos de explotación³ aumentaron un 10.6% frente a 2017, hasta EUR 1,779 millones, debido a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación, al desarrollo de las actividades y a los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales.

El costo del riesgo³ se incrementó EUR 34 millones frente a 2017, hasta EUR 123 millones.

Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 1,064 millones (-5.4% frente a 2017).

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

9



En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario¹ de los cinco negocios creció en total un 5.6% frente al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 771 millones, gracias al positivo desarrollo de la actividad y a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación. Los costos de explotación aumentaron un 5.5% frente al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 443 millones, debido a los efectos relacionados con el ámbito de consolidación, al desarrollo de las actividades y a los gastos de lanzamiento de los nuevos servicios digitales en Arval y en Soluciones de Arrendamiento. El efecto de compresión fue positivo este trimestre, con 0,1 puntos. El costo del riesgo¹ se redujo EUR 1 millón frente al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 29 millones. Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 289 millones (+2.3% frente al cuarto trimestre de 2017).

*
**

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

En el conjunto del año 2018, la división de Servicios Financieros Internacionales siguió expandiéndose y desplegó una actividad comercial sostenida: los créditos crecieron un 3.8% frente a 2017 (+7.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y se registró un buen nivel de captaciones netas (EUR 13,400 millones). Los activos gestionados por los negocios de ahorro y seguros disminuyeron ligeramente hasta EUR 1.028 billones (-2.2% frente al 31 de diciembre de 2017), debido a la acusada caída de las valoraciones a finales de año.

La división trabajó activamente en la transformación digital y las nuevas tecnologías en todos sus negocios. Generalizó la firma electrónica, de modo que el 50% de los contratos ya se firman electrónicamente en Finanzas Personales y 35 procesos se realizan con firma electrónica en las redes para particulares en los mercados internacionales. Digitalizó las experiencias de los clientes en Finanzas Personales; así, la contratación totalmente digital de créditos al consumo ya está disponible en siete países y lanzó en el negocio de Seguros en Francia un cuestionario en línea que permite a más del 80% de los clientes obtener la aprobación inmediata para los seguros de protección de pagos (150,000 contratos a finales de 2018). Amplió las funciones disponibles a través de teléfonos celulares en Gestión de Riqueza con *My Biopass*, que permite al cliente identificarse y validar sus transacciones gracias a la biometría, y continuó desarrollando sus bancos digitales, donde ya cuenta con más de 665,000 clientes en *Cepteteb* en Turquía y 223,000 clientes en *BGZ Optima* en Polonia. La división desarrolló también las nuevas tecnologías y la inteligencia artificial y cuenta ya con más de 130 robots (automatización de controles, informes y tratamiento de datos) y 17 *chatbots* en servicio.

Servicios Financieros Internacionales registró este año un efecto cambiario desfavorable (depreciación de la lira turca y del dólar estadounidense) que se compensó parcialmente con varios efectos relacionados con el ámbito de consolidación.

El producto neto bancario creció un 3.4% frente a 2017, hasta EUR 16,434 millones. Excluyendo el efecto de la caída de los mercados a finales de año en los activos valuados a valor razonable², aumentó un 6.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes en respuesta a la positiva dinámica comercial.

Los costos de explotación se situaron en EUR 10,242 millones, un 5.4% más que en el mismo periodo del año anterior, en sintonía con el desarrollo de la actividad y el lanzamiento de nuevos productos (+5.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo partidas no recurrentes³).

¹ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

² EUR -180 millones

³ Partidas no recurrentes en Gestión de Activos, Inmuebles y BancWest (EUR 34 millones en 2018)

CF



El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 6,192 millones, un 0.2% más que en 2017 (+4.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo, con EUR 1,579 millones, aumentó EUR 228 millones con respecto a los bajos niveles de 2017, teniendo en cuenta las reversiones de provisiones. Se anotó el efecto de la adopción de la NIIF 9 en Finanzas Personales, donde los préstamos productivos, que registran un crecimiento sostenido, ya están provisionados.

Las otras partidas no de explotación se cifraron en EUR 208 millones, frente a EUR 433 millones en 2017, Englobaron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de EUR 151 millones por la venta de acciones de First Hawaiian Bank¹. Incorporaron en el mismo periodo del año anterior el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de EUR 326 millones realizada en el marco de la salida a bolsa de SBI Life.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 5,310 millones, un 8.8% menos que en 2017, pero un 3.3% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo el efecto de la caída de los mercados a finales de año en el negocio de Seguros².

En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario se elevó a EUR 3,999 millones, un 3.1% menos que en el cuarto trimestre de 2017 debido a un efecto cambiario desfavorable significativo (depreciación de la lira turca), al efecto relacionado con el ámbito de consolidación a resultados de la venta de acciones de First Hawaiian Bank³ durante el trimestre anterior y el impacto de la caída de los mercados a finales de año en los activos valuados a valor razonable del negocio de Seguros⁴. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 4.7%.⁵ Los costos de explotación aumentaron un 4.3% hasta EUR 2,626 millones, debido al favorable desarrollo de los negocios (+5.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,373 millones, un 14.6% menos que en el cuarto trimestre de 2017 (-9.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo aumentó EUR 48 millones, hasta EUR 401 millones, comparado con el cuarto trimestre de 2017, debido al incremento de los créditos en Finanzas Personales y a la subida moderada del costo del riesgo en Turquía. El resto de partidas no de explotación se cifraron en EUR -3 millones, frente a EUR 54 millones en el cuarto trimestre de 2017, cuando registraron plusvalías. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,101 millones, un 24.0% menos que en el cuarto trimestre de 2017, pero prácticamente estable (-0.6%) con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo el efecto de la caída de los mercados a finales de año en el negocio de Seguros⁵.

Finanzas Personales

En el conjunto del año 2018, Finanzas Personales continuó con su sólida dinámica de crecimiento orgánico integrando las actividades de financiamiento de General Motors Europe⁶: los créditos crecieron un 12.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes frente a 2017, gracias al aumento de la demanda en un contexto favorable en Europa y al efecto de las nuevas alianzas. El negocio firmó nuevos acuerdos comerciales con Hyundai y Uber en Francia, Carrefour en Polonia y Dixons Carphone en el Reino Unido. Siguió desarrollando las funciones digitales y las nuevas tecnologías y cuenta ya con 97 robots en servicio y más de 31 millones de operaciones —el 73.9% del total— realizadas por los clientes en la modalidad de *self care*.

¹ También se contabiliza la diferencia de conversión en la cuenta de resultados de Otras Actividades por un monto de EUR 135 millones

² Excluyendo partidas no recurrentes: EUR -33 millones en 2018 (EUR +40 millones en 2017)

³ First Hawaiian Bank se reclasificó a partir del 30 de junio de 2018 de acuerdo con la NIIF 5 (activos destinados para la venta) y se trasladó a Otras Actividades a partir del 1º de octubre de 2018

⁴ EUR -180 millones

⁵ Excluyendo plusvalías por la venta de participaciones y créditos en BancWest en el cuarto trimestre de 2017 (EUR 8 millones)

⁶ Adquisición cerrada el 31 de octubre de 2017

OX



El producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 12.4% con respecto a 2017, hasta EUR 5,533 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 9.2% en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación crecieron un 13.9% frente a 2017, hasta EUR 2,764 millones. No obstante, aumentaron un 7.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo al desarrollo de la actividad. El ratio de explotación se estableció en el 50.0%.

El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 2,768 millones, un 10.9% más que en 2017 (+10.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se elevó a EUR 1,186 millones (EUR 1,009 millones en 2017). Con 141 puntos básicos de los créditos a clientes, quedó fijado en un nivel bajo a pesar del efecto de la adopción este año de la NIIF 9.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,646 millones, un 2.5% más que en 2017 (+5.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo el efecto de la adopción de la NIIF 9).

En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 10.3% frente al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 1,411 millones (+9.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo, y se benefició de la positiva dinámica observada en Italia, España y Alemania. Los costos de explotación (EUR 728 millones) aumentaron un 14.0% frente al cuarto trimestre de 2017 (+12.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en paralelo al desarrollo de los negocios. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 682 millones, un 6.5% más que en el cuarto trimestre de 2017 (+6.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se elevó a EUR 299 millones (EUR +28 millones frente al cuarto trimestre de 2017) y acusó especialmente el efecto de la adopción de la NIIF 9. Quedó situado en 136 pb de los créditos a clientes. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 400 millones, un 2.9% más que en el cuarto trimestre de 2017 (+6.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo el efecto de la adopción de la NIIF 9).

Europa Mediterránea

En el conjunto del año 2018, Europa Mediterránea registró unos buenos resultados de conjunto. Los créditos aumentaron un 5.2%¹ frente a 2017. Los depósitos crecieron un 8.6%¹, destacando el incremento registrado en Turquía. El negocio prosiguió con el desarrollo de sus bancos digitales (Cepteteb en Turquía y BGZ Optima en Polonia) y el despliegue de la firma electrónica en Polonia, Turquía y Marruecos para determinadas operaciones de financiamiento del comercio o para las contrataciones de créditos al consumo.

Además, el negocio también adquirió este año la mayor parte de las actividades bancarias de Raiffeisen Bank Polska², lo que permitirá a BGZ BNP Paribas reforzar su posición como 6º banco polaco (cuota de mercado total de más del 6% en créditos y depósitos) y debería tener un efecto positivo superior al 1% sobre el beneficio neto por acción de BNP Paribas en 2020.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Excluyendo préstamos inmobiliarios en divisas y un número limitado de otros activos; la operación se cerró el 31 de octubre de 2018

CP



El producto neto bancario de Europa Mediterránea¹ se situó en EUR 2,358 millones, un 12.5%¹ más que en 2017 por el crecimiento de los volúmenes y los márgenes, a lo que hay que sumar el buen nivel de las comisiones. Este rubro aumentó en todas las regiones.

Los costos de explotación¹ (EUR 1,605 millones) aumentaron un 4.8%² debido al desarrollo de la actividad, lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo.

El costo del riesgo¹ se incrementó EUR 49 millones frente a 2017, hasta EUR 308 millones, a raíz del alza moderada experimentada por Turquía, y se situó en 82 pb de los créditos.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 684 millones, cifra que supone un incremento sustancial frente al mismo periodo del año anterior (+23.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y +10.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, habida cuenta de la fuerte depreciación de la lira turca).

En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario de Europa Mediterránea¹ se situó en EUR 600 millones, un 9.4%² más que en el cuarto trimestre de 2017 por el crecimiento de los volúmenes y los márgenes, a lo que hay que sumar el buen nivel de las comisiones. Este rubro aumentó en todas las regiones. Los costos de explotación¹ (EUR 405 millones) aumentaron un 1.3%² frente al mismo trimestre del año anterior gracias al adecuado control de los gastos, lo que permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo. El costo del riesgo¹ se incrementó EUR 16 millones frente a 2017, hasta EUR 78 millones, con respecto al cuarto trimestre de 2017, debido al moderado incremento registrado en Turquía. Así, quedó fijado en 87 pb de los créditos a clientes. 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 176 millones, cifra que supone un crecimiento del 22.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 11.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos habida cuenta de la fuerte depreciación de la lira turca.

BancWest

En el conjunto del año 2018, la actividad comercial de BancWest siguió expandiéndose. El ámbito de consolidación del negocio evolucionó tras la venta del 43.6% de First Hawaiian Bank³, donde la participación accionarial se sitúa actualmente en el 18.4% y dejó de consolidarse mediante integración global desde el 1º de agosto de 2018. Los depósitos aumentaron un 3.6%² y los créditos un 1.6%² comparado con 2017, con un buen crecimiento de los créditos a particulares y a empresas. Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 13,700 millones al 31 de diciembre de 2018) se incrementaron un 4.8%² frente al 31 de diciembre de 2017.

El negocio avanzó con su transformación digital y el 30% de las aperturas de cuentas se realiza ya en línea. Desarrolló también la cooperación con CIB (más de 50 transacciones significativas realizadas conjuntamente, es decir, un 31% más que en 2017) y Finanzas Personales (préstamos para automóviles).

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 2,647 millones, un 1.9%² más que en 2017 (+2.4%² excluyendo las plusvalías por la venta de participaciones y créditos en 2017, por un monto de EUR 14 millones), en sintonía con el crecimiento de los volúmenes.

Los costos de explotación⁴ totalizaron EUR 1,870 millones, un 2.6% más² que en 2017.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Turquía

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Venta del 13.2% el 8 de mayo de 2018, del 15.5% el 31 de julio de 2018 y del 14.9% el 5 de septiembre de 2018

⁴ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

9



El costo del riesgo¹ (EUR 82 millones) se situó en 14 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone EUR 29 millones menos que en 2017.

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 819 millones, un 3.3% más que en 2017 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 599 millones, un 0.8% menos² que en el cuarto trimestre de 2017, pero un 0.5% más² excluyendo el efecto de las plusvalías por venta de participaciones y créditos contabilizadas en el mismo trimestre del año anterior. Los costos de explotación¹ totalizaron EUR 431 millones, un 2.3% más² que en el cuarto trimestre de 2017. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 169 millones, un 7.7%² menos que en el cuarto trimestre de 2017. El costo del riesgo¹ (EUR 22 millones) se mantuvo en un nivel bajo, con 17 puntos básicos de los créditos a clientes (EUR 20 millones en el cuarto trimestre de 2017). Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 139 millones, un 9.6% menos que en el cuarto trimestre de 2017 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-4.9% excluyendo las plusvalías por venta de participaciones y créditos registradas en el cuarto trimestre de 2017) y un 39.3% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

En el conjunto del ejercicio 2018, los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada continuaron con su desarrollo. Los activos gestionados³ alcanzaron EUR 1.028 billones al 31 de diciembre de 2018 y crecieron. Descendieron un 2.2% frente al 31 de diciembre de 2017, destacando el efecto fuertemente negativo de los resultados de las inversiones (EUR -51,100 millones) debido a la fuerte caída de los mercados a finales de año y a pesar del buen nivel de captaciones netas de EUR 13,400 millones (excelente nivel de captación en Gestión de Riqueza, sobre todo en Asia, Francia, Italia, Alemania y EE.UU.; salidas de capitales en Gestión de Activos, concentradas en un mandato de renta fija después de que un cliente decidiera internalizar de nuevo su gestión, efecto compensado parcialmente por las captaciones de los fondos monetarios; buen nivel de captación en Seguros, principalmente en productos vinculados a fondos de inversión), un efecto de ámbito de consolidación de EUR +10,700 millones, derivado principalmente de la integración de las actividades de ABN Amro en Luxemburgo⁴, y un efecto cambiario de EUR +3,900 millones.

Al de 31 de diciembre de 2018, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 399,000 millones en Gestión de Activos, EUR 361,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 239,000 millones en Seguros y EUR 29,000 millones en Inmuebles.

Seguros prosiguió con el desarrollo de su actividad, destacando sus resultados en el mercado de previsión en Asia. La nueva oferta de seguro de daños en la red de BDDF a través de Cardif IARD (sociedad conjunta con Matmut) registró una buena acogida y sumaba 100,000 contratos vendidos y la nueva alianza con Orange (seguros para terminales telefónicos) es un éxito. El negocio firmó nuevos acuerdos comerciales con Seloger.com en Francia, Sumitomo Mitsui en Japón y Sainsbury's en el Reino Unido.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 2,680 millones, un 6.6% más que en 2017 gracias a la buena dinámica de la actividad, pero a finales de año acusaron el efecto de la caída de los mercados por la contabilización de algunos activos a valor razonable⁵. Los costos de explotación aumentaron un 12.4% hasta EUR 1,406 millones, debido al favorable desarrollo de la actividad. Las partidas no de

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

⁴ Cierre de la adquisición el 3 de septiembre de 2018 (EUR +7,700 millones de activos gestionados en Gestión de Riqueza y EUR +2,700 millones en Seguros)

⁵ EUR -180 millones en el cuarto trimestre

9



explotación fueron insignificantes, pero en el mismo periodo del año anterior incorporaron una plusvalía de EUR 326 millones por la venta del 4.0% de SBI Life. Habida cuenta del descenso de los resultados de los negocios consolidados mediante el método de participación, el resultado antes de impuestos decreció un 20.8% frente a 2017, hasta EUR 1,479 millones, con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos. Cerró el periodo prácticamente estable con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-0.3%) y notó el efecto puntual de la caída de los mercados a finales de año.

Gestión Institucional y Privada continuó con su expansión: Gestión de Riqueza integró las actividades de ABN Amro en Luxemburgo¹, lo que le permitió reforzar su posición en el segmento de clientes de grandes empresarios; Gestión de Activos prosiguió con su automatización y, en este sentido, cabe destacar el despliegue de la solución de *outsourcing* tecnológico *Aladdin* de Blackrock; e Inmuebles registró una positiva expansión de su actividad, sobre todo en gestión de fondos inmobiliarios en Alemania e intermediación en Francia, Italia y Alemania.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 3,286 millones) aumentaron un 2.9% frente a la cifra de 2017 impulsados por Inmuebles, si bien este año se vieron afectados por la regulación MiFID 2 y la desfavorable evolución de los mercados financieros a finales de año. Los gastos de explotación se situaron en EUR 2,636 millones, un 10.4% más que en 2017 debido al impacto de proyectos específicos de transformación en Gestión de Activos, a los costos derivados de la adquisición de Strutt & Parker en el negocio de Inmuebles y al desarrollo de los negocios. El costo del riesgo fue de EUR -6 millones (registró una reversión neta de provisiones de EUR 24 millones en 2017). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una caída del 24.2% frente a 2017, hasta EUR 681 millones (-18.1% excluyendo partidas no recurrentes²).

En el cuarto trimestre de 2018, los ingresos de Seguros, con EUR 542 millones, descendieron un 14.8% frente al cuarto trimestre de 2017 (-15.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) por el impacto que tuvo a finales de año la caída de los mercados sobre determinados activos contabilizados a valor razonable y que provocó este trimestre un cargo puntual de EUR -180 millones. Los costos de explotación aumentaron un 9.0%, hasta EUR 346 millones, teniendo en cuenta los efectos de los cambios en el ámbito de consolidación. Crecieron un 4.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo al desarrollo de la actividad. Las partidas no de explotación fueron nulas este trimestre, pero en el mismo trimestre del año pasado incorporaron una plusvalía de EUR 49 millones por la toma de control de Cargeas Italia. Así pues, el resultado antes de impuestos decreció un 43.5% frente al cuarto trimestre de 2017 y se situó en EUR 241 millones, pero aumentó un 15.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes excluyendo el efecto de la caída de los mercados a finales de año.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 866 millones) se redujeron un 4.6% frente a la elevada base de comparación del cuarto trimestre de 2017 (cuando se registró un importante nivel de comisiones en Inmuebles), debido al desfavorable contexto de mercado este trimestre en Gestión de Riqueza y Gestión de Activos. Los costos de explotación se situaron en EUR 728 millones, un 7.9% más que en el cuarto trimestre de 2017, debido al desarrollo de los negocios, a los costos derivados de la implantación de *Aladdin* en Gestión de Activos y al impacto de la primera consolidación de Gambit (cuyos ingresos son bajos todavía). 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., experimentó una caída del 41.2%, hasta EUR 146 millones, comparado con la elevada base del cuarto trimestre de 2017, cuando se registró un incremento de similar magnitud (+40.8%) con respecto al cuarto trimestre de 2016.

¹ Cierre de la adquisición el 3 de septiembre de 2018 (EUR +7,700 millones de activos gestionados en Gestión de Riqueza y EUR +2,700 millones en Seguros)

² Reversión de provisiones en el primer trimestre de 2017, plusvalías por la venta de un inmueble en el segundo trimestre de 2017, proyectos de transformación (Gestión de Activos) y costos relacionados con la adquisición de Strutt & Parker (Inmuebles) EUR -56 millones en 2018 (EUR -2 millones en 2017)

♀



*
**

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

En el conjunto del año 2018, CIB conservó sus posiciones de liderazgo en Europa, donde compartió la tercera posición y mantuvo su cuota de mercado mundial tras reforzarla en 2017. La división continuó con su desarrollo centrándose en sus clientes objetivo y ha entablado relaciones con más de 300 nuevos grupos empresariales en todo el mundo durante los últimos diez años.

Sin embargo, la división evolucionó en un contexto de mercado muy desfavorable y sus ingresos descendieron un 7.5% frente a 2017, hasta EUR 10,829 millones, con comportamientos dispares en los diferentes negocios.

Los ingresos de Mercados Globales, con EUR 4,727 millones, se contrajeron un 15.4% frente a 2017 en un entorno poco favorable para FICC¹ en Europa y unas condiciones especialmente difíciles para Equity and Prime Services a finales de año. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel bajo (EUR 25 millones), pero aumentó ligeramente a finales de año a raíz del incremento de la volatilidad.

Los ingresos de FICC¹ se redujeron un 21.2% frente al año anterior, hasta EUR 2,719 millones. La actividad de los clientes sigue siendo baja todavía en los mercados de deuda pública y deuda corporativa en Europa a causa de la política monetaria, que provoca una baja volatilidad y tasas de interés muy bajas. Por otro lado, el negocio se anotó unos malos resultados en su actividad de divisas, sobre todo en los mercados emergentes. Por el contrario, obtuvo unos buenos resultados en el mercado primario y los productos estructurados. De este modo, confirmó sus sólidas posiciones en emisiones de bonos (primera posición en el conjunto de emisiones en euros y novena posición en el conjunto de las emisiones internacionales) y avanzó considerablemente en algunos segmentos (tercera posición en el segmento *high yield* en Europa y tercera posición en emisiones internacionales de bonos verdes). El negocio avanzó en su transformación digital gracias a la positiva evolución de las plataformas *multi dealer*, donde se sitúa en primera posición por volumen en los *swaps* de tasas de interés en euros y en la quinta posición en divisas.

Con EUR 2,008 millones, los ingresos de Equity and Prime Services descendieron un 6%, destacando el efecto de los movimientos extremos de los mercados a finales de año sobre la valuación de los inventarios y las pérdidas asumidas en la cobertura de derivados sobre índices en EE.UU. Por el contrario, el negocio registró un crecimiento de la actividad de los clientes en derivados de renta variable y en *prime brokerage*.

Los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 10.1% frente a 2017, hasta EUR 2,152 millones. Excluyendo la transferencia de la actividad de banca corresponsal de Servicios Bancarios Empresariales, aumentaron un 8.7% en sintonía con el incremento de las transacciones, así como de los activos custodiados y administrados (+4.3% en promedio frente a 2017), beneficiándose también del efecto positivo de la reevaluación de una participación. El negocio mantuvo su excelente dinámica: ganó importantes mandatos (Carmignac, Intermediate Capital Group), cerró una alianza estratégica con Janus Henderson en EE.UU. y adquirió el negocio de depositaria de Banco BPM². Impulsó asimismo su transformación digital y ya cuenta con 40 procesos automatizados en producción y 30 en desarrollo. Sus competencias quedaron reconocidas con el premio *Custodian of the Year* en los *CustodyRisk Global Awards 2018*.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales descendieron un 5.1% frente a 2017, hasta EUR 3,951 millones, pero aumentaron un 0.3% excluyendo las plusvalías registradas en el segundo trimestre de 2017, la transferencia de la actividad de banca corresponsal a Servicios de Valores y el impacto de la política de responsabilidad medioambiental³. El negocio continuó con el desarrollo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería, financiamiento comercial) reforzando su

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

² La adquisición se cerró el 28 de septiembre de 2018

³ Suspensión de los financiamientos para gas y petróleo de esquisto y para tabaqueras

sf



primera posición en Europa y mostrando una trayectoria positiva en Asia. Confirmó su posición de liderazgo en créditos sindicados (primera posición en la región EMEA¹). Los créditos, situados en EUR 132,000 millones, aumentaron un 1.0% frente a 2017 y los depósitos, con EUR 126,000 millones, disminuyeron un 3.5%. El negocio continuó avanzando en su transformación digital y su plataforma en línea para empresas, Centric, cuenta ya con casi 10,000 clientes usuarios al 31 de diciembre de 2018 (+1,500 frente a finales de 2017).

Los costos de explotación de CIB descendieron un 1.3% frente a 2017, hasta EUR 8,163 millones, gracias a las medidas de reducción del gasto (EUR 221 millones de ahorro en 2018), 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 (más de 180 procesos en producción).

El resultado bruto de explotación de CIB disminuyó un 22.3%, hasta un total de EUR 2,666 millones.

El costo del riesgo siguió siendo bajo, con EUR 43 millones (EUR 81 millones en 2017), y las dotaciones a provisiones se compensaron parcialmente con las reversiones. Se reparte entre Mercados Globales (EUR 19 millones, frente a EUR 15 millones en 2017), Servicios Bancarios Empresariales (EUR 31 millones, frente a EUR 70 millones en 2017) y Servicios de Valores (reversión neta de EUR 7 millones, frente a una reversión neta de EUR 3 millones 2017).

De este modo, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 2,681 millones, un 21.0% menos que en 2017, y el efecto del contexto de mercado desfavorable se atenuó mediante el recorte de los costos y el adecuado control de los riesgos.

En el cuarto trimestre de 2018, los ingresos de la división totalizaron EUR 2,379 millones, un 9.4% menos que en el cuarto trimestre de 2017 (-9.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de Mercados Globales descendieron un 39.5% frente al cuarto trimestre de 2017, hasta EUR 650 millones, debido a un contexto de mercado especialmente difícil. Con EUR 145 millones, los ingresos de Equity and Prime Services se contrajeron un 69.9% frente al mismo trimestre del año anterior, destacando el efecto de los movimientos extremos de los mercados a finales de año sobre la valuación de los inventarios y las pérdidas asumidas en la cobertura de derivados sobre índices en EE.UU. Por otro lado, la actividad de los clientes fue escasa en productos estructurados. Los ingresos de FICC² ascendieron a EUR 505 millones, lo que representa un descenso del 14.7% frente al cuarto trimestre de 2017, en un contexto de mercado que siguió siendo poco propicio, sobre todo en deuda pública y deuda corporativa. Con EUR 627 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 24.6% frente al cuarto trimestre de 2017 (+20.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al efecto positivo de la reevaluación de una participación y a la buena dinámica de la actividad. Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se elevaron a EUR 1,102 millones, un 5.0% más que en el cuarto trimestre de 2017 (+7.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y excluyendo el efecto de la política de responsabilidad medioambiental³), con alzas en todas las regiones y una adecuada progresión de las actividades de transacciones.

Los costos de explotación de CIB totalizaron EUR 1,919 millones, un 1.9% más que en el cuarto trimestre de 2017, pero solo un 0.2% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. El resultado bruto de explotación de CIB disminuyó un 38.2%, hasta un total de EUR 460 millones. El costo del riesgo de CIB se situó en EUR 100 millones, lo que supone un fuerte descenso frente al mismo trimestre del año anterior, cuando se registró el efecto de dos casos concretos (EUR 264 millones en el cuarto trimestre de 2017). Fue de EUR 13 millones en Mercados Globales (EUR 57 millones en el cuarto trimestre de 2017) y EUR 91 millones en Servicios Bancarios Empresariales (EUR 209 millones en el cuarto trimestre de 2017), con un reversión neta de EUR 4 millones en Servicios de Valores (reversión neta de EUR 2 millones en el cuarto trimestre de 2017). Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 393 millones, un 20.0% menos que en el cuarto trimestre de 2017.

¹ Europa, Oriente Medio y África

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

³ Suspensión de los financiamientos para gas y petróleo de esquisto y para tabaquerías

59



*
**

OTRAS ACTIVIDADES

En el conjunto del año 2018, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 120 millones, frente a EUR 394 millones en 2017, cuando se registró el efecto extraordinario de las plusvalías por la venta de las acciones de Shinshan y Euronext, por un total de EUR +233 millones, así como la reevaluación de la deuda propia (OCA) y el riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA), por un total de EUR -175 millones. Integra una menor contribución de Inversiones por Cuenta Propia con respecto al elevado nivel de 2017.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 1,776 millones, frente a EUR 1,627 millones en 2017, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación de negocios por un monto de EUR 1,106 millones (EUR 856 millones en 2017) y los costos de reestructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 129 millones (EUR 101 millones en 2017).

El costo del riesgo se elevó a EUR 97 millones (EUR 121 millones en 2017). Englobó el efecto de la contabilización en "fase 1" de la cartera de créditos no dudosos de Raiffeisen Bank Polska tras la adquisición de la mayor parte de sus actividades bancarias (EUR 60 millones).

La participación en el resultado neto de asociadas se elevó a EUR 84 millones (EUR 68 millones en 2017).

Las otras partidas no de explotación se cifraron en EUR 204 millones, frente a EUR -177 millones en 2017, Incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, la desviación de conversión a raíz de la venta de acciones de First Hawaiian Bank² por un monto de EUR +135 millones, el efecto de la medición a valor razonable al 31 de diciembre de la participación restante en First Hawaiian Bank³ por un monto de EUR -125 millones y el reconocimiento de un beneficio de adquisición de EUR +68 millones en Raiffeisen Bank Polska. El año anterior incluyeron el efecto extraordinario derivado del deterioro de la totalidad del fondo de comercio de TEB, por un total de EUR -172 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -1,466 millones, frente a EUR -1,464 millones en 2017.

En el cuarto trimestre de 2018, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR -1 millón (EUR 12 millones en el cuarto trimestre de 2017). En el cuarto trimestre del año pasado, este rubro incluyó el impacto extraordinario de la reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA), por un monto de EUR +11 millones. Los costos de explotación se cifraron en EUR 605 millones, frente a EUR 637 millones en el cuarto trimestre de 2017, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 385 millones (EUR 408 millones en el cuarto trimestre de 2017) y los costos de reestructuración de adquisiciones¹ por un monto de EUR 97 millones (EUR 48 millones en el cuarto trimestre de 2017). El costo del riesgo fue de EUR 74 millones (insignificante en el cuarto trimestre de 2017). Englobó este año el efecto la contabilización en "fase 1" de la cartera de créditos no dudosos de Raiffeisen Bank Polska tras la adquisición de la mayor parte de sus actividades bancarias (EUR 60 millones). Las partidas no de explotación se cifraron en EUR -87 millones, frente a EUR -33 millones en el cuarto trimestre de 2017. Integraron el efecto de la reevaluación a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 de la participación residual en First Hawaiian Bank⁴, por un

¹ Principalmente LaSer, DAB Bank, GE LLD, ABN Amro Luxembourg y Raiffeisen Bank Polska

² Además, se registró una plusvalía de venta de EUR 151 millones en BancWest

³ Reclasificación de First Hawaiian Bank a partir del 30.06.18 según la NIIF 5

⁴ Reclasificación de First Hawaiian Bank a partir del 30.06.18 según la NIIF 5

59



monto de EUR -125 millones, y la contabilización de un beneficio de adquisición en Raiffeisen Bank Polska, por un monto de EUR +68 millones. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -743 millones, frente a EUR -642 millones en el cuarto trimestre de 2017.

*
**

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

Se han tenido en cuenta plenamente los efectos de la primera aplicación de la nueva norma contable NIIF 9 al 1º de enero de 2018: EUR -2,500 millones en el patrimonio neto contable reevaluado¹ y alrededor de -10 pb en el ratio *common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio². Este último registra también al 1º de enero de 2018 un efecto de -10 pb derivado de la nueva directriz general del supervisor, por la que se deducen del capital prudencial los compromisos irrevocables de pago, con lo que se situó en el 11.6% pro forma al 1º de enero de 2018.

Este ratio subió hasta el 11.8% al 31 de diciembre de 2018, es decir, un incremento de 20 pb con respecto al 1º de enero de 2018, que se reparte de la siguiente forma:

- el resultado neto del año (excluyendo la plusvalía sobre la venta del 43.6% de First Hawaiian Bank) después de tener en cuenta el dividendo (+50 pb),
- el crecimiento de los activos ponderados por riesgo, sobre todo en Mercados Domésticos y Finanzas Personales, excluyendo el efecto de los tipos de cambio y el riesgo operativo (-20 pb),
- los activos ponderados por riesgo vinculados al riesgo operativo registrados a nivel de enfoque estándar (-10 pb),
- el resto de efectos, incluidos los efectos derivados de las ventas y adquisiciones del año, que tuvieron un impacto global insignificante sobre el ratio.

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio³, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1, se situó en el 4.5% al 31 de diciembre de 2018.

El ratio de liquidez (Liquidity Cover Ratio) quedó fijado en el 132% al 31 de diciembre de 2018.

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

La evolución de estos ratios pone de relieve la capacidad del Grupo para generar capital regularmente y gestionar rigurosamente su balance dentro de un marco regulatorio cada vez más exigente.

¹ Patrimonio neto contable incluyendo ganancias latentes y diferidas

² Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias. Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 26.2 del reglamento (UE) n° 575/2013

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

♀

CONFIRMACIÓN DE LOS OBJETIVOS PARA 2020

El Grupo está ejecutando activamente su plan de desarrollo 2017-2020 en un entorno complejo (crecimiento económico todavía favorable, pero que debería frenarse, entorno de tasas de interés bajas en Europa que solo va a mejorar gradualmente y evolución incierta de los tipos de cambios).

Capitalizando su modelo integrado y diversificado, el Grupo está ejecutando con éxito su transformación digital y lleva a cabo estrategias de desarrollo diferenciadas en Mercados Domésticos, Servicios Financieros Internacionales (IFS) y CIB, al tiempo que apuesta firmemente por ejercer un impacto positivo en la sociedad.

Una trayectoria acorde con el plan para Mercados Domésticos y IFS, pero que necesita acelerar la transformación en CIB

Habiendo alcanzado sus objetivos mediado el plan, Mercados Domésticos confirma sus metas de aquí a 2020. En un entorno de tasas de interés que solo mejorarán progresivamente, y ante las nuevas expectativas de unos clientes influenciados por los hábitos digitales, la división va a seguir reforzando su dinámica comercial mejorando las experiencias de los clientes y proponiendo nuevos servicios. Potenciará sus medidas de reducción de los costos con un programa de ahorros adicionales de EUR 150 millones con respecto al objetivo inicial. Continuará adaptando sus redes de sucursales, creando centros de servicios al cliente multicanal e implantando experiencias de cliente digitalizadas de extremo a extremo. Mantendrá su rigurosa política de gestión de los riesgos, sobre todo mediante la mejora del perfil de riesgo de BNL bc, entidad para la que se confirma un objetivo de costo del riesgo de 50 puntos básicos en 2020.

La división confirma así su trayectoria hasta 2020, con una evolución de los ingresos ligeramente superior a lo previsto, una sensible mejora de la eficacia operativa, que permite conseguir un efecto de compresión positivo (descenso del coeficiente de explotación en las redes y prácticamente estable en los negocios especializados), y una confirmación del objetivo de RONE¹ del plan.

A pesar del efecto desfavorable de los tipos de cambio, IFS presenta también una trayectoria hasta 2020 acorde con el plan y confirma su papel como motor de crecimiento para el Grupo. La visión continuará de este modo con su crecimiento sostenido, consolidando sus posiciones de liderazgo en sus negocios gracias a la calidad de su oferta de productos, avanzando en su transformación digital, continuando con el desarrollo selectivo de la banca para particulares fuera de la eurozona, reforzando la cooperación con el Grupo y llevando a buen puerto la integración de las adquisiciones realizadas. Potenciará sus medidas de reducción de costos con un programa de ahorros adicionales de EUR 120 millones frente al objetivo inicial; para ello, avanzará en la automatización y el uso compartido de los procesos, la racionalización de algunas ofertas de productos y la ejecución de iniciativas digitales.

IFS confirma, pues, su trayectoria hasta 2020 con una evolución de los ingresos acorde con el plan, impulsada por el dinamismo comercial y las adquisiciones realizadas y una mejora sensible de la eficacia operativa (que permite conseguir un efecto de compresión positivo a partir de 2019), aunque esta es menor de lo previsto inicialmente, sobre todo debido al efecto desfavorable de los tipos de cambio. La RONE¹ se situará en un nivel próximo al objetivo.

Ante un entorno poco propicio, CIB ha acelerado su transformación. A pesar de todos los éxitos cosechados en lo que respecta a la consecución de nuevos clientes, la reducción de los costos (descendieron por cuarto año consecutivo) y el control del capital (-6.3% desde 2016), la división se enfrenta a un descenso del conjunto global de ingresos y a un descenso de su rentabilidad, con una RONE² de 12.9% este año (-3.2 puntos frente a 2017).

¹ Siglas de "Return on Notional Equity": rentabilidad sobre los fondos propios antes de impuestos.

² Siglas de "Return on Notional Equity": rentabilidad sobre los fondos propios antes de impuestos.



CIB anuncia, por tanto, nuevas medidas estructurales en torno a tres ejes para corregir una rentabilidad que se aleja de su objetivo para 2020:

(1) revisión de los segmentos no estratégicos, infradimensionados o no rentables (por ejemplo, cancelación de las actividades por cuenta propia de Opera Trading Capital y de las operaciones con derivados sobre materias primas en EE.UU.), análisis de determinadas oficinas periféricas y racionalización de la relación con clientes no rentables. El ámbito preliminar de las potenciales salidas podría representar unos ingresos entre EUR 200 y EUR 300 millones para un coeficiente de explotación superior a 100% y unos activos ponderados por riesgo de EUR 5,000 millones.

(2) potenciación de la automatización para reducir los costos, sobre todo mediante la adaptación de las actividades de flujo a la rápida digitalización de los mercados en Mercados Globales, el desarrollo de plataformas compartidas en Servicios Bancarios Empresariales, la automatización del modelo de operaciones multilocal en Servicios de Valores y la racionalización y uso compartido de las plataformas informáticas y administrativas. CIB refuerza, por tanto, su programa de ahorros recurrentes de EUR 350 millones de aquí a 2020 y lo sitúa en EUR 850 millones¹.

(3) priorización de un crecimiento más selectivo y rentable, sobre todo mediante el refuerzo de la cooperación entre los negocios (por ejemplo: ampliación de la plataforma común de Servicios Bancarios Empresariales y Mercados Globales para desarrollar la política *Originate & Distribute*), la puesta en marcha de medidas específicas en Mercados Globales para reconducir los resultados de las actividades de divisas y derivados de acciones, la continuidad del desarrollo en los países objetivo de Europa y del crecimiento selectivo en América y en Asia dentro de Servicios Bancarios Empresariales, y la integración de las adquisiciones realizadas en Servicios de Valores.

De este modo, la división pondrá el acento en el crecimiento rentable para ser el socio europeo de referencia de sus clientes, al tiempo que seguirá reforzando sus posiciones de liderazgo en Europa, desarrollándose selectivamente en EE.UU. y Asia y profundizando en el modelo integrado entre los negocios y las regiones ("One Bank").

Por tanto, CIB ajusta su trayectoria hasta 2020 con una revisión a la baja de su objetivo de ingresos (que se prevé que aumenten, aunque frente a una base baja en 2028), una fuerte mejora de la eficacia operativa que permita conseguir un efecto de compresión positivo gracias a los esfuerzos suplementarios de ahorro de costos, la estabilidad de los activos ponderados por riesgo frente a 2016 (frente a una subida del 2% anual² en el plan inicial) y un incremento de la RONE¹ hasta un nivel muy próximo al objetivo inicial.

Sólidos avances en la transformación digital

El Grupo ha puesto en marcha con éxito en todas las divisiones un ambicioso programa de transformación con el triple objetivo de ofrecer nuevas experiencias a los clientes, acelerar la digitalización y mejorar la eficiencia operativa.

La dimensión digital está experimentando, por tanto, un fuerte crecimiento en todas las actividades. Mercados Domésticos cuenta ya con 8 millones de clientes digitales en servicios bancarios para particulares (de los cuales, 3 millones de Hello bank! y 1.1 millones en Nickel) y está acelerando los hábitos móviles de los particulares gracias al enriquecimiento de las funciones disponibles; así, el banco se ha convertido en la primera entidad de Francia en lo que respecta a las funciones en dispositivos celulares según D-rating³. IFS posee 0,9 millones de clientes en sus bancos digitales (*Cepteteb* en Turquía y *BGZ Optima* en Polonia) y está generalizando la firma electrónica, ya que se utiliza en el 50% de los contratos firmados en Finanzas Personales. En CIB, la plataforma digital Centric está experimentando un rápido crecimiento, con casi 10,000 clientes usuarios.

¹ Excluyendo ahorros derivados de la salida de actividades

² Tasa de crecimiento promedio anual 2016-2020

³ Agencia especializada en el análisis de las prestaciones digitales

CG



La robótica y la inteligencia artificial se desarrollan con rapidez; así, existen ya más de 500 robots en servicio (*chatbots*, automatización de los controles, generación de informes, tratamiento de datos). Los procesos se están automatizando y optimizando en todas las áreas y se están poniendo en marcha nuevas experiencias de cliente digitalizadas de extremo a extremo. Por último, se han lanzado nuevos productos digitales como *LyffPay*, una solución de pago móvil de valor añadido que suma ya 1.3 millones de descargas.

Así pues, el Grupo está accionando con éxito los cinco resortes de su transformación (puesta en marcha de nuevas experiencias de cliente, mejor utilización de los datos, evolución del modelo operativo, adaptación y puesta en común de los sistemas de información y desarrollo de formas de trabajo más digitales).

Los costos derivados de esta transformación han totalizado EUR 2,000 millones desde el año pasado, de acuerdo con el plan. De cara a 2019, el presupuesto de los costos de transformación se ha revisado a baja EUR 300 millones, hasta EUR 700 millones, frente a los EUR 1,000 millones previstos inicialmente (-10% frente al presupuesto de EUR 3,000 millones previsto originalmente para el conjunto del plan).

Los ahorros recurrentes generados a finales de 2018 se sitúan en EUR 1,150 millones, de acuerdo con el objetivo. Teniendo en cuenta el aumento más fuerte de lo previsto a aquí a 2020 de algunos costos regulatorios, por valor de EUR 200 millones, y la profundización de la transformación en CIB, el Grupo prevé un programa de ahorros adicionales de EUR 600 millones (55% en CIB, 25% en Mercados Domésticos y 20% en IFS). Estos ahorros adicionales se obtendrán principalmente de la racionalización de la organización informática y la utilización selectiva de la nube, del refuerzo de la automatización de las funciones, con un mayor uso de la inteligencia artificial, de la racionalización de las estructuras en el marco de centros de competencias internacionales y de la optimización de los costos inmobiliarios (desarrollo de las oficinas flexibles o *flex offices*). El objetivo de ahorros recurrentes en 2020 se eleva, por tanto, de EUR 2,700 millones a EUR 3,300 millones.

Compromiso para conseguir un impacto positivo en la sociedad

El Grupo lleva a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social y medioambiental (RSE) y se ha comprometido a tener un impacto positivo en la sociedad mediante actuaciones concretas.

Así, el Grupo anunció que dejaba de financiar empresas cuya actividad principal es el gas o el petróleo de esquisto, el petróleo procedente de arenas bituminosas o la producción de gas y petróleo en el Ártico, así como empresas tabaqueras. El Grupo ocupa la tercera posición mundial en bonos verdes (*Green Bonds*) y ha intervenido en financiamientos por valor de EUR 15,600 millones destinados a energías renovables y EUR 1,600 millones destinados al emprendimiento social.

El objetivo principal del Grupo es financiar la economía de forma ética, fomentar el desarrollo de sus empleados, sostener iniciativas con impacto social y tener un papel clave en la transición hacia una economía baja en emisiones de carbono. Pretende, de este modo, realizar una contribución destacada a los Objetivos de Desarrollo Sostenible definidos por la ONU y tiene como meta para 2020 un total de financiamientos de EUR 185,000 millones destinados a sectores que contribuyan a estos objetivos (EUR 166,000 millones a finales de 2018).

Esta política de compromiso en pos de un impacto positivo en la sociedad fue objeto de reconocimiento a través de las excelentes posiciones conseguidas por el banco en grandes índices especializados (Mejor banco del mundo en financiamiento sostenible en los *Euromoney Awards for Excellence 2018*).

El Grupo es también un contribuyente muy destacado, con un volumen total de impuestos y tasas de EUR 5,600 millones satisfechos en 2018, de los cuales EUR 2,500 millones en Francia.

9



Actualización de los objetivos para 2020

El Grupo ha procedido a actualizar los objetivos del plan, con un crecimiento del producto neto bancario en el periodo 2016-2020 rebajado hasta el 1.5% anual (2.5% anual en el plan inicial) y un objetivo de ahorros recurrentes de costos a partir de 2020 de EUR 3,300 millones (EUR 2,700 millones en el plan inicial). Prevé también un crecimiento de los activos ponderados por riesgo de aproximadamente el 2.5% anual¹ hasta 2020, con una gestión activa del balance (venta de participaciones o activos no estratégicos). El Grupo prevé de este modo conseguir una generación orgánica de capital de al menos 30 pb al año después del reparto del dividendo.

Sobre estas bases, la rentabilidad sobre los fondos propios (ROE) debería ser del 9.5% en 2020 (equivalente a una rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE) superior al 10.5%), con un ratio CET1 superior o igual a 12%.

El Grupo prevé, por tanto, un crecimiento del beneficio por acción de más del 20% entre 2016 y 2020, lo que permite, con una tasa de distribución del 50%, incrementar el dividendo un 35% en el mismo periodo.

*
**

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

"Gracias a su modelo diversificado e integrado, el Grupo consiguió en 2018 un resultado neto de EUR 7,500 millones. El ratio 'common equity Tier 1' según Basilea III sin periodo transitorio se situó en el 11.8%, lo que da buena muestra de la gran solidez del balance.

El plan de transformación digital de BNP Paribas está ejecutándose satisfactoriamente, como se puede apreciar en el despliegue de un elevado número de nuevas experiencias de cliente. El Grupo está poniendo en práctica activamente su ambiciosa política de compromiso con la sociedad.

El Grupo se movilizó en torno a su objetivo 2020 y va a realizar esfuerzos de ahorro suplementarios para mejorar sensiblemente la eficiencia operativa en todas sus divisiones a partir de 2019".

CP

¹ Tasa de crecimiento anual promedio 2018-2020



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO

En millones de euros	4T18	4T17	4T18 / 4T17	3T18	4T18 / 3T18	2018	2017	2018 / 2017
Producto neto bancario	10,160	10,532	-3.5%	10,352	-1.9%	42,516	43,161	-1.5%
Costos de explotación	-7,678	-7,621	+0.7%	-7,277	+5.5%	-30,583	-29,944	+2.1%
Resultado bruto de explotación	2,482	2,911	-14.7%	3,075	-19.3%	11,933	13,217	-9.7%
Costo del riesgo	-896	-985	-9.0%	-686	+30.6%	-2,764	-2,907	-4.9%
Resultado de explotación	1,586	1,926	-17.7%	2,389	-33.6%	9,169	10,310	-11.1%
Participación en el resultado neto de asociadas	195	175	+11.4%	139	+40.3%	628	713	-11.9%
Otras partidas no de explotación	-98	21	n.s.	288	n.s.	411	287	+43.2%
Partidas no de explotación	97	196	-50.5%	427	-77.3%	1,039	1,000	+3.9%
Resultado antes de impuestos	1,683	2,122	-20.7%	2,816	-40.2%	10,208	11,310	-9.7%
Impuesto sobre las ganancias	-144	-580	-75.2%	-583	-75.3%	-2,203	-3,103	-29.0%
Intereses minoritarios	-97	-116	-16.4%	-109	-11.0%	-479	-448	+6.9%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,442	1,426	+1.1%	2,124	-32.1%	7,526	7,759	-3.0%
Ratio de explotación	75.6%	72.4%	+3.2 pt	70.3%	+5.3 pt	71.9%	69.4%	+2.5 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al cuarto trimestre y al ejercicio 2018 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

La información reglamentaria completa, incluido el documento de registro, está disponible en la página web <http://invest.bnpparibas.com>, en la sección "Resultados", y ha sido publicada por BNP Paribas en aplicación de las disposiciones del artículo L. 451-1-2 del Código Monetario y Financiero de Francia y los artículos 222-1 y siguientes del Reglamento General de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF).

5x

[A large diagonal line is drawn across the page, possibly indicating a signature or a mark.]



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,783	3,999	2,379	10,161	-1	10,160
	var/4T 17	+0.4%	-3.1%	-9.4%	-3.4%	n.s.	-3.5%
	var/3T 18	+12%	-2.4%	-7.3%	-2.3%	-98.1%	-19%
Costos de explotación		-2,528	-2,626	-1,919	-7,073	-605	-7,678
	var/4T 17	-2.1%	+4.3%	+19%	+13%	-5.1%	+0.7%
	var/3T 18	-0.1%	+6.2%	+18%	+2.7%	+55.9%	+5.5%
Resultado bruto de explotación		1,255	1,373	460	3,088	-606	2,482
	var/4T 17	+5.9%	-14.6%	-38.2%	-12.7%	-3.2%	-14.7%
	var/3T 18	+4.2%	-15.4%	-32.5%	-12.0%	+39.5%	-19.3%
Costo del riesgo		-320	-401	-100	-822	-74	-896
	var/4T 17	-13.0%	+13.5%	-61.9%	-16.6%	n.s.	-9.0%
	var/3T 18	+27.9%	-17.5%	n.s.	+19.5%	n.s.	+30.6%
Resultado de explotación		935	972	359	2,266	-680	1,586
	var/4T 17	+14.4%	-22.5%	-25.1%	-11.2%	+6.8%	-17.7%
	var/3T 18	-2.1%	-14.5%	-50.8%	-19.7%	+57.1%	-33.8%
Participación en el resultado neto de asociadas		0	132	39	171	24	195
Otras partidas no de explotación		-2	-3	-6	-11	-87	-98
Resultado antes de impuestos		932	1,101	393	2,426	-743	1,683
	var/4T 17	+13.0%	-24.0%	-20.0%	-12.2%	+15.7%	-20.7%
	var/3T 18	-2.9%	-21.4%	-46.5%	-21.6%	n.s.	-40.2%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,783	3,999	2,379	10,161	-1	10,160
	4T 17	3,768	4,126	2,626	10,520	12	10,532
	3T 18	3,737	4,097	2,565	10,398	-46	10,352
Costos de explotación		-2,528	-2,626	-1,919	-7,073	-605	-7,678
	4T 17	-2,582	-2,519	-1,883	-6,984	-637	-7,621
	3T 18	-2,531	-2,473	-1,884	-6,889	-388	-7,277
Resultado bruto de explotación		1,255	1,373	460	3,088	-606	2,482
	4T 17	1,185	1,608	744	3,536	-625	2,911
	3T 18	1,205	1,624	680	3,509	-434	3,075
Costo del riesgo		-320	-401	-100	-822	-74	-896
	4T 17	-369	-353	-264	-986	1	-985
	3T 18	-251	-486	49	-688	2	-686
Resultado de explotación		935	972	359	2,266	-680	1,586
	4T 17	817	1,254	480	2,551	-625	1,926
	3T 18	955	1,137	730	2,822	-433	2,389
Participación en el resultado neto de asociadas		0	132	39	171	24	195
	4T 17	7	141	13	160	16	175
	3T 18	5	111	4	120	19	139
Otras partidas no de explotación		-2	-3	-6	-11	-87	-98
	4T 17	1	54	-1	54	-33	21
	3T 18	0	53	0	54	134	288
Resultado antes de impuestos		932	1,101	393	2,426	-743	1,683
	4T 17	825	1,449	491	2,764	-642	2,122
	3T 18	960	1,401	734	3,095	-279	2,816
Impuesto sobre las ganancias							-144
Intereses minoritarios							-97
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							1,442

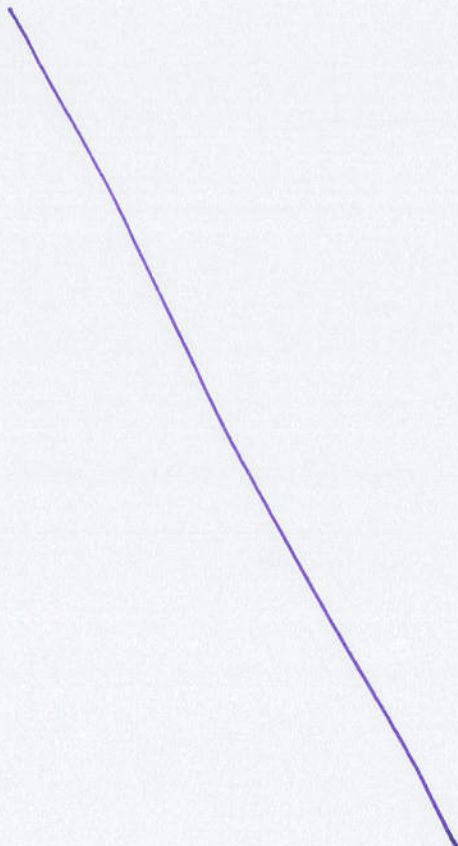
92



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2018

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>en millones de euros</i>							
Producto neto bancario		15,132	16,434	10,829	42,396	120	42,516
	var/2017	-0.2%	+3.4%	-7.5%	-0.9%	-69.5%	-1.5%
Costos de explotación		-10,401	-10,242	-8,163	-28,807	-1,776	-30,583
	var/2017	+0.8%	+5.4%	-1.3%	+1.7%	+9.1%	+2.1%
Resultado bruto de explotación		4,731	6,192	2,666	13,589	-1,656	11,933
	var/2017	-2.3%	+0.2%	-22.3%	-6.0%	+34.2%	-9.7%
Costo del riesgo		-1,045	-1,579	-43	-2,667	-97	-2,764
	var/2017	-22.8%	+16.9%	-47.1%	-4.3%	-19.6%	-4.9%
Resultado de explotación		3,686	4,613	2,623	10,922	-1,753	9,169
	var/2017	+5.7%	-4.4%	-21.7%	-6.4%	+29.4%	-11.1%
Participación en el resultado neto de asociadas		-3	489	59	544	84	628
Otras partidas no de explotación		0	208	0	207	204	411
Resultado antes de impuestos		3,683	5,310	2,681	11,674	-1,466	10,208
	var/2017	+3.5%	-8.8%	-21.0%	-8.6%	+0.1%	-9.7%
Impuesto sobre las ganancias							-2,203
Intereses minoritarios							-479
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							7,526

ca

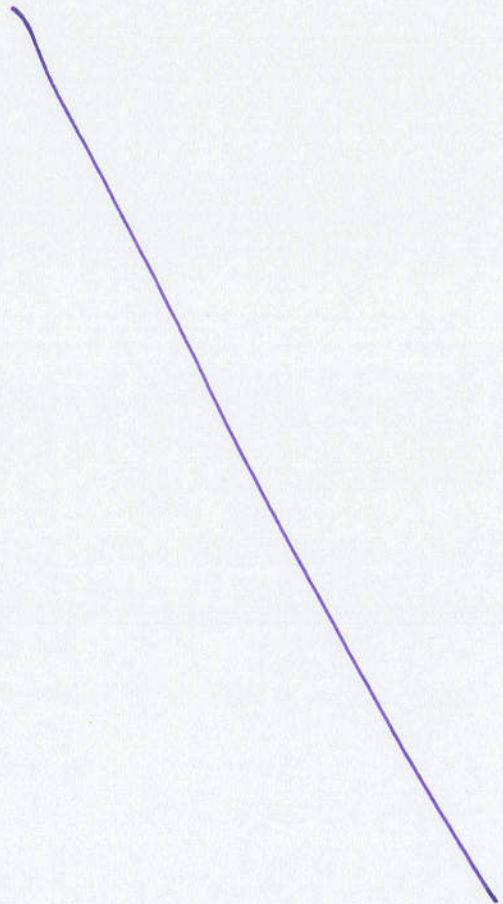




EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
GRUPO								
PNB	10,160	10,352	11,206	10,798	10,532	10,394	10,938	11,297
Costos de explotación	-7,678	-7,277	-7,368	-8,260	-7,621	-7,133	-7,071	-8,119
RBE	2,482	3,075	3,838	2,538	2,911	3,261	3,867	3,178
Costo del riesgo	-896	-686	-567	-615	-985	-668	-662	-592
Resultado de explotación	1,586	2,389	3,271	1,923	1,926	2,593	3,205	2,586
Participación en el resultado neto de asociadas	195	139	132	162	175	150	223	165
Otras partidas no de explotación	-98	288	50	171	21	230	33	3
Resultado antes de impuestos	1,683	2,816	3,453	2,256	2,122	2,973	3,461	2,754
Impuesto sobre las ganancias	-144	-583	-918	-558	-580	-828	-943	-752
Intereses minoritarios	-97	-109	-142	-131	-116	-102	-122	-108
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,442	2,124	2,393	1,567	1,426	2,043	2,396	1,894
Ratio de explotación	75.6%	70.3%	65.8%	76.5%	72.4%	68.6%	64.6%	71.9%

CF





en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL								
PNB	7,767	7,829	8,071	7,879	7,881	7,707	7,737	7,719
Costos de explotación	-5,154	-5,005	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
RBE	2,613	2,825	3,082	2,383	2,780	2,853	2,953	2,414
Costo del riesgo	-722	-737	-531	-634	-722	-862	-686	-634
Resultado de explotación	1,891	2,088	2,551	1,748	2,058	2,191	2,267	1,780
Asociadas	132	116	107	132	147	162	174	139
Otras partidas no de explotación	-5	153	0	59	55	361	16	11
Resultado antes de impuestos	2,018	2,357	2,658	1,939	2,261	2,714	2,457	1,930
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	53.3	53.2	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES								
PNB	7,782	7,833	8,071	7,880	7,894	7,714	7,738	7,717
Costos de explotación	-5,154	-5,005	-4,988	-5,497	-5,101	-4,854	-4,784	-5,305
RBE	2,628	2,829	3,083	2,384	2,793	2,860	2,955	2,412
Costo del riesgo	-722	-737	-531	-634	-722	-862	-686	-634
Resultado de explotación	1,907	2,092	2,552	1,749	2,071	2,198	2,268	1,778
Asociadas	132	116	107	132	147	162	174	139
Otras partidas no de explotación	-5	153	0	59	55	361	16	11
Resultado antes de impuestos	2,033	2,361	2,659	1,940	2,273	2,721	2,458	1,927
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	53.3	53.2	53.0	52.8	51.4	50.9	50.7	50.6
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*								
PNB	3,903	3,874	3,938	3,969	3,897	3,918	3,951	3,952
Costos de explotación	-2,603	-2,605	-2,528	-2,971	-2,653	-2,599	-2,488	-2,880
RBE	1,300	1,269	1,411	998	1,244	1,319	1,463	1,072
Costo del riesgo	-322	-251	-204	-270	-370	-311	-355	-319
Resultado de explotación	978	1,018	1,206	727	874	1,008	1,108	753
Asociadas	0	5	-3	-6	7	-23	21	11
Otras partidas no de explotación	-2	0	1	1	1	3	1	5
Resultado antes de impuestos	975	1,024	1,205	723	882	1,034	1,130	769
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-59	-67	-73	-65	-70	-64	-78	-61
Resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos	917	956	1,132	658	812	970	1,052	707
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	25.2	25.0	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)								
PNB	3,783	3,737	3,792	3,820	3,768	3,786	3,803	3,807
Costos de explotación	-2,528	-2,531	-2,454	-2,888	-2,582	-2,524	-2,417	-2,799
RBE	1,255	1,205	1,338	933	1,185	1,262	1,387	1,008
Costo del riesgo	-320	-251	-205	-269	-369	-310	-356	-319
Resultado de explotación	935	955	1,133	664	817	952	1,031	689
Asociadas	0	5	-3	-6	7	-22	21	11
Otras partidas no de explotación	-2	0	1	1	1	3	1	5
Resultado antes de impuestos	932	960	1,132	659	825	977	1,053	705
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	25.2	25.0	24.7	24.4	24.6	24.3	24.1	23.8

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

99



en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,568	1,575	1,593	1,595	1,554	1,582	1,607	1,609
de los cuales, ingresos por intereses	902	900	875	891	888	904	886	909
de los cuales, comisiones	666	676	718	704	665	688	721	708
Costos de explotación	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
RBE	419	407	489	406	379	409	492	434
Costo del riesgo	-85	-90	-54	-59	-107	-85	-80	-79
Resultado de explotación	334	317	435	347	272	344	412	355
Partidas no de explotación	-3	0	1	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	332	318	437	346	272	344	412	356
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-32	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	299	280	397	307	234	309	372	316
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.6	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*								
PNB	1,553	1,571	1,593	1,584	1,541	1,585	1,606	1,620
de los cuales, ingresos por intereses	887	896	875	890	876	897	885	912
de los cuales, comisiones	666	676	718	704	665	688	721	708
Costos de explotación	-1,149	-1,168	-1,104	-1,189	-1,175	-1,183	-1,116	-1,184
RBE	404	403	489	405	366	402	490	436
Costo del riesgo	-85	-90	-54	-59	-107	-85	-80	-79
Resultado de explotación	319	313	435	346	259	337	411	358
Partidas no de explotación	-3	0	1	0	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	317	314	436	345	259	337	411	358
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-32	-38	-39	-39	-38	-36	-40	-39
Resultado antes de impuestos de BDDF	284	276	397	306	221	302	371	319
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.6	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)								
PNB	1,498	1,502	1,517	1,517	1,481	1,518	1,531	1,541
Costos de explotación	-1,112	-1,133	-1,068	-1,151	-1,140	-1,145	-1,079	-1,146
RBE	386	369	449	367	341	374	452	395
Costo del riesgo	-84	-90	-53	-59	-107	-85	-80	-79
Resultado de explotación	302	280	396	307	234	308	372	316
Partidas no de explotación	-3	0	1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	299	280	397	307	234	309	372	316
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	9.6	9.5	9.3	9.2	9.4	9.4	9.3	9.2

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

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

en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
Efecto de PEL/CEL	15	4	0	1	13	7	1	-2

9



en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*								
PNB	722	660	698	713	732	719	729	727
Costos de explotación	-440	-439	-438	-480	-457	-445	-430	-469
RBE	282	221	259	233	275	274	299	258
Costo del riesgo	-164	-131	-127	-169	-218	-203	-222	-228
Resultado de explotación	117	90	132	63	57	71	77	30
Partidas no de explotación	-2	0	-1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	116	89	130	63	57	71	77	30
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-11	-10	-10	-12	-11	-9	-12	-12
Resultado antes de impuestos de BNL bc	105	80	120	51	46	63	65	18
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.5	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7

en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)								
PNB	700	638	675	691	710	699	707	706
Costos de explotación	-429	-427	-427	-470	-447	-434	-420	-460
RBE	272	211	248	221	263	265	287	247
Costo del riesgo	-165	-131	-127	-170	-217	-203	-222	-228
Resultado de explotación	107	80	122	51	46	62	65	18
Partidas no de explotación	-2	0	-1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	105	80	120	51	46	63	65	18
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.5	5.5	5.4	5.8	5.8	5.7	5.7

en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDb) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*								
PNB	857	887	917	934	894	921	930	931
Costos de explotación	-571	-563	-562	-835	-601	-570	-560	-823
RBE	286	324	365	99	293	351	370	108
Costo del riesgo	-43	4	2	-6	-15	-23	-28	1
Resultado de explotación	243	328	367	93	278	328	343	109
Asociadas	4	8	1	-3	2	17	6	-4
Otras partidas no de explotación	7	0	0	1	1	3	2	0
Resultado antes de impuestos	253	336	368	92	281	347	351	106
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-15	-19	-23	-13	-19	-18	-25	-10
Resultado antes de impuestos de BDDb	238	317	345	79	262	329	325	96
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.7	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)								
PNB	817	845	872	887	849	879	882	889
Costos de explotación	-547	-539	-529	-803	-577	-547	-537	-790
RBE	270	305	344	85	272	332	346	99
Costo del riesgo	-42	4	0	-4	-14	-23	-28	1
Resultado de explotación	228	309	344	80	259	309	317	99
Asociadas	4	8	1	-3	2	17	6	-4
Otras partidas no de explotación	7	0	0	1	1	3	2	0
Resultado antes de impuestos	238	317	345	79	262	329	325	96
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.7	5.6	5.6	5.3	5.2	5.2	5.1

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

9x



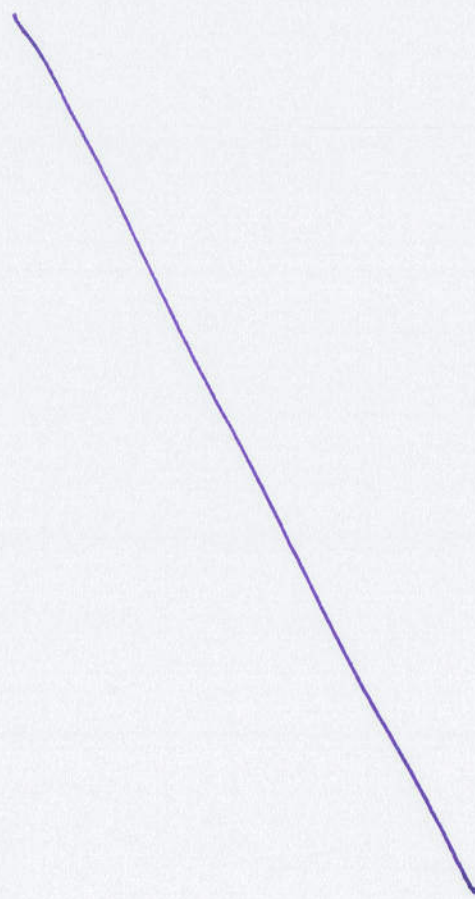


en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMESTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*								
PNB	771	755	731	728	730	692	686	674
Costos de explotación	-443	-435	-433	-467	-420	-400	-382	-405
RBE	328	320	298	261	310	292	304	269
Costo del riesgo	-29	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Resultado de explotación	299	287	273	225	279	273	278	256
Asociadas	-4	-3	-3	-2	5	5	14	14
Otras partidas no de explotación	-5	0	0	-1	0	0	0	5
Resultado antes de impuestos	290	284	271	223	284	277	292	274
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	289	283	270	222	283	277	291	274
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4.4	4.3	4.3	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMESTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)								
PNB	767	752	728	725	727	690	683	671
Costos de explotación	-440	-433	-431	-464	-419	-399	-381	-403
RBE	327	319	297	260	309	291	303	269
Costo del riesgo	-29	-33	-25	-36	-30	-19	-26	-14
Resultado de explotación	298	286	272	225	278	272	277	255
Asociadas	-4	-3	-3	-2	5	5	14	14
Otras partidas no de explotación	-5	0	0	-1	0	0	0	5
Resultado antes de impuestos	289	283	270	222	283	277	291	274
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4.4	4.3	4.3	4.2	4.0	3.9	3.9	3.9

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

CP





en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES								
PNB	3,999	4,097	4,279	4,060	4,126	3,928	3,935	3,999
Costos de explotación	-2,626	-2,473	-2,534	-2,609	-2,519	-2,330	-2,367	-2,606
RBE	1,373	1,624	1,745	1,451	1,608	1,598	1,568	1,404
Costo del riesgo	-401	-486	-326	-365	-363	-362	-331	-315
Resultado de explotación	972	1,137	1,418	1,086	1,254	1,246	1,237	1,089
Asociadas	132	111	109	137	141	140	153	128
Otras partidas no de explotación	-3	153	-1	58	54	358	14	6
Resultado antes de impuestos	1,101	1,401	1,526	1,281	1,449	1,744	1,405	1,222
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	28.1	28.2	28.3	28.3	26.8	26.5	26.6	26.7
en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
FINANZAS PERSONALES								
PNB	1,411	1,387	1,381	1,354	1,280	1,222	1,219	1,201
Costos de explotación	-728	-639	-672	-725	-639	-575	-579	-634
RBE	682	748	709	629	641	647	640	568
Costo del riesgo	-299	-345	-265	-276	-271	-273	-225	-240
Resultado de explotación	383	403	443	353	369	375	415	328
Asociadas	17	21	8	15	19	21	30	20
Otras partidas no de explotación	-1	0	-2	4	0	24	0	5
Resultado antes de impuestos	400	424	450	373	389	420	445	353
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	7.3	7.2	7.1	7.0	5.8	5.5	5.4	5.3
en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía)*								
PNB	600	562	614	581	581	573	590	592
Costos de explotación	-405	-381	-402	-416	-414	-403	-420	-424
RBE	195	181	212	165	167	170	170	168
Costo del riesgo	-78	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Resultado de explotación	117	76	157	96	105	110	100	101
Asociadas	60	43	43	41	49	47	53	48
Otras partidas no de explotación	-1	0	-1	54	3	1	-1	0
Resultado antes de impuestos	176	119	199	191	158	159	152	150
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-1	-1	-1	-1	0	-1	-1
Resultado antes de impuestos de Europa Mediterránea	176	118	199	191	157	158	151	149
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4.8	4.8	4.8	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0
en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía)								
PNB	599	561	612	579	579	571	588	590
Costos de explotación	-404	-380	-401	-415	-413	-401	-419	-423
RBE	195	180	211	164	167	170	169	167
Costo del riesgo	-78	-105	-55	-70	-62	-60	-70	-67
Resultado de explotación	117	75	156	95	105	110	99	100
Asociadas	60	43	43	41	49	47	53	48
Otras partidas no de explotación	-1	0	-1	54	3	1	-1	0
Resultado antes de impuestos	176	118	199	191	157	158	151	149
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	4.8	4.8	4.8	4.8	4.9	5.0	5.0	5.0

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

5x

Handwritten blue line or signature.



en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*								
PNB	599	634	731	683	738	734	762	761
Costos de explotación	-431	-457	-488	-495	-483	-482	-513	-526
RBE	169	177	243	188	255	251	249	235
Costo del riesgo	-22	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Resultado de explotación	146	141	239	168	235	219	211	183
Asociadas	1	-1	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	-1	153	0	0	1	3	1	-1
Resultado antes de impuestos	146	294	239	168	236	222	212	182
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-7	-8	-7	-6	-6	-5	-5	-5
Resultado antes de impuestos de BancWest	139	286	232	162	230	217	206	177
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.8	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7
en millones de euros								
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)								
PNB	581	618	716	669	724	720	748	748
Costos de explotación	-420	-449	-480	-487	-475	-474	-505	-549
RBE	162	169	236	182	249	246	243	200
Costo del riesgo	-22	-35	-5	-20	-20	-32	-38	-22
Resultado de explotación	139	134	232	162	229	214	206	178
Partidas no de explotación	0	152	0	0	1	3	1	-1
Resultado antes de impuestos	139	286	232	162	230	217	206	177
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.8	6.0	5.9	6.4	6.4	6.6	6.7
en millones de euros								
SEGUROS								
PNB	542	741	735	661	636	662	619	597
Costos de explotación	-346	-351	-342	-367	-317	-311	-297	-326
RBE	196	390	393	294	319	351	322	271
Costo del riesgo	2	0	1	0	5	1	-1	-1
Resultado de explotación	198	390	394	294	324	352	321	271
Asociadas	43	38	46	75	53	63	55	54
Otras partidas no de explotación	0	1	0	0	49	325	0	1
Resultado antes de impuestos	241	429	440	369	425	740	376	326
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	8.4	8.4	8.5	8.7	7.8	7.7	7.7	7.8
en millones de euros								
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA								
PNB	866	791	834	795	907	753	760	773
Costos de explotación	-728	-654	-639	-614	-675	-569	-567	-576
RBE	138	137	195	181	233	183	193	198
Costo del riesgo	-3	-1	-2	0	-5	12	4	14
Resultado de explotación	134	136	193	181	228	195	197	212
Asociadas	11	8	12	5	19	8	15	5
Otras partidas no de explotación	0	-1	1	0	1	5	14	0
Resultado antes de impuestos	146	143	206	187	248	208	226	217
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9

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

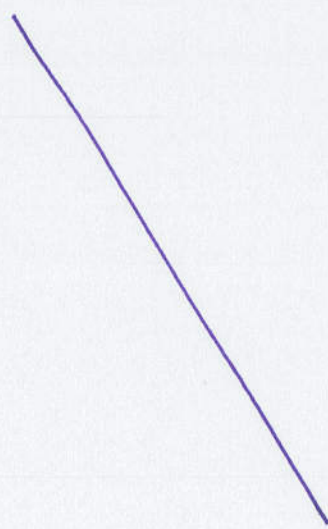
cf





en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL								
PNB	2,379	2,565	2,979	2,906	2,626	2,658	3,197	3,223
Costos de explotación	-1,919	-1,884	-1,970	-2,389	-1,883	-1,897	-1,988	-2,566
RBE	460	680	1,009	517	744	761	1,209	717
Costo del riesgo	-100	49	-23	31	-264	10	118	54
Resultado de explotación	359	730	986	548	480	772	1,328	770
Asociadas	39	4	7	9	13	-2	5	8
Otras partidas no de explotación	-6	0	3	2	-1	8	15	0
Resultado antes de impuestos	393	734	996	558	491	778	1,349	778
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	20.8	20.7	20.3	19.9	21.1	21.4	21.9	22.1
en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES								
PNB	1,102	930	1,015	904	1,050	948	1,176	991
Costos de explotación	-623	-597	-596	-691	-603	-546	-560	-691
RBE	479	334	418	213	447	402	586	299
Costo del riesgo	-91	46	13	1	-209	4	78	57
Resultado de explotación	388	380	431	214	238	407	664	356
Partidas no de explotación	36	5	7	9	5	6	19	7
Resultado antes de impuestos	424	385	438	223	243	413	683	364
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	12.2	12.1	12.0	11.9	12.4	12.5	12.7	12.6
en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
MERCADOS GLOBALES								
PNB	650	1,132	1,447	1,498	1,073	1,234	1,523	1,754
de los cuales, FICC	505	680	729	805	592	801	883	1,174
de los cuales, Equity & Prime Services	145	452	718	692	482	433	640	580
Costos de explotación	-869	-848	-955	-1,275	-875	-968	-997	-1,424
RBE	-209	284	492	223	198	276	526	330
Costo del riesgo	-13	3	-37	28	-57	6	39	-3
Resultado de explotación	-222	287	455	251	142	281	565	327
Asociadas	1	0	1	1	5	-6	-1	0
Otras partidas no de explotación	-3	0	1	0	1	6	3	0
Resultado antes de impuestos	-225	287	457	252	147	281	567	326
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	7.8	7.7	7.4	7.1	7.8	8.0	8.4	8.7
en millones de euros	4T18	3T18	2T18	1T18	4T17	3T17	2T17	1T17
SERVICIOS DE VALORES								
PNB	627	503	517	505	503	476	498	478
Costos de explotación	-437	-440	-419	-423	-405	-392	-400	-390
RBE	190	63	98	82	98	84	97	87
Costo del riesgo	4	0	2	1	2	0	1	0
Resultado de explotación	193	63	100	83	100	84	99	87
Partidas no de explotación	0	0	1	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	194	62	101	83	100	84	99	88
Fondos propios asignados (miles de millones EUR, en el periodo acumulado)	0.9	0.9	0.9	0.8	0.9	0.9	0.9	0.8

92





En millones de euros	4T18	4T17	3T18	2018	2017
Producto neto bancario	-1	12	-46	120	394
Costos de explotación	-605	-637	-388	-1,776	-1,627
<i>de los cuales, costos de transformación y reestructuración</i>	-481	-456	-267	-1,235	-957
Resultado bruto de explotación	-606	-625	-434	-1,656	-1,234
Costo del riesgo	-74	1	2	-97	-121
Resultado de explotación	-680	-625	-433	-1,753	-1,355
Participación en el resultado neto de asociadas	24	15	19	84	68
Otras partidas no de explotación	-87	-33	134	204	-177
Resultado antes de impuestos	-743	-642	-279	-1,466	-1,464

CF





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)	<p>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</p> <p>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.</p> <p>La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en la tabla "Resultados por división"</p>	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 antes de impuestos)	<p>Cifra agregada de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL</p> <p>La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en la tabla "Evolución histórica de los resultados trimestrales"</p>	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 banca para particulares con el 100% de Banca Privada	<p>Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de banca para particulares incluyendo íntegramente la cuenta de resultados del negocio de banca privada</p> <p>La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en la tabla "Evolución histórica de los resultados trimestrales"</p>	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)
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	<p>Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo</p> <p>Los detalles del cálculo figuran en el anexo "Costo del riesgo en créditos" de las diapositivas de presentación de los resultados</p>	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	<p>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias</p> <p>Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de las diapositivas de presentación de los resultados</p>	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo los costos de transformación y reestructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	<p>Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados</p>	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	<p>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</p>	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas

5



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 recalculer 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), Compte-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).

5



LOS RESULTADOS DAN MUESTRAS DE RESISTENCIA	2
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	15
MERCADOS DOMÉSTICOS	5
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	10
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	16
OTRAS ACTIVIDADES	18
ESTRUCTURA FINANCIERA	19
CONFIRMACIÓN DE LOS OBJETIVOS PARA 2020	20
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	24
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018	25
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2018	26
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES.....	27
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	36



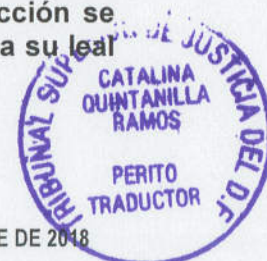
Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. Incorporan en 2018 las disposiciones de la nueva norma NIIF 9 "Instrumentos financieros" y, en este sentido, el Grupo se acogió a la opción prevista por la norma que permite no ajustar los ejercicios anteriores.

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

Esta presentación contiene previsiones fundadas en opiniones y supuestos actuales relativos a acontecimientos futuros. Estas previsiones contienen proyecciones y estimaciones financieras que se basan en hipótesis, consideraciones relativas a proyectos, objetivos y expectativas en relación con acontecimientos, operaciones, productos y servicios futuros y en suposiciones sobre desempeños y sinergias futuras. No se ofrece ninguna garantía en cuanto a la materialización de estas previsiones, que están sometidas a riesgos inherentes, incertidumbres e hipótesis sobre BNP Paribas, sus subsidiarias y sus inversiones, al desarrollo de las actividades de BNP Paribas y sus subsidiarias, a las tendencias del sector, a las futuras inversiones y adquisiciones, a la evolución de la coyuntura económica o a la evolución de los principales mercados locales de BNP Paribas, la competencia y la regulación. La materialización de estos acontecimientos es incierta, por lo que su evolución podría ser diferente de la que se contempla actualmente, lo que podría afectar de forma significativa a los resultados previstos. Los resultados reales podrían ser sustancialmente diferentes de los que se proyectan o sugieren en las previsiones. BNP Paribas no se compromete en ningún caso a publicar modificaciones o actualizaciones de estas previsiones. Se recuerda a este respecto que el Supervisory Review and Evaluation Process es un procedimiento que realiza anualmente el Banco Central Europeo, que cada año puede modificar sus requisitos en relación con los ratios regulatorios de BNP Paribas. Las informaciones contenidas en esta presentación que hagan referencia a entidades distintas de BNP Paribas o que procedan de fuentes externas no han sido sometidas a una verificación independiente y no se realiza ninguna manifestación o compromiso a este respecto, y no debe otorgarse ninguna certeza a la exactitud, veracidad, precisión y exhaustividad de las informaciones u opiniones contenidas en esta presentación. Ni BNP Paribas ni sus representantes asumen ninguna responsabilidad por alguna negligencia o por algún perjuicio derivados del uso de esta presentación o de su contenido o todo lo que haga referencia a ella o de cualquier documento o información al que esta presentación pueda hacer referencia.

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

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día dieciocho de febrero de 2019, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.



Principales diferencias entre 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.