



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 veintitres de marzo de 2018, hago constar: que tengo ante mí los resultados de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2020, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA DE PRENSA

París, al 5 de febrero de 2021

2020: DEMOSTRACIÓN DE LA EFICACIA Y LA RESISTENCIA DEL MODELO DIVERSIFICADO E INTEGRADO EN UN CONTEXTO MARCADO POR LA CRISIS SANITARIA

MOVILIZACIÓN DE RECURSOS Y COMPETENCIAS AL SERVICIO DE LA ECONOMÍA Y LA SOCIEDAD

Créditos: EUR +33,000 millones (+4.4% / 2019)

Más de 120,000 préstamos con garantía de los Estados¹

EUR 396,000 millones recaudados para los clientes en los mercados de créditos sindicados, bonos y acciones²

ESTABILIDAD DE LOS INGRESOS

PNB: -0.7% / 2019

(+1.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes)

DESCENSO DE LOS COSTOS DE EXPLOTACIÓN GRACIAS AL ÉXITO DE LA TRANSFORMACIÓN DIGITAL E INDUSTRIAL

COSTOS DE EXPLOTACIÓN: -3.6% / 2019

(-2.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes)

INCREMENTO DEL COSTO DEL RIESGO A CONSECUENCIA DE LOS EFECTOS DE LA CRISIS SANITARIA

66 pb³

(de los cuales EUR 1,400 millones (16 pb) se han destinado a provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2))

RESISTENCIA DEL RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE⁴

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE⁴: EUR 7,067 MILLONES (-13.5% / 2019)

BALANCE MUY ROBUSTO

RATIO CET1: 12.8%

(+70 pb / 31.12.19)

1. Concedidos por las redes de banca para particulares del Grupo al 31 de diciembre de 2020; 2. Fuente: Dealogic al 31.12.20, colocador, montos proporcionales; 3. Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del período (en puntos básicos); 4. Resultado neto atribuible a la sociedad dominante

CP



El 4 de febrero de 2021, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lamierre, ha examinado los resultados del Grupo para el cuarto trimestre de 2020 y ha aprobado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020.

Al término de este consejo de administración, el director general Jean-Laurent Bonnafé declaró:

"El mundo atraviesa actualmente una crisis sanitaria inédita por su magnitud y duración. Nos está poniendo a prueba, como a todos los integrantes de nuestras sociedades, y nos recuerda la importancia de valores como la solidaridad y la inclusión.

Nuestras principales preocupaciones son ayudar a nuestros clientes a superar sus dificultades ante la crisis sanitaria y proteger la salud de nuestros empleados. Lo fueron en 2020 y lo siguen siendo hoy. A lo largo del año, nuestros profesionales se han adaptado con gran agilidad y quiero expresarles mi agradecimiento por ello. Los recursos del banco se han movilizado para ayudar a nuestros clientes a sobrellevar la crisis y para preparar una recuperación económica sólida y duradera.

BNP Paribas ha hecho gala de una gran resistencia gracias a su modelo diversificado e integrado, su solidez financiera, su transformación digital e industrial y la capacidad de ejecución de sus plataformas. Con estas bazas, estamos bien posicionados para entrar en una nueva fase del desarrollo de nuestras actividades".

*
* *

MOVILIZACIÓN AL SERVICIO DE LA ECONOMÍA

Afectados por la pandemia de COVID-19, numerosos países del mundo instauraron medidas sanitarias en 2020 para proteger a las poblaciones y ralentizar la propagación del virus. Las repercusiones económicas y sociales de esta crisis son considerables.

En este contexto, el Grupo BNP Paribas tomó medidas sanitarias para preservar la salud de los empleados y garantizar plenamente los servicios esenciales para la continuidad del funcionamiento de la economía.

El Grupo BNP Paribas movilizó todo sus recursos y áreas de especialidad para apoyar a los particulares, las empresas y las instituciones en este periodo difícil y responder a las necesidades específicas de la economía en las diferentes fases de esta crisis sanitaria.

Así, los créditos crecieron un 4.4% frente a 2019, lo que supone un incremento de EUR 33,000 millones. El Grupo concedió más de 120,000 préstamos garantizados en 2020 en las redes de servicios bancarios para particulares del Grupo y recaudó más de EUR 396,000 millones de financiamientos para sus clientes en los mercados de créditos sindicados, bonos y acciones¹.

68

¹ Fuente: Dealogic al 31 de diciembre de 2020, colocadores, monto proporcional



LOS RESULTADOS RESISTEN EN UN CONTEXTO MARCADO POR LA CRISIS SANITARIA - EFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO

Con un total de EUR 44,275 millones, el producto neto bancario se mantuvo prácticamente estable (-0.7%) frente a 2019 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y mejoró un 1.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó ligeramente con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+0.2%) y mejoró de forma más apreciable (+2.0%) con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Se redujo un 2.1% en Mercados Domésticos², donde el excelente desempeño de los negocios especializados (en especial Inversionistas Personales) solo compensó parcialmente el impacto del persistente entorno de bajas tasas de interés y la crisis sanitaria en las redes. Los ingresos de Servicios Financieros Internacionales registraron una caída del 7.2%³ por los efectos de la crisis sanitaria y a pesar del buen tono de BancWest. CIB registró un fuerte crecimiento (+13.9%⁴), con avances en todos los negocios.

Dando buena muestra del éxito de la transformación digital e industrial, los costos de explotación del Grupo se redujeron un 3.6% con respecto a 2019, hasta un total de EUR 30,194 millones, en línea con los objetivos del plan 2020. Los costos de explotación del Grupo incluyeron partidas extraordinarias por un total de EUR 521 millones (frente a EUR 1,217 millones en 2019): costos de reestructuración⁵ y adaptación⁶ (EUR 211 millones, frente a EUR 473 millones en 2019), costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 178 millones) y donaciones y medidas de seguridad para el personal en relación con la crisis sanitaria (EUR 132 millones). Como se anunció, los costos de transformación extraordinarios fueron nulos, mientras que en 2019 se cifraron en EUR 744 millones.

Los costos de explotación de las divisiones operativas se redujeron un 1.0% con respecto a 2019. Descendieron un 1.6% en Mercados Domésticos², registrándose la caída más marcada en las redes⁷ (-2.7%), mientras que los negocios especializados de la división, que crecieron, se anotaron un efecto de compresión positivo de 4.3 puntos. Los costos de explotación descendieron en Servicios Financieros Internacionales un 3.7%⁸, gracias al refuerzo de las medidas de ahorro con la crisis sanitaria. Los costos de explotación de CIB se incrementaron un 3.0% por el crecimiento de la actividad, efecto contenido por las medidas de ahorro de costos. De este modo, CIB consiguió un efecto de compresión muy positivo de 10.9 puntos.

Así, la eficacia demostrada de la transformación digital e industrial y el adecuado control de los costos permitieron al Grupo conseguir un efecto de compresión positivo de 2.9 puntos (1.2 puntos en las divisiones operativas).

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 6.2%, hasta un total de EUR 14,081 millones.

El costo del riesgo se incrementó EUR 2,514 millones frente a 2019, hasta EUR 5,717 millones, y se situó en 66 pb de los créditos a clientes, de los cuales 16 puntos básicos (EUR 1,400 millones) correspondieron a la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2).

El resultado bruto de explotación del Grupo cayó así un 16.8%, hasta un total de EUR 8,364 millones.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 1,458 millones, con lo que aumentaron frente a 2019 (EUR 1,337 millones). Incorporaron plusvalías de venta de inmuebles por valor de EUR +699 millones, las plusvalías de venta relacionadas con el acuerdo estratégico con Allfunds por valor de EUR +371 millones, así como un deterioro del valor de consolidación mediante el método de participación por un monto de EUR -130 millones. En 2019, registraron el efecto extraordinario derivado

¹ El producto neto bancario incorpora en 2020 el efecto contable extraordinario de un derivado contratado durante el periodo de transferencia de una actividad, por un monto de EUR -104 millones

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

³ -4.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ +16.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁵ Vinculados principalmente a la reestructuración de determinados negocios (CIB, entre otros)

⁶ Medidas de adaptación vinculadas principalmente a BancWest y CIB

⁷ BDDF, BNL bc y BDDB

⁸ -1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

9



de la plusvalía de venta del 16.8% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación¹ (EUR +1,450 millones), la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, así como el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones).

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 9,822 millones (EUR 11,394 millones en 2019), lo que supone una caída del 13.8%.

El impuesto sobre las ganancias se situó en EUR 2.407 millones. El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 25.6%, frente al 24.2% en 2019. Los impuestos sometidos a la CINIIF 21 ascendieron a EUR 1,323 millones, lo que supone EUR 158 millones más que en 2019.

De este modo, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 7,067 millones, un 13.5% menos que en 2019. Excluyendo partidas extraordinarias, ascendió a EUR 6,803 millones, un 19.2% menos.

La rentabilidad de los fondos propios tangibles no revaluados² es del 7.6% e ilustra el buen comportamiento de los resultados gracias a la fortaleza del modelo diversificado e integrado del Grupo en un contexto fuertemente marcado por la crisis sanitaria.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.8% al 31 de diciembre de 2020, lo que supone 70 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2019. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 432,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento. El ratio de apalancamiento³ se situó en el 4.9% teniendo en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema (4.4% sin este efecto).

El activo neto contable tangible⁴ por acción se situó en EUR 73.2, lo que supone un crecimiento anual del 7.2% 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 1.11 por acción en mayo de 2021, en efectivo⁵, lo que equivale al reparto del 21% de los resultados de 2020, máximo resultante de la recomendación del Banco Central Europeo del 15 de diciembre de 2020⁶. Se prevé efectuar el pago complementario del 29% del resultado de 2020 a finales de septiembre de 2021 en forma de recompra de acciones⁷ o de distribución de reservas⁸ en cuanto se produzca la derogación de la recomendación de restricción del Banco Central Europeo, prevista a finales de septiembre de 2021 "en ausencia de acontecimientos claramente desfavorables".

El Grupo sigue llevando a cabo una ambiciosa política de implicación con la sociedad a través de proyectos de transformación que continúan en 2021, sobre todo con el refuerzo del marco ESG⁹, la aplicación de herramientas de gestión para poner en consonancia las emisiones de la cartera de créditos con la trayectoria estipulada por el Acuerdo de París o la atención a temáticas que contribuyen decisivamente a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU. Las acciones del Grupo en este ámbito han sido reconocidas por ShareAction ("Líder europeo en gestión de los riesgos climáticos"), pero también por la revista *Euromoney* ("Mejor banco del mundo en inclusión financiera", gracias al apoyo a los microcréditos y a los productos y servicios inclusivos).

El Grupo continuó reforzando su marco de control interno.

¹ Participación residual del 5.2% en SBI Life

² Incluyendo la asignación a reservas del resultado de 2019

³ Calculado de conformidad con el artículo 500ter del Reglamento (UE) n°2020/873

⁴ Revaluado con asignación a reservas del resultado de 2019

⁵ Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 18 de mayo de 2021, con fecha ex dividendo el 24 de mayo de 2021 y fecha de pago el 26 de mayo de 2021

⁶ "[...] hasta el 30 de septiembre de 2021 [...] los dividendos deben ser inferiores al 15% de los dividendos acumulados de los ejercicios 2019 y 2020 y no deben superar 20 puntos básicos del ratio CET1"

⁷ Sujeto a la aprobación del Banco Central Europeo

⁸ Sujeto a la aprobación del BCE y la Asamblea General de Accionistas

⁹ Riesgos medioambientales, sociales y gobernanza

5X



En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario se situó en EUR 10,827 millones, un 4.5% menos que en el cuarto trimestre de 2019¹.

En las divisiones operativas, se redujo un 2.7%²: -1.5% en Mercados Domésticos³, donde el impacto de las bajas tasas de interés persistentes y la crisis sanitaria solo se pudo compensar parcialmente con el incremento de los volúmenes y el crecimiento sostenido de los negocios especializados (principalmente Consorsbank en Alemania); -10.8%⁴ en Servicios Financieros Internacionales, donde los buenos resultados de Gestión de Activos no compensaron el descenso de los ingresos ligado a la crisis sanitaria y al impacto de las bajas tasas de interés en el resto de negocios; y +6.9% en CIB, con crecimientos en todos los negocios⁵.

Los costos de explotación del Grupo decrecieron un 5.9% con respecto al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 7,562 millones. Incluyeron las siguientes partidas extraordinarias por un total de EUR 175 millones (frente a EUR 420 millones en el cuarto trimestre de 2019): costos de reestructuración⁶ y adaptación⁷ (EUR 91 millones), costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 59 millones) y donaciones y medidas de seguridad para el personal en relación con la crisis sanitaria (EUR 24 millones). Como se anunció, los costos de transformación extraordinarios fueron nulos, mientras que en el cuarto trimestre de 2019 se cifraron en EUR 175 millones.

Los costos de explotación de las divisiones operativas se redujeron un 3.0% con respecto al cuarto trimestre de 2019. Se redujeron un 1.0% en Mercados Domésticos³, con un descenso más marcado en las redes⁸ (-2.2%) y un alza moderada en los negocios especializados en paralelo a su crecimiento. Los costos de explotación descendieron un 5.9%⁹ en Servicios Financieros Internacionales, debido al desarrollo de los planes de ahorro de costos, reforzados con la crisis sanitaria, y disminuyeron un 1.8% en CIB, gracias al adecuado control de los costos.

El efecto de compresión fue positivo (1.4 puntos) gracias a la materialización y refuerzo de las medidas de ahorro de costos iniciadas en el marco del plan 2020.

El resultado bruto de explotación del Grupo decreció un 1.1%, hasta EUR 3,265 millones (EUR 3,301 millones en el cuarto trimestre de 2019), y cayó un 2.2% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se situó en EUR 1,599 millones, EUR 633 millones más que en el cuarto trimestre de 2019, debido sobre todo a la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Quedó situado en 74 pb de los créditos a clientes.

Por todo ello, el resultado de explotación del Grupo descendió un 28.6% hasta EUR 1,666 millones (EUR 2,335 millones en el cuarto trimestre de 2019) y se redujo un 25.3% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 564 millones, con lo que aumentaron frente al cuarto trimestre de 2019, cuando se situaron en EUR 194 millones. Incorporaron las plusvalías de venta de varios inmuebles por valor de EUR +193 millones, las plusvalías de venta relacionadas con el acuerdo estratégico con Alifunds por valor de EUR +371 millones y un deterioro del valor de consolidación mediante el método de participación por un monto de EUR -130 millones. En el cuarto trimestre de 2019 englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,230 millones (EUR 2,529 millones en el cuarto trimestre de 2019), lo que supone una disminución del 11.8%, y el resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,592 millones, lo que supone una caída del 13.9% frente al cuarto trimestre de 2019 (-31.8% excluyendo partidas extraordinarias).

¹ Incluye el efecto contable extraordinario de un derivado contratado para la transferencia de una actividad por un monto de EUR -104 millones

² +0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁴ -6.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁵ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁶ Vinculados principalmente a la reestructuración de determinados negocios (CIB, entre otros)

⁷ Vinculados principalmente a CIB

⁸ BDDF, BNL bc y BDDB

⁹ -1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

5x



BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

En el conjunto del año 2020, y en un contexto marcado por la crisis sanitaria, la actividad de Mercados Domésticos dio muestras de un fuerte apoyo a la economía sin dejar de registrar mejoras de la eficiencia operativa. La división se movilizó durante todo el año para apoyar a los clientes, destacando en este sentido la ejecución de los préstamos garantizados por los estados, sobre todo en Francia y en Italia. Los créditos aumentaron un 5.4% frente a 2019 y crecieron en todos los negocios, con una sólida evolución de la producción de créditos, tanto a empresas como particulares (y, sobre todo, el desarrollo de los créditos inmobiliarios). Los depósitos aumentaron un 11.6% frente a 2019, a raíz de los efectos de la crisis sanitaria. El negocio de Banca Privada registró un elevado volumen de captaciones netas de EUR 6,100 millones, con EUR 4,900 millones de captaciones externas.

Por último, la aceleración de los hábitos digitales se confirmó, con más de 6.1 millones de clientes activos en las aplicaciones móviles¹ y un aumento del 41.5% en el número de conexiones diarias (casi 4.6 millones) con respecto al cuarto trimestre de 2019. La división está desarrollando rápidamente su oferta digital y experimentó un aumento del 27% en las aperturas de cuentas en Nickel y del 30% en el número de clientes del monedero electrónico Lyf Pay en un año.

La evolución de los hábitos de los clientes y el despliegue de soluciones digitales innovadoras permiten mejorar el servicio a los clientes y adaptar las redes de sucursales (618 sucursales cerradas desde finales de 2016 en Francia, Bélgica e Italia).

El producto neto bancario² ascendió a EUR 15,477 millones, un 2.1% menos que en 2019; en este sentido, el impacto de las bajas tasas de interés en las redes se compensó parcialmente con el aumento de los volúmenes de créditos y los negocios especializados consiguieron unos buenos resultados, principalmente Inversionistas Personales (+36.0% frente a 2019, con un sólido crecimiento en Consorsbank en Alemania).

Los costos de explotación², que se situaron en EUR 10,568 millones, se redujeron un 1.6% con respecto a 2019, registrándose un descenso más marcado en las redes³ (-2.7%) atenuado por el aumento del 3.4% en los negocios especializados debido a su crecimiento.

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 4,909 millones, un 3.2% menos que en 2019.

El costo del riesgo² se incrementó, situándose en EUR 1,456 millones (EUR 1,021 millones en 2019), debido a los efectos de la crisis sanitaria.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos⁴ de la división se situó en EUR 3,271 millones, un 13.9% menos que en 2019.

En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario² se situó en EUR 3,976 millones, un 1.5% menos que en el cuarto trimestre de 2019. El impacto del entorno de bajas tasas de interés y la crisis sanitaria solo se pudo compensar parcialmente con el aumento de los volúmenes de créditos y la expansión de los negocios especializados, principalmente Inversionistas Personales (+39.0% frente al cuarto trimestre de 2019, con un fuerte incremento de la actividad de Consorsbank en Alemania). Los costos de explotación², con EUR 2,610 millones, se redujeron un 1.0% frente al cuarto trimestre de 2019, con una caída más marcada en las redes³ (-2.2%) y un aumento en los negocios especializados, en

¹ Clientes con al menos una conexión a la app móvil al mes (en promedio durante 4T20), ámbito: clientes particulares, profesionales y Banca Privada de las redes de Mercados Domésticos o de bancos digitales (incluyendo a Alemania, Austria y Nickel)

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

³ BDDF, BNL bc y BDDB

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +3 millones, frente a EUR +12 millones en 2019

9



paralelo al desarrollo de la actividad. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,366 millones, con lo que se redujo un 2.5% frente al cuarto trimestre de 2019. El costo del riesgo quedó fijado en EUR 458 millones (EUR 254 millones en el cuarto trimestre de 2019), debido principalmente a la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Por tanto, 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 890 millones, un 18.6% menos que en el cuarto trimestre de 2019.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

En el conjunto del año 2020, el negocio se movilizó con decisión para atender a los clientes. Al 31 de diciembre de 2020, se habían concedido un total de más de 69,000 préstamos con garantía del estado por un monto de aproximadamente EUR 17,900 millones. El programa de compra de participaciones accionariales para sostener el desarrollo de las pymes francesas se duplicó hasta EUR 4,000 millones de aquí a 2024.

Por tanto, el nivel de actividad de BDDF fue bueno a pesar del contexto marcado por la crisis sanitaria. La dinámica comercial dio muestras de fortaleza. Los créditos aumentaron un 8.8% frente a 2019, impulsados por el aumento de los créditos a particulares a raíz de la aceleración de la producción de créditos inmobiliarios, sumada a un aumento de los márgenes, pero también por el crecimiento de los créditos a clientes empresariales. Los depósitos aumentaron un 16.5% frente a 2019, a raíz de los efectos de la crisis sanitaria. El ahorro financiero creció gracias a unas captaciones netas de EUR 1,500 millones en banca privada y una actividad muy constante en ahorro responsable (patrimonio de EUR 8,200 millones, es decir, el doble que al 31 de diciembre de 2019).

Por último, el fuerte incremento de los hábitos digitales continuó y el número de clientes activos en las aplicaciones móviles³ se situó en 2.8 millones (+18% frente al 31 de diciembre de 2019). Las interacciones a distancia con los clientes particulares y profesionales crecieron con fuerza y representan ya más del 75% de los contactos.

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 5,944 millones, un 6.1% menos que en 2019. Los ingresos por intereses⁴ decrecieron un 8.0% y el aumento de los volúmenes de créditos solo compensó parcialmente el efecto de las bajas tasas de interés y la menor contribución de las subsidiarias especializadas, a pesar de la recuperación experimentada a finales de año. Los comisiones⁴ se redujeron un 3.5%: el avance de las comisiones financieras se compensó con los efectos de la crisis sanitaria sobre el resto de comisiones.

Los costos de explotación⁴ se elevaron a EUR 4,490 millones, un 2.4% menos que en 2019 gracias al efecto continuado de las medidas de optimización de los costos.

El resultado bruto de explotación⁴ se situó así en EUR 1,454 millones, cifra que supone un descenso del 15.8% frente a 2019.

El costo del riesgo⁴, que se situó en EUR 496 millones, registró un crecimiento moderado con respecto a 2019 (EUR +167 millones). Se situó en 25 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos⁵ de EUR 862 millones, lo que supone un descenso del 31.6% frente a 2019.

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 0 millones, frente a EUR -9 millones en el cuarto trimestre de 2019

³ Clientes particulares (incluido Hello Bank!), profesionales y de banca privada con al menos una conexión a la aplicación móvil al mes (en promedio durante el cuarto trimestre de 2020)

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

⁵ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +3 millones, frente a EUR +12 millones en 2019

67



En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,516 millones, un 3.4% menos que en el cuarto trimestre de 2019. Los ingresos por intereses¹ disminuyeron un 3.8% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, lo que solo se pudo compensar parcialmente con la mejora de los márgenes y los volúmenes de créditos (sobre todo inmobiliarios) y la recuperación de los resultados de las subsidiarias especializadas a finales de año. Las comisiones¹ descendieron un 2.8% a causa de la crisis sanitaria, efecto compensado parcialmente por el incremento de las comisiones financieras. Los costos de explotación¹ se elevaron a EUR 1,126 millones, un 2.3% menos que en el cuarto trimestre de 2019 gracias al efecto continuado de las medidas de optimización de los costos. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 390 millones, un 6.4% menos que en el cuarto trimestre de 2019. El costo del riesgo¹ se incrementó EUR 70 millones, hasta EUR 169 millones, con respecto al cuarto trimestre de 2019, debido principalmente al efecto de un caso concreto. Se situó en 32 pb de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 225 millones, un 23.0% menos que en el cuarto trimestre de 2019.

BNL banca commerciale (BNL bc)

En el conjunto del año 2020, el negocio se movilizó con decisión para apoyar a los clientes frente a la crisis sanitaria. Al 31 de diciembre de 2020, había concedido préstamos con garantía del estado y del SACE³ a más de 26,000 empresas, por un monto de EUR 4,100 millones.

En un contexto marcado por la crisis sanitaria, la actividad comercial de BNL aumentó. Los créditos aumentaron un 1.0%⁴ frente a 2019 (+5% excluyendo créditos dudosos). BNL bc incrementó su cuota de mercado en el segmento de clientes empresariales frente a 2019, manteniendo al mismo tiempo un perfil de riesgo prudente. Los depósitos crecieron un 15.6% frente a 2019. El negocio de Banca Privada registró un buen nivel de captaciones netas de cerca de EUR 1,000 millones en 2020 y los activos en seguros de vida crecieron un 4.5% frente al 31 de diciembre de 2019.

Por último, el incremento de los hábitos digitales continuó y el número de clientes activos en las aplicaciones móviles superó los 800,000⁵ (+12.4% frente al 31 de diciembre de 2019).

No obstante, el producto neto bancario⁶ decreció un 3.8% con respecto a 2019, hasta EUR 2,671 millones. En 2019 registró una partida positiva no recurrente. Los ingresos por intereses⁶ cayeron un 4.2% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes de créditos. Las comisiones⁶ disminuyeron un 3.2% frente a 2019, debido a los efectos de la crisis sanitaria y al descenso de las comisiones financieras a resultados del menor volumen de transacciones.

Los costos de explotación⁶ decrecieron un 3.0% con respecto a 2019, hasta EUR 1,746 millones. En este rubro se notó el efecto de las medidas de reducción de costos y de adaptación (plan de jubilaciones anticipadas *Quota 100*). El efecto de compresión fue muy positivo excluyendo el impacto de una partida positiva no recurrente en 2019.

El resultado bruto de explotación⁶ se situó así en EUR 925 millones, un 5.4% menos que en 2019.

El costo del riesgo⁶ quedó situado en EUR 525 millones, es decir, 69 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone un incremento del 7.2% frente a 2019 a causa de la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2), mientras que el costo del riesgo sobre préstamos dudosos (estrato 3) siguió reduciéndose.

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

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR 0 millones, frente a EUR -9 millones en el cuarto trimestre de 2019

³ SACE: Servizi Assicurativi del Commercio Estero, la agencia italiana de créditos a la exportación

⁴ Volumen de créditos en promedio diario

⁵ Clientes con al menos una conexión a la app móvil al mes (en promedio durante 4T20), ámbito: clientes particulares, profesionales y Banca Privada (BNP Paribas y Hello Bank!)

⁶ Con el 100% de Banca Privada en Italia

97



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 363 millones, lo que supone una caída del 18.0% frente a 2019.

En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario¹ se contrajo un 8.1% frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 694 millones. Los ingresos por intereses¹ disminuyeron un 11.5% debido a una partida positiva no recurrente en el cuarto trimestre de 2019 y al impacto del entorno de bajas tasas de interés y del posicionamiento en los clientes con un mejor perfil de riesgo, efectos parcialmente compensados por el alza de los volúmenes. Las comisiones¹ se redujeron un 2.4% frente al cuarto trimestre de 2019 debido a los efectos de la crisis sanitaria y al descenso de las comisiones financieras, aunque la actividad sostenida en el negocio de banca empresarial lo compensó en parte. Los costos de explotación¹, que ascendieron a EUR 434 millones, disminuyeron un 3.6% frente al cuarto trimestre de 2019.

En este rubro se notó el efecto de las medidas de reducción de costos y de adaptación (plan de jubilaciones anticipadas *Quota 100*), aunque lo atenuó el impacto de las mayores aportaciones al programa de garantía de depósitos. El efecto de compresión fue muy positivo excluyendo el impacto de una partida no recurrente en el cuarto trimestre de 2019. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 260 millones, un 14.6% menos que en el cuarto trimestre de 2019. El costo del riesgo¹, con EUR 161 millones, creció EUR 52 millones a consecuencia del aumento de las provisiones sobre préstamos productivos y se situó en 82 pb de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 90 millones, un 50.4% menos que en el cuarto trimestre de 2019.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

En el conjunto del año 2020, la actividad comercial de BDDB se expandió. Los créditos crecieron un 3.5% comparado con el 31 de diciembre de 2019, impulsados por el aumento de los créditos inmobiliarios. Los depósitos subieron un 5.3%, con un fuerte incremento de los depósitos de clientes particulares. El ahorro fuera de balance creció un 4.1% con respecto al 31 de diciembre de 2019, gracias sobre todo al buen nivel de captaciones netas en fondos de inversión (EUR +1,600 millones).

Por último, la aceleración de los hábitos digitales se confirmó: más de 1.5 millones de clientes activos en las aplicaciones móviles² (+12.2% frente al cuarto trimestre de 2019) y un promedio de más de 45 millones de conexiones mensuales en el cuarto trimestre de 2020 (+32.9% con respecto al cuarto trimestre de 2019).

El producto neto bancario³ decreció un 2.6% con respecto a 2019, hasta EUR 3,432 millones. Los ingresos por intereses³ se redujeron un 6.3% y el aumento de los volúmenes de créditos solo compensó parcialmente el efecto de las bajas tasas de interés. Las comisiones³ aumentaron un 8.0% frente a 2019, debido principalmente al notable incremento de las comisiones financieras.

Los costos de explotación³ registraron un descenso (-2.9%) con respecto a 2019, hasta EUR 2,408 millones, gracias a las medidas de reducción de los gastos y a la optimización constante de la red de sucursales. El efecto de compresión fue positivo.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 1,024 millones, un 1.9% menos que en 2019.

El costo del riesgo³ creció hasta EUR 230 millones, frente a EUR 55 millones en 2019, debido sobre todo al aumento de las provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Se situó en 19 pb de los créditos a clientes.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

² Clientes particulares (incluido Hello Bank!), profesionales y de banca privada con al menos una conexión a la aplicación móvil al mes (en promedio durante el cuarto trimestre de 2020)

³ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

4x



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 762 millones, cifra que supone un descenso del 18.0% con respecto a 2019.

En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario¹ de BDDB decreció un 1.9% frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 861 millones. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 5.9% frente al cuarto trimestre de 2019 por el impacto las bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes de créditos. Las comisiones¹ aumentaron un 8.9% frente al cuarto trimestre de 2019, gracias al notable incremento de las comisiones, sobre todo financieras.

Los costos de explotación¹ registraron un descenso (-0.7%) con respecto al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 556 millones, gracias a las medidas de ahorro de costos y a la optimización de la red de sucursales. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 305 millones, con lo que se redujo un 4.0% frente al cuarto trimestre de 2019. El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 67 millones, comparado con EUR 5 millones en el cuarto trimestre de 2019, y este incremento se explica prácticamente en su totalidad por la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). 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 230 millones, cifra que supone un descenso del 24.0% con respecto al cuarto trimestre de 2019.

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 ejercicio 2020, los negocios especializados de Mercados Domésticos registraron en su totalidad un fuerte crecimiento de la actividad comercial. El parque financiado² de Arval creció un 7.3% frente a 2019 y los precios de los vehículos de ocasión mostraron un buen comportamiento. El negocio continuó con su transformación digital, evolucionó su *mix* energético y siguió firmando nuevas alianzas (Sixt y Cdiscount). Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 1.9%³ frente a 2019. En 2020 y por quinta vez, el negocio europeo fue distinguido con el premio *European Lessor of the Year* en los *Leasing Life Awards*. Impulsado por la fortaleza de la actividad en los mercados, Inversionistas Personales presentó una excelente dinámica: el número de órdenes se duplicó con respecto al 31 de diciembre de 2019 y los activos gestionados aumentaron, sobre todo en Alemania (+14.6% frente al 31 de diciembre de 2019). Nickel siguió desarrollándose y sumó casi 1.9 millones de cuentas abiertas⁴ (+27.0% frente al 31 de diciembre de 2019). El año 2020 también marcó el exitoso lanzamiento de Nickel en España, en diciembre de 2020. El negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) registró en 2020 un fuerte incremento de los créditos (+8.2% frente a 2019), con avances importantes en todos los segmentos de clientes.

El producto neto bancario⁵ de los cinco negocios creció en total un 7.7% frente a 2019, hasta EUR 3,430 millones. La positiva evolución del conjunto de los negocios se explica por el fuerte crecimiento de los ingresos de Inversionistas Personales (+36%) y Nickel y el considerable crecimiento de BDEL, en sintonía con el incremento de los volúmenes de créditos.

Los costos de explotación⁵ crecieron un 3.4% frente a 2019, hasta EUR 1,923 millones, en sintonía con el desarrollo de la actividad. El efecto de compresión fue positivo (4.3 puntos).

El costo del riesgo⁵ se elevó a EUR 205 millones (EUR 146 millones en 2019).

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 1,284 millones, lo que supone una fuerte mejora del 10.2% frente a 2019.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

² Flota promedio en miles de vehículos

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, excluyendo la transferencia de una subsidiaria interna (-1.6% incluida la transferencia)

⁴ Desde su creación

⁵ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

9



En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario¹ de los cinco negocios creció en total un 8.5% frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 905 millones, registrándose un incremento notable de los ingresos y, en especial, un fuerte crecimiento de Inversionistas Personales (+39.0%) y un crecimiento significativo de BDEL. Los costos de explotación¹ crecieron un 4.6% frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 494 millones, en sintonía con la dinámica de crecimiento. El efecto de compresión fue positivo, con 3.9 puntos. El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 61 millones (EUR 42 millones en el cuarto trimestre de 2019). 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), registró un crecimiento del 8.7% frente al cuarto trimestre de 2019 hasta situarse en EUR 345 millones.

*
* *

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

En el conjunto del año 2020, la división de Servicios Financieros Internacionales mantuvo una buena dinámica comercial a pesar del contexto sanitario, registrando al mismo tiempo mejoras de la eficacia operativa. Los créditos aumentaron un 1.5%², con una fuerte dinámica comercial en las redes de banca para particulares en los mercados internacionales (aumento del 2.2%²) y el retorno al crecimiento de los volúmenes de Finanzas Personales desde los mínimos alcanzados en el tercer trimestre de 2020. La división consiguió unas captaciones netas muy fuertes de EUR 54,900 millones frente al 31 de diciembre de 2019, de los cuales EUR 40,000 millones (3.4% de los activos gestionados) correspondieron al negocio de Gestión de Activos en un contexto marcado por el contraste entre la caída de las cotizaciones a comienzos de año y el buen comportamiento de los mercados a finales del periodo. Por último, la actividad del negocio de Inmuebles, que se había visto muy lastrada por la crisis sanitaria, siguió recuperándose progresivamente.

La división siguió reforzando su digitalización: 4.6 millones de clientes digitales en las redes de banca para particulares en los mercados internacionales (+13% frente al 31 de diciembre de 2019), más de 5 millones de créditos firmados electrónicamente y más de 128 millones de extractos de cuenta mensuales en formato digital en Finanzas Personales.

El producto neto bancario de la división se elevó a EUR 15,938 millones, un 7.2% menos³ que en 2019. A este respecto, el buen comportamiento de BancWest solo consiguió compensar parcialmente la caída de los ingresos del resto de negocios a consecuencia de la crisis sanitaria.

Los costos de explotación se redujeron un 3.7%⁴ hasta EUR 10,117 millones, gracias a la continuidad de unos ahorros de costos que se acentuaron con la crisis sanitaria.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 5,821 millones, un 12.8% menos que en 2019.

El costo del riesgo se situó en EUR 2,775 millones, EUR 864 millones más que en 2019, debido sobre todo a la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2).

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se elevó a EUR 3,421 millones, un 34.5% menos que en 2019 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 32.6% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ -4.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁴ -1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

CP



En el cuarto trimestre 2020, el producto neto bancario de la división fue de EUR 3,915 millones, un 10.8% menos (-6.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente al cuarto trimestre de 2019, en sintonía con el fuerte descenso de los ingresos en la mayoría de los negocios a causa del impacto de la crisis sanitaria y las bajas tasas de interés, pero con un buen comportamiento de Gestión de Activos y BancWest. Los costos de explotación se contrajeron un 5.9% (-1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) hasta EUR 2,555 millones, gracias a la continuidad de los ahorros de costos, acentuados con la crisis sanitaria. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,360 millones, un 18.8% menos que en el cuarto trimestre de 2019 (-13.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El costo del riesgo se situó en EUR 678 millones, EUR 104 millones más que en el cuarto trimestre de 2019, debido sobre todo a la mayor constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 759 millones, un 36.8% menos que en el cuarto trimestre de 2019 (-37.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Finanzas Personales

En el conjunto del año 2020, Finanzas Personales confirmó su solidez gracias a un perfil de actividades diversificado. Los esfuerzos de adaptación de los costos se mantuvieron y se amplificaron con la crisis sanitaria. Después de haber registrado un descenso en su actividad a raíz del cierre de los puntos de venta, especialmente durante el primer semestre de 2020, el negocio volvió a la senda del crecimiento de los créditos tras los mínimos alcanzados en el tercer trimestre de 2020. El impacto de las medidas sanitarias de finales de año sobre la producción y, por lo tanto, los promedios de créditos fue menor que en el primer semestre. Por consiguiente, el volumen promedio de créditos del año solo descendió un 0.7% frente a 2019 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y creció un 0.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

El perfil de riesgo de Finanzas Personales se benefició de la diversificación de su cartera y de la gestión proactiva y eficaz de los riesgos. Así, la cartera de Finanzas Personales está concentrada en Europa continental (89% al 31 de diciembre de 2020) y el peso de los créditos para la compra de automóviles pasó del 20% al 38% entre finales de 2016 y finales de 2020. Por último, Finanzas Personales garantiza una reabsorción eficaz de los créditos sujetos a moratorias gracias al apoyo proactivo prestado a los clientes y al refuerzo específico de los recursos, lo que permitió optimizar la reactivación de los pagos. El nivel de reactivación de los pagos fue, por tanto, satisfactorio y conforme a lo previsto.

El producto neto bancario de Finanzas Personales descendió un 5.4%¹ frente a 2019, hasta EUR 5,485 millones, debido sobre todo a la menor producción registrada en 2020.

Los costos de explotación se recortaron un 3.5%² con respecto a 2019, hasta EUR 2,756 millones, gracias a los esfuerzos constantes de reducción de los costos, acentuados por la crisis sanitaria.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,729 millones, un 7.1% menos que en 2019.

El costo del riesgo se elevó a EUR 1,997 millones, equivalentes a 212 puntos básicos. Eso supone un aumento de EUR 642 millones más que en 2019, debido sobre todo a la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). El impacto del cambio regulatorio que afectó a la definición de impago³ se tuvo en cuenta en el cuarto trimestre de 2020.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se elevó a EUR 672 millones, un 58.1% menos que en 2019 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 53.3% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

¹ -2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² -1.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Fecha de aplicación regulatoria: 01.01.21

CF



En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario de Finanzas Personales, con EUR 1,365 millones, descendió un 8.1% (-4.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente al cuarto trimestre de 2019, debido fundamentalmente al efecto de la crisis sanitaria sobre la producción de créditos. Los costos de explotación disminuyeron un 4.7% con respecto al cuarto trimestre de 2019 (-2.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), hasta EUR 687 millones, gracias a los esfuerzos sostenidos de reducción de los gastos, acentuados por la crisis sanitaria. El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 678 millones, un 11.3% menos (-7.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) que en el cuarto trimestre de 2019. El costo del riesgo se incrementó EUR 211 millones, hasta EUR 581 millones, con respecto al cuarto trimestre de 2019, debido principalmente a la incorporación del efecto derivado del cambio regulatorio de la nueva definición de impago a partir del cuarto trimestre de 2020¹. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 33 millones, lo que supone un descenso del 91.2% (-78.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente al cuarto trimestre de 2019. Además, incorporó el efecto de una partida negativa no recurrente en el resto de partidas no de explotación en el cuarto trimestre de 2020.

Europa Mediterránea

En el conjunto del año 2020, Europa Mediterránea registró una dinámica sostenida en un contexto desigual. Los créditos de Europa Mediterránea crecieron un 3.9%² comparado con 2019, con un rebote de la producción de créditos a finales de año hasta niveles mensuales superiores a los de 2019 tras los mínimos que se registraron en agosto. Los depósitos aumentaron un 10.9%² frente a 2019, registrándose incrementos en todos los países. Por último, más del 90% de las moratorias se encuentran ya vencidas y el nivel de reactivación de los pagos es conforme a lo previsto.

El negocio siguió fomentando el uso de las herramientas digitales y suma ya 3.7 millones de clientes digitales al 31 de diciembre de 2020 (+15% frente a 2019). A finales de 2020, más de 210 procesos estaban automatizados (un 89% de incremento con respecto al 31 de diciembre de 2019) y en Polonia ya era posible abrir cuentas de forma íntegramente digital.

No obstante, el producto neto bancario de Europa Mediterránea³ descendió un 4.9%², hasta EUR 2,362 millones, ya que el efecto de la caída de las tasas de interés (sobre todo en Polonia) y de la limitación de las comisiones en algunos países solo se pudo compensar parcialmente con el aumento general de los volúmenes.

Los costos de explotación³ crecieron un 1.4%² con respecto a 2019, hasta EUR 1,711 millones. La inflación salarial se mantuvo en un nivel elevado, sobre todo en Turquía. La materialización de sinergias de costos en Polonia y los efectos de las reducciones del gasto ante la crisis sanitaria contribuyeron a moderar el aumento de los costos del negocio.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 651 millones, un 18.0% menos² que en 2019.

El costo del riesgo³ ascendió a EUR 437 millones, equivalentes a 111 puntos básicos, lo que supone un alza moderada relacionada con la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2).

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía y Polonia al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea sufrió una caída en su resultado antes de impuestos del 39.3%, hasta EUR 392 millones, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, y del 46.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, debido a un tipo de cambio muy desfavorable (fuerte depreciación de la lira turca).

¹ Fecha de aplicación regulatoria: 01.01.21

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Con el 100% de Banca Privada en Turquía y en Polonia

Q



En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario de Europa Mediterránea con EUR 527 millones, registró una caída del 12.3%² frente al cuarto trimestre de 2019. El incremento de los volúmenes se vio compensado ampliamente por el entorno de bajas tasas de interés, sobre todo en Turquía y Polonia, y la limitación de las comisiones en algunos países. Los costos de explotación³ prácticamente no sufrieron variaciones (-0.1%)² frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 402 millones, en respuesta al adecuado control del gasto. El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 95 millones, lo que supone reducir la cifra del cuarto trimestre de 2019 (EUR 113 millones), gracias a un descenso del costo del riesgo sobre préstamos dudosos (estrato 3). Quedó situado en 102 pb de los créditos a clientes. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía y en Polonia al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 78 millones, cifra que supone una caída del 67.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 60.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, con una menor contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

BancWest

En el conjunto del año 2020, BancWest mantuvo su buena dinámica comercial y siguió prestando apoyo a la economía en el contexto de la crisis sanitaria. Los créditos aumentaron un 1.0%² comparado con 2019, con un muy buen nivel de producción de créditos a particulares (+4.3% frente a 2019) y una participación activa en el plan de ayudas federales a las pymes (PPP – Paycheck Protection Program): casi 18,000 préstamos concedidos por un monto total de USD 3,000 millones al 31 de diciembre de 2020. Los depósitos mejoraron un 16.8%² frente a 2019 y los depósitos de clientes³ aumentaron con fuerza (+18.8%). Con USD 16,800 millones al 31 de diciembre de 2020, los activos gestionados del negocio de banca privada crecieron un 7.0% frente² al 31 de diciembre de 2019, registrándose un sólido crecimiento en ahorro responsable (duplicación de los activos desde el 31 de diciembre de 2019). Por último, el número de clientes digitales activos creció un 7% frente al 31 de diciembre de 2019 y la cooperación con CIB continuó con la aceleración del número de operaciones conjuntas (más de 70 operaciones, +25% frente a 2019) y el lanzamiento de nuevos productos y servicios comunes.

El producto neto bancario⁴ creció un 5.2%² frente a 2019, hasta EUR 2,460 millones, debido al aumento de los volúmenes y a una partida positiva no recurrente en el segundo semestre de 2020, si bien estos efectos se compensaron parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés y el descenso de las comisiones a causa de la crisis sanitaria.

Los costos de explotación⁴ crecieron un 2.0%² hasta EUR 1,723 millones, en sintonía con el desarrollo de la actividad. BancWest siguió reduciendo de forma activa sus costos y su plantilla (-4.3% frente al 31 de diciembre de 2019). De este modo, el negocio consiguió un efecto de compresión muy positivo de 3.2 puntos con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

El resultado bruto de explotación⁴ se situó en EUR 737 millones, un 13.5%² más que en 2019.

El costo del riesgo⁴ quedó fijado en EUR 322 millones y registró un fuerte crecimiento de EUR 174 millones en 2020 con respecto a 2019, debido casi en su totalidad a la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Quedó situado en 58 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 392 millones, un 19.0% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 16.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Turquía y en Polonia

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Depósitos excluyendo los depósitos de tesorería

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

cf



En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario¹ creció (+4,7%²) frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 594 millones, debido al aumento de los volúmenes y a la mejora de los márgenes, si bien estos efectos se compensaron parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés y una menor contribución de las comisiones. Registró una partida positiva no recurrente. Los costos de explotación³, con EUR 423 millones, aumentaron un 4.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 12.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, impulsados por el efecto de las partidas no recurrentes. El resultado bruto de explotación¹ descendió un 10.2%² comparado con el cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 171 millones. Con EUR 3 millones, el costo del riesgo¹ decreció con fuerza con respecto al cuarto trimestre de 2019 (EUR 84 millones), debido principalmente a dos casos concretos registrados en el cuarto trimestre de 2019. Quedó situado en 2 pb de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 162 millones, un 58.4% más² que en el cuarto trimestre de 2019.

Seguros y Gestión Institucional y Privada

En el conjunto del año 2020, los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada³ registraron una dinámica positiva alimentada por unas excelentes tasas de captaciones netas, principalmente a finales de año. Los activos gestionados⁴ alcanzaron EUR 1.165 billones al 31 de diciembre de 2020. Se anotaron un crecimiento del 3.8% frente al 31 de diciembre de 2019, con un excelente nivel de captaciones netas (EUR +54,900 millones) y un efecto de rentabilidad favorable (EUR +18,800 millones) gracias al rebote de los mercados financieros, sobre todo en el cuarto trimestre de 2020, pero con un efecto cambiario desfavorable (EUR -21,800 millones). Las excelentes captaciones netas se vieron impulsadas principalmente por las elevadas captaciones netas de Gestión de Activos (EUR 40,000 millones) en vehículos monetarios y en vehículos a mediano y largo plazo (sobre todo en fondos diversificados y temáticos), el excelente nivel de captaciones netas en Gestión de Riqueza en Asia y en Europa (sobre todo en Alemania) y un buen nivel de captaciones netas en seguros, sobre todo en seguros vinculados a fondos de inversión.

Al de 31 de diciembre de 2020, los activos gestionados⁴ se repartían de la siguiente forma: EUR 512,000 millones en Gestión de Activos (incluidos EUR 29,000 millones de Real Estate Investment Management), EUR 390,000 millones en Gestión de Riqueza y EUR 264,000 millones en Seguros.

El negocio de Seguros demostró una buena capacidad de resistencia y prosiguió con su desarrollo comercial. La actividad de ahorro rebotó a finales de año y registró unas captaciones netas más dinámicas y el aumento del peso de los seguros vinculados a fondos de inversión, sobre todo en Francia. La evolución del negocio de Protección en Francia y en Asia fue buena y la actividad de seguros de protección de pagos en Francia siguió creciendo gracias al desarrollo de Cardif Libertés Emprunteur. Por último, el negocio continuó con su diversificación a través de la firma de nuevas alianzas, entre las que cabe destacar a Brasilseg, una empresa del grupo BB Seguros, que es un líder en el mercado brasileño de seguros de vida y está especializado en bancaseguros.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 2,725 millones, un 11.2% menos que en 2019 debido al impacto de la crisis sanitaria y, sobre todo, al aumento de la siniestralidad⁵ y al descenso de los volúmenes a pesar de la adecuada recuperación de la actividad a finales de año. Los costos de explotación descendieron un 2.5% hasta EUR 1,463 millones, en respuesta al adecuado control de los costos. El resultado antes de impuestos se redujo un 19.5% frente a 2019 y se situó en EUR 1,382 millones. Registró el efecto del aumento de la siniestralidad en las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

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

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Gestión de Activos, Gestión de Riqueza e Inmuebles

⁴ Incluidos los activos distribuidos

⁵ Relacionado especialmente con los seguros de protección de pagos, compensado parcialmente con la caída de la siniestralidad en el seguro de daños

cf



En Gestión Institucional y Privada¹, el negocio de Gestión de Riqueza mostró dinamismo en su actividad gracias a un excelente nivel de captaciones netas, sobre todo en los mercados domésticos y en Asia. La excelencia internacional del negocio fue reconocida por *Private Banker International* por noveno año consecutivo con el premio *Outstanding Private Bank Europe*. La actividad del negocio de Gestión de Activos siguió siendo sostenida y registró unas captaciones netas totales de casi EUR 40,000 millones y unas captaciones netas muy dinámicas en fondos temáticos y de ISR² (EUR 11,000 millones). El negocio siguió reforzando su posición de liderazgo en ISR, sobre todo en Francia, con 11 nuevos fondos con etiqueta y 5 renovaciones. Por último, el negocio de Inmuebles registró un menor número de operaciones cerradas en la actividad de Asesoramiento y un desajuste en las actividades de promoción inmobiliaria a causa de las medidas sanitarias.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada³ (EUR 2,982 millones) registraron una caída del 10.2% frente a 2019. El impacto del entorno de bajas tasas de interés sobre los ingresos por intereses se compensó parcialmente con el aumento de las comisiones financieras en el negocio de Gestión de Riqueza; en este sentido, la caída de los mercados a mediados de año lastró las comisiones del negocio de Gestión de Activos a pesar de las fuertes captaciones y la recuperación de las cotizaciones a finales de año. Los ingresos del negocio de Inmuebles se vieron fuertemente lastrados por la evolución de las medidas sanitarias. Los costos de explotación ascendieron a EUR 2,510 millones. Decrecieron un 6.4% por la fuerte caída de los costos en el negocio de Inmuebles, pero también por las medidas del plan de transformación, sobre todo en el negocio de Gestión de Activos. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía, en Polonia y en EE.UU., registró una caída del 16.1% frente a 2019, hasta EUR 583 millones.

En el cuarto trimestre de 2020, los ingresos de Seguros ascendieron a EUR 622 millones, lo que supone una caída del 4.9% frente al cuarto trimestre de 2019, a pesar de la atenuación gradual del impacto de la crisis sanitaria, sobre todo en el aumento de la siniestralidad. Los costos de explotación aumentaron un 1.2% hasta EUR 385 millones, debido al desarrollo de la actividad. El resultado antes de impuestos se redujo un 16.7% frente al cuarto trimestre de 2019 y se situó en EUR 253 millones, debido al impacto de la siniestralidad en las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada² (EUR 826 millones) registraron una caída del 13.6% frente al cuarto trimestre de 2019. Los ingresos de Gestión de Activos crecieron. El impacto del entorno de bajas tasas de interés en el negocio de Gestión de Riqueza solo se pudo compensar parcialmente con el aumento de las comisiones financieras. Los ingresos del negocio de Inmuebles se vieron fuertemente lastrados por la crisis sanitaria. Los costos de explotación ascendieron a EUR 669 millones y se redujeron un 11.9% gracias a los efectos derivados del plan de transformación, sobre todo en el negocio de Gestión de Activos, y al acusado descenso de los costos en el negocio de Inmuebles. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía, en Polonia y en EE.UU., registró una mejora del 7.9% frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 233 millones, gracias a una partida no de explotación no recurrente.

*

* *

48

¹ Gestión de Activos, Gestión de Riqueza e Inmuebles

² Fondos temáticos y de ISR: en los fondos a mediano y largo plazo etiquetados, sobre todo de inversión socialmente responsable

**BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)**

En el conjunto del año 2020, CIB registró unos excelentes resultados en todos sus segmentos de clientes.

En este sentido, la actividad comercial fue dinámica en todos los negocios. La actividad de financiamiento fue excepcional en créditos sindicados a comienzos de año y se vio secundada a partir del segundo trimestre de 2020 por un nivel de actividad sostenido en las emisiones de bonos y acciones, apoyando así el refuerzo del balance de las empresas. Las actividades de mercado registraron un excelente nivel, impulsadas por las necesidades de los clientes. Después de los choques externos del primer semestre de 2020¹, la actividad de derivados de renta variable se normalizó en el segundo semestre de 2020. Por último, el nivel de actividad en el negocio de servicios de valores fue bueno y los volúmenes de transacciones se comportaron de forma muy sostenida durante todo el año.

Este periodo de intensa actividad brindó la ocasión de reforzar las posiciones comerciales en todas las regiones y reafirmar el liderazgo en la región EMEA². Los operativos comerciales reforzados y los planes específicos por zonas geográficas y por países capitalizaron la presencia mundial del Grupo y la oferta del resto de negocios. Las operaciones cruzadas entre regiones se desarrollaron en las zonas de América y Asia-Pacífico.

Los ingresos de la división crecieron con fuerza hasta EUR 13,763 millones, un 13.9% más que en 2019. Los ingresos aumentaron en los tres negocios.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 9.6% frente a 2019, hasta EUR 4,727 millones, con incrementos en todas las regiones, pero especialmente en Europa. Las actividades de gestión de tesorería dieron muestras de resistencia y el financiamiento del comercio registró menores volúmenes a causa de la crisis sanitaria.

El negocio es el actor líder en créditos sindicados en la región EMEA³ y en emisiones de bonos de empresas europeas⁴. También ocupa la cuarta posición mundial y la primera posición en Europa en banca de inversión en la región EMEA⁵ y es el primer actor en banca corporativa, gestión de tesorería y financiamiento del comercio para grandes empresas en Europa⁶, gracias al aumento constante de las tasas de penetración entre las grandes empresas. La mejora de la actividad fue notable. Los créditos, con EUR 161,000 millones⁷, también crecieron un 11.2%⁸ con respecto a 2019, registrándose una normalización en el segundo semestre tras el pico del primer semestre. Los depósitos ascendieron a EUR 178,000 millones, un 26.3% más⁹ que en 2019. Los volúmenes crecieron con fuerza (+69.9% frente a 2019) en las actividades de Equity Capital Markets y el negocio registró considerables incrementos de las cuotas de mercado, tanto en volumen como en número de operaciones.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 6,819 millones, lo que constituye un fuerte crecimiento del 22.4% frente a 2019, gracias a la actividad sostenida de los clientes. El año estuvo marcado por un fuerte crecimiento de FICC⁹ en todos los negocios y en todas las regiones para responder a las necesidades de los clientes. Equity and Prime Services sufrió el impacto de las turbulencias excepcionales en el primer trimestre de 2020, si bien recuperó la normalidad en el segundo semestre. El VaR (1 día, 99%), que mide el nivel de los riesgos de mercado, quedó fijado en un promedio de EUR 45 millones. Este indicador registró una caída en el segundo semestre después del pico alcanzado a finales de marzo, pero sigue siendo superior a sus mínimos de 2019.

¹ Sobre todo en el primer trimestre de 2020, el impacto negativo de EUR 184 millones relacionado con las restricciones al pago de dividendos con cargo a 2019 impuestas por las autoridades europeas

² Fuente: Coalition Proprietary Analytics, clasificación por ingresos en los nueve primeros meses de 2020; EMEA: Europa, Oriente Medio y África

³ EMEA: Europa, Oriente Medio y África

⁴ Fuente: Dealogic, al 31 de diciembre de 2020, clasificación de colocadores por volumen – Bonos corporativos globales *investment grade*, bonos corporativos europeos *investment grade*, préstamos en EMEA y mercados de capitales de renta variable en EMEA. EMEA: Europa, Oriente Medio y África

⁵ Fuente: Dealogic, al 31 de diciembre de 2020, clasificación por ingresos

⁶ Fuente: Greenwich Share Leaders 2020, European Large Corporates Trade Finance

⁷ Saldos promedio

⁸ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁹ Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

cf



El negocio de Mercados Globales mostró una actividad muy sostenida. En los mercados primarios, el negocio registró un buen nivel de emisiones de bonos en 2020 (+23% frente a 2019) y se situó como el primer actor en el segmento de las emisiones en euros¹. El negocio continuó con la puesta en marcha del acuerdo con Deutsche Bank en el ámbito del *prime brokerage* según el calendario previsto.

Los ingresos de FICC² se situaron en EUR 5,652 millones, lo que supone un crecimiento espectacular con respecto a 2019 (+58.6%).

Los ingresos de Equity and Prime Services se situaron en EUR 1,166 millones, un 41.9% menos que en 2019 debido a las perturbaciones excepcionales del primer trimestre de 2020.

Con EUR 2,217 millones, los ingresos de Servicios de Valores aumentaron con respecto a 2019 un 0.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 2.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constante, registrándose un crecimiento de las comisiones sobre las transacciones y un rebote de los activos custodiados. La dinámica comercial del negocio mantuvo un buen tono; así, en el cuarto trimestre de 2020 se cerró la alianza firmada en 2019 con Allfunds para crear un líder mundial en servicios de distribución de fondos, pero también se pusieron en marcha nuevas y destacadas alianzas. Los servicios de depositaría para el sector del *private capital* mostraron siguieron creciendo y son líderes en Luxemburgo³.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 3.0% frente a 2019, hasta EUR 8,920 millones, en sintonía con el elevado nivel de actividad; no obstante, el efecto progresivo de las medidas de ahorro de costos contuvo este incremento. De este modo, CIB consiguió un efecto de compresión muy positivo (12.5 puntos con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

Así, el resultado bruto de explotación de CIB registró un elevado crecimiento del 41.7% hasta EUR 4,843 millones.

El costo del riesgo de Servicios Bancarios Empresariales ascendió a EUR 1,308 millones, EUR 1,085 millones más que en 2019, debido a la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2), pero también a dos casos concretos (estrato 3).

Así, CIB consiguió en 2020 un resultado antes de impuestos de EUR 3,454 millones, un 7.7% más que en 2019.

En el cuarto trimestre de 2020, los ingresos de la división, con EUR 3,315 millones, crecieron un 6.9% frente al cuarto trimestre de 2019, con avances en Mercados Globales (+11.8%) y Servicios Bancarios Empresariales (+5.9%), pero con un ligero descenso en Servicios de Valores (-2.8%⁴). La división mantuvo una excelente dinámica comercial, sobre todo a finales de año, y siguió atendiendo las cambiantes necesidades de los clientes.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales ascendieron a EUR 1,281 millones, un 5.9% más que en el cuarto trimestre de 2019, y registraron elevadas tasas de crecimiento en todas las regiones, principalmente en la región EMEA⁵, gracias al refuerzo continuado de las plataformas y la positiva dinámica comercial, sobre todo a finales de año. Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,498 millones, un 11.8% más que en el cuarto trimestre de 2019. Los ingresos de FICC² ascendieron a EUR 1,002 millones (+22.1%) y crecieron en todos los negocios, impulsados por los volúmenes de actividad de los clientes y por el aumento de la cuota de mercado. Los ingresos de Equity and Prime Services cayeron hasta EUR 497 millones, un 4.5% menos que en el cuarto trimestre de 2019. Con EUR 536 millones, los ingresos de Servicios de Valores descendieron un 2.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y crecieron un 1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes con respecto al cuarto trimestre, en sintonía con los sostenidos niveles de

¹ Fuente: Dealogic, al 31 de diciembre de 2020; clasificación de colocadores por volumen

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

³ Fuente: Monterey Insight Survey

⁴ +1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁵ EMEA: Europa, Oriente Medio y África

54



transacciones y el efecto del rebote de los mercados sobre los activos, sobre todo en las regiones de América y Asia-Pacífico.

Los costos de explotación de CIB se redujeron un 1.8% frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 2,190 millones, en sintonía con el incremento de la actividad, aunque limitados por las medidas de ahorro. El efecto de compresión fue muy positivo (8.7 puntos).

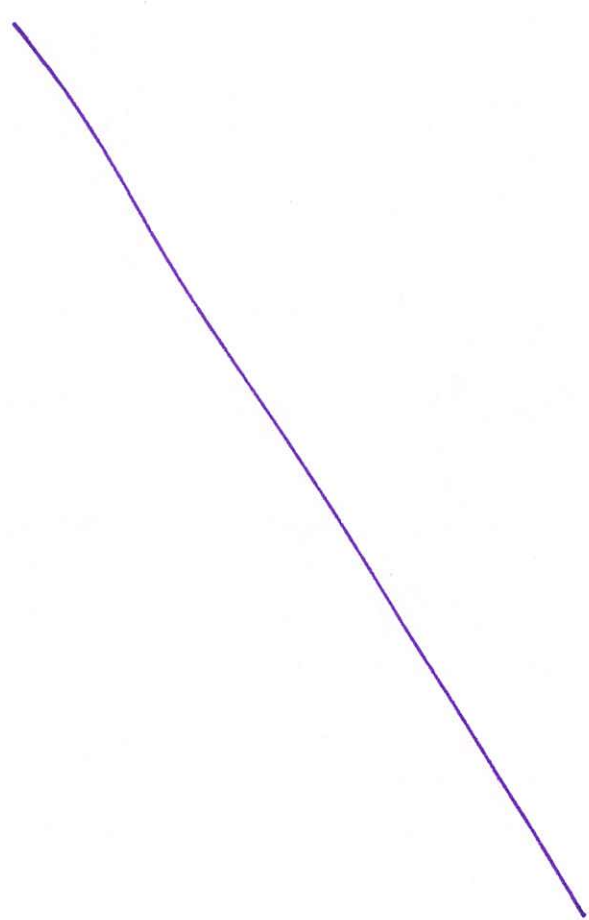
El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 29.1%, hasta un total de EUR 1,125 millones.

El costo del riesgo de CIB quedó fijado en EUR 432 millones (EUR 80 millones en el cuarto trimestre de 2019) y creció debido principalmente a la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y dos casos concretos.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 710 millones, un 11.4% menos que en el cuarto trimestre de 2019.

UX

*
* *





OTRAS ACTIVIDADES

En el conjunto del año 2020, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR -358 millones, frente a EUR 71 millones en 2019, con un descenso de las valuaciones de Inversiones por Cuenta Propia a causa de la crisis, el impacto contable de un derivado contratado para la transferencia de una actividad (EUR -104 millones), el impacto de una partida negativa no recurrente en el tercer trimestre de 2020 y la reevaluación del riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA) (EUR -15 millones).

Los costos de explotación de Otras Actividades registraron un fuerte descenso hasta EUR 890 millones, frente a EUR 1,728 millones en 2019, e incluyeron el efecto extraordinario de las donaciones y las medidas de seguridad para los empleados debido a la crisis sanitaria (EUR 132 millones), los costos de reestructuración¹ y de adaptación² por un monto de EUR 211 millones (EUR 473 millones en 2019), y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 178 millones. De acuerdo con el plan, no se registraron costos de transformación en 2020, mientras que en 2019 se cifraron en EUR 744 millones.

El costo del riesgo se elevó a EUR 72 millones, frente a EUR 58 millones en 2019.

Las otras partidas no de explotación se cifraron en EUR +939 millones en 2020, frente a EUR +786 millones en 2019, e incorporaron el efecto extraordinario de las plusvalías de venta de inmuebles por valor de EUR +699 millones, una plusvalía de venta relacionada con el acuerdo estratégico con Allfunds por valor de EUR +371 millones, así como un deterioro del valor de consolidación mediante el método de participación por un monto de EUR -130 millones. Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 16.8% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación³ (EUR +1,450 millones), la plusvalía de venta de un inmueble (EUR +101 millones), así como el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones).

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -327 millones, frente a EUR -848 millones en 2019.

En el cuarto trimestre de 2020, el producto neto bancario de Otras Actividades se situó en EUR -241 millones, frente a EUR -45 millones en el cuarto trimestre de 2019, debido al efecto contable de un derivado contratado para la transferencia de una actividad (EUR -104 millones) y la reevaluación del riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA) (EUR -39 millones). Los costos de explotación de Otras Actividades se cifraron en EUR 283 millones en el cuarto trimestre de 2020 e incluyeron el efecto extraordinario de las donaciones y las medidas de seguridad para los empleados debido a la crisis sanitaria (EUR 24 millones), los costos de reestructuración⁴ y los costos de adaptación² por un monto de EUR 91 millones (EUR 244 millones en el cuarto trimestre de 2019) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 59 millones. De acuerdo con el plan, no se registraron costos de transformación en 2020, mientras que en 2019 se cifraron en EUR 175 millones.

El costo del riesgo se elevó a EUR 29 millones (EUR 60 millones en el cuarto trimestre de 2019).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR +421 millones en el cuarto trimestre de 2020, frente a EUR +62 millones en el cuarto trimestre de 2019. Incorporaron la plusvalía de venta de inmuebles por valor de EUR +193 millones, una plusvalía de venta relacionada con el acuerdo estratégico con Allfunds por valor de EUR +371 millones, así como un deterioro del valor de consolidación mediante el método de participación (EUR -130 millones). El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó así en EUR -129 millones en el cuarto trimestre de 2020, frente a EUR -558 millones en el cuarto trimestre de 2019.

*
* *

¹ Vinculados principalmente al cierre o reestructuración de determinados negocios (entre otros, en CIB)

² Vinculados principalmente a Gestión de Riqueza, BancWest y CIB

³ Participación residual del 5.2% en SBI Life

⁴ Costos de reestructuración vinculados principalmente a la adquisición de Raiffeisen Bank Polska y al cierre o reestructuración de determinados negocios (principalmente BNP Paribas Suisse)

CF



ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.8%¹ al 31 de diciembre de 2020, 70 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2019, debido principalmente a lo siguiente:

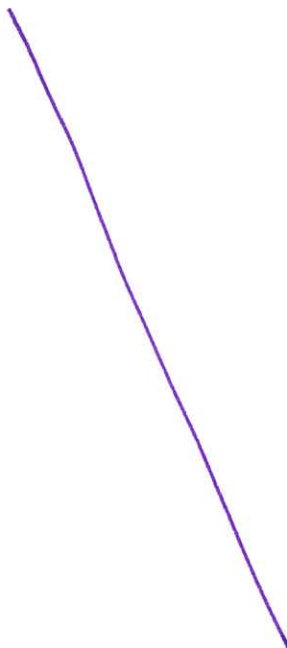
- la imputación a reservas del resultado de 2020, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+50 pb);
- el crecimiento orgánico de los activos ponderados por riesgo (con tipos de cambio constantes) (-50 puntos básicos);
- el efecto de la imputación a reservas del dividendo de 2019 (+60 puntos básicos);
- el impacto del resto de efectos (entre ellos, la revisión del tratamiento prudencial de las aplicaciones informáticas) (+10 puntos básicos).

El ratio CET 1¹ es netamente superior al requisito notificado por el Banco Central Europeo (9.22%² al 31 de diciembre de 2020) y superior al objetivo del plan 2020 (12.0%).

El ratio de apalancamiento³ se situó en el 4.9% teniendo en cuenta el efecto de la exención temporal de los depósitos en bancos centrales del Eurosistema (4.4% sin este efecto).

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 432,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

*
* *



CP

¹ CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

² Después de tener en cuenta la supresión de los "colchones anticíclicos" y la aplicación del art. 104a de la CRD5, que excluye el P2G

³ Calculado de conformidad con el artículo 500ter del Reglamento (UE) n°2020/873



TENDENCIAS EN 2021

Después de un año 2020 marcado por la crisis sanitaria, se prevé un rebote progresivo de la actividad económica a partir del segundo semestre de 2021. De acuerdo con las previsiones del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento debería ser positivo en todas las regiones con la evolución del contexto sanitario. El entorno de bajas tasas de interés se mantiene, sobre todo en Europa, y seguirá lastrando considerablemente los ingresos por intereses de los bancos de red.

Con sujeción a las incertidumbres ligadas a la materialización de este escenario económico, el Grupo prevé generar crecimiento de acuerdo con las siguientes modalidades:

Crecimiento de los ingresos en un contexto de normalización progresiva de la actividad

La diversificación del Grupo, así como su posicionamiento en los sectores y los segmentos de clientes más sólidos, sostienen la dinámica comercial. El refuerzo de las plataformas, la mejora de las cuotas de mercado y la intensificación de la colaboración entre los diferentes negocios, así como la aportación determinante de la transformación digital del Grupo, deberían acentuar esta dinámica.

Por lo tanto, la tendencia de los ingresos del Grupo debería ser creciente en un contexto de normalización progresiva de la actividad con la evolución de las condiciones sanitaria y teniendo en cuenta las dinámicas diferenciadas según los negocios, las regiones y los sectores.

Mercados Domésticos debería consolidar sus sólidas posiciones en un contexto de recuperación económica mediante el desarrollo de los volúmenes de créditos y la aceleración de la transformación de los depósitos en ahorro financiero. Los negocios reforzarán la cooperación con el Grupo para acelerar la dinámica comercial y contribuir al desarrollo de los ingresos, apoyándose sobre todo en sus posiciones de liderazgo en el grupo de clientes de empresas, en banca privada y en los negocios especializados. Concretamente, Arval acelerará su dinámica con varios objetivos para 2025: convertirse en el líder de la movilidad responsable, financiar 2 millones de vehículos y alcanzar un resultado neto antes de impuestos de EUR 1,000 millones. Por último, Mercados Domésticos continuará con la digitalización de sus plataformas y ofertas, así como la industrialización de sus procesos, las experiencias del cliente y la eficiencia operativa. De este modo, los bancos de red continuarán adaptando sus estructuras de costos y sus redes de sucursales en sintonía con la evolución de los comportamientos de los clientes.

De este modo, Mercados Domésticos debería beneficiarse del rebote de las actividades de flujo y las subsidiarias especializadas con respecto a 2020 y de una dinámica más fuerte en los negocios especializados. Sin embargo, el impacto del persistente entorno de bajas tasas de interés debería contrarrestar parcialmente esta dinámica.

Servicios Financieros Internacionales debería beneficiarse plenamente del rebote de la actividad económica con respecto a 2020 apoyándose en sus sólidas posiciones, el desarrollo de alianzas específicas e innovadoras y el éxito de la transformación. Las relaciones de cooperación con las entidades del Grupo se intensificarán para acelerar el crecimiento de los bancos de red y de Gestión de Riqueza, pero también de los negocios de gestión de activos y de seguros, con la potenciación de las iniciativas de transformación de los depósitos en ahorro financiero, la diversificación hacia los productos de no vida en el negocio de Seguros y el desarrollo de la plataforma institucional en el negocio de Gestión de Activos. Capitalizando sus posiciones de liderazgo y el desarrollo de nuevas alianzas, Finanzas Personales debería recuperar niveles de producción de créditos crecientes con respecto a 2020 gracias a la mejora de las condiciones sanitarias durante el año. El negocio continuará con el desarrollo selectivo de alianzas externas para reforzar sus posiciones en los principales mercados europeos. Por último, Servicios Financieros Internacionales podrá apoyarse en plataformas, experiencias de clientes y ofertas simplificadas, transformadas y cambiantes para apoyar el crecimiento de sus actividades en un contexto de recuperación.

Los ingresos de las redes en los mercados internacionales deberían aumentar. Servicios Financieros Internacionales debería también beneficiarse durante el año de la recuperación de las actividades que se han visto afectadas por las medidas sanitarias y del efecto de la aceleración de la transformación del ahorro financiero.

CP



CIB debería confirmar en 2021 el éxito de una estrategia a largo plazo al servicio de los clientes y seguir afirmando su liderazgo en Europa consolidando las mejoras de las cuotas de mercado. La división debería intensificar su dinámica de desarrollo capitalizando las iniciativas que ya se han puesto en marcha. Las dinámicas geográficas se amplificarán con el refuerzo de los planes lanzados en regiones como Alemania, Reino Unido, Países Bajos o los países nórdicos y la continuidad de la expansión en España, Suiza e Italia en estrecha colaboración con BNL. Por otro lado, CIB seguirá reforzando su presencia en las regiones de América y Asia-Pacífico desarrollando sus posiciones en las actividades de flujo y las operaciones cruzadas entre regiones. El negocio continuará desarrollando las plataformas electrónicas y las iniciativas dirigidas a los actores que deseen optimizar sus programas. Por último, CIB acelerará el desarrollo de los negocios de Renta Variable con la ampliación de la oferta de *prime services* y el refuerzo de la cooperación con Exane BNP Paribas.

De este modo, CIB debería beneficiarse del refuerzo de las plataformas y del aumento de las cuotas de mercado en paralelo a la positiva dinámica comercial observada en todas las fases de la crisis; además, debería beneficiarse del efecto de base derivado de las turbulencias de los mercados en el primer semestre de 2020, que lastraron enormemente los ingresos del negocio de Equity & Prime Services. Por el contrario, FICC no debería registrar el volumen de ingresos conseguidos en 2020 gracias a la excepcional intensidad de la actividad de los clientes.

Eficacia continuada de la transformación digital e industrial con la recuperación de la actividad

El Grupo demostró en 2020 la eficacia de su transformación digital e industrial.

La aportación de la transformación y la aceleración de los hábitos digitales a raíz de la crisis sanitaria permitirán seguir ajustando los costos sin dejar de apoyar a los negocios en desarrollo en un contexto de recuperación frente a 2020.

De este modo, el Grupo debería registrar unos costos de explotación estables (excluido el efecto de los cambios en el ámbito de consolidación y los impuestos sujetos a la CINIIF 21).

Costo del riesgo

El costo del riesgo aumentó con fuerza en 2020 con respecto a 2019, hasta 66 puntos básicos de los créditos a clientes. El costo del riesgo sobre préstamos dudosos (estrato 3) quedó fijado en 50 puntos básicos en 2020, frente a 40 puntos básicos en 2019. El costo del riesgo en préstamos productivos (estratos 1 y 2) se situó en 16 puntos básicos en 2020, frente al ligero descenso de 2019. De este modo, el Grupo registró en 2020 unas dotaciones a provisiones sobre préstamos productivos de más de EUR 1,400 millones en relación con la integración anticipada de los efectos de la crisis sanitaria.

Se prevé una primera etapa de normalización del costo del riesgo en 2021 después del pico de 2020.

Las ayudas públicas (sobre todo en Francia), prolongadas en algunos casos hasta 2021, así como los planes de estímulos, deberían seguir amortiguando las repercusiones de las medidas sanitarias y sostener el tejido económico y social. Además, la actividad económica debería normalizarse progresivamente con la relajación de las restricciones sanitarias y el desarrollo de los planes de vacunación.

De este modo, el costo del riesgo en 2021 debería descender con respecto a 2020 y podría situarse en un nivel cercano al promedio del ciclo.

ux

Política de distribución y gestión del capital

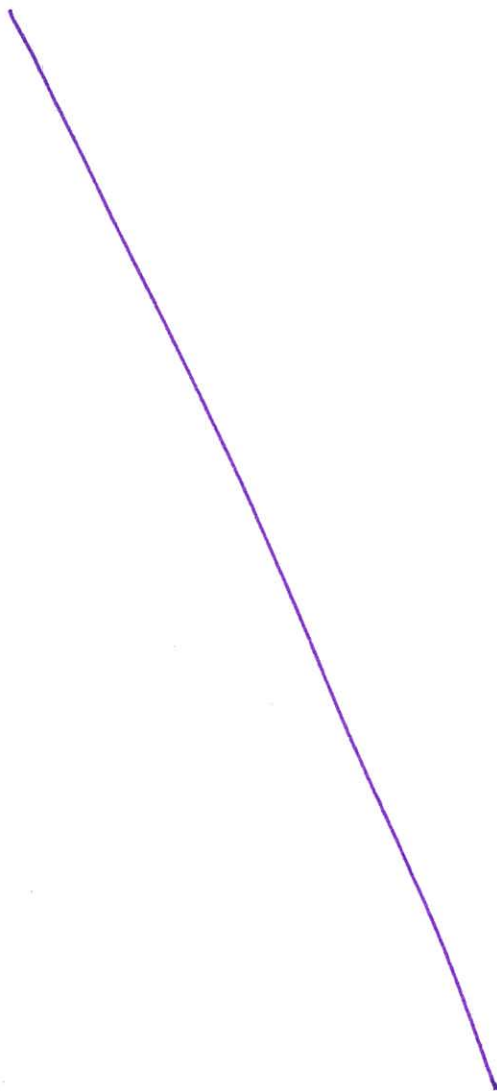


De conformidad con la política de dividendo del Grupo, el objetivo de distribución a los accionistas es una tasa del 50% del resultado de 2021.

Por otro lado, dado que el ratio CET1 del Grupo a finales de 2020 era muy superior a las exigencias comunicadas por el BCE y superior al objetivo 2020 del Grupo (12.0%), la política de distribución del Grupo se revisará en el marco del nuevo plan estratégico 2025.

ck

*
* *



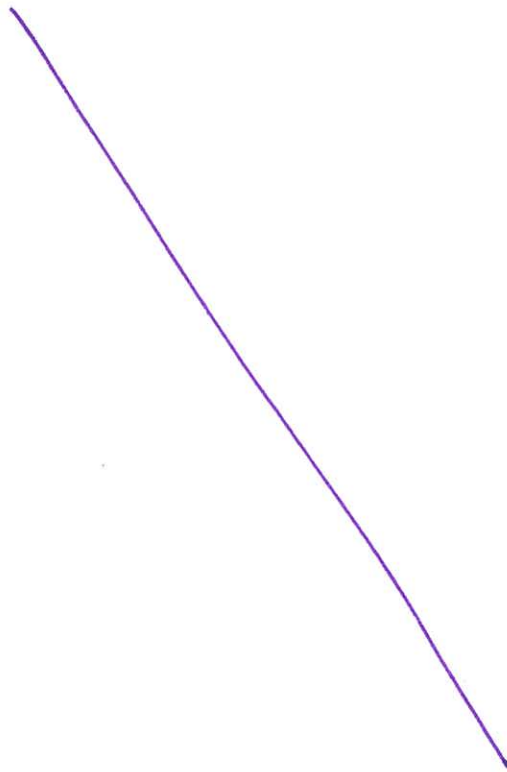
**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

En millones de euros	4T20	4T19	4T20 / 4T19	3T20	4T20 / 3T20	2020	2019	2020 / 2019
Grupo								
Producto neto bancario	10,827	11,333	-4.5%	10,885	-0.5%	44,275	44,597	-0.7%
Costos de explotación	-7,562	-8,032	-5.9%	-7,137	+6.0%	-30,194	-31,337	-3.6%
Resultado bruto de explotación	3,265	3,301	-1.1%	3,748	-12.9%	14,081	13,260	+6.2%
Costo del riesgo	-1,599	-966	+65.5%	-1,245	+28.4%	-5,717	-3,203	+78.5%
Resultado de explotación	1,666	2,335	-28.6%	2,503	-33.4%	8,364	10,057	-16.8%
Participación en el resultado neto de asociadas	68	129	-47.3%	130	-47.7%	423	586	-27.8%
Otras partidas no de explotación	496	65	n.s.	38	n.s.	1,035	751	+37.8%
Partidas no de explotación	564	194	n.s.	168	n.s.	1,458	1,337	+9.0%
Resultado antes de impuestos	2,230	2,529	-11.8%	2,671	-16.5%	9,822	11,394	-13.8%
Impuesto sobre las ganancias	-558	-582	-4.1%	-692	-19.4%	-2,407	-2,811	-14.4%
Intereses minoritarios	-80	-98	-18.4%	-85	-5.9%	-348	-410	-15.1%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	1,592	1,849	-13.9%	1,894	-15.9%	7,067	8,173	-13.5%
Ratio de explotación	69.8%	70.9%	-1.1 pt	65.6%	+4.2 pt	68.2%	70.3%	-2.1 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al cuarto trimestre de 2020 y al ejercicio 2020 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

La información reglamentaria completa, incluido el documento de registro universal, 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).

CP



**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2020**

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	PERI Grupo PRADU CIUDAD DE	
En millones de euros							
Producto neto bancario	3,838	3,915	3,315	11,068	-241	10,827	
	var./4T19	-13%	-10.8%	+6.9%	-2.7%	n.s.	-4.5%
	var./3T20	+2.8%	-0.7%	-17%	+0.2%	+46.1%	-0.5%
Costos de explotación	-2,534	-2,555	-2,190	-7,279	-283	-7,562	
	var./4T19	-10%	-5.9%	-18%	-3.0%	-46.5%	-5.9%
	var./3T20	+2.5%	+7.3%	+3.5%	+4.4%	+71.4%	+6.0%
Resultado bruto de explotación	1,304	1,360	1,125	3,789	-524	3,265	
	var./4T19	-1.8%	-18.8%	+29.1%	-2.2%	-6.7%	-1.1%
	var./3T20	+3.3%	-12.9%	-10.4%	-7.1%	+58.7%	-12.9%
Costo del riesgo	-459	-678	-432	-1,570	-29	-1,599	
	var./4T19	+82.4%	+18.1%	n.s.	+73.3%	-51.1%	+65.5%
	var./3T20	+32.6%	+14.6%	+39.5%	+25.8%	n.s.	+28.4%
Resultado de explotación	845	682	692	2,219	-554	1,666	
	var./4T19	-21.5%	-38.1%	-12.5%	-25.3%	-12.7%	-28.6%
	var./3T20	-7.8%	-29.6%	-26.8%	-21.6%	+69.2%	-33.4%
Participación en el resultado neto de asociadas	1	56	8	64	4	68	
Otras partidas no de explotación	44	22	9	75	421	496	
Resultado antes de impuestos	890	759	710	2,359	-129	2,230	
	var./4T19	-18.0%	-36.8%	-11.4%	-23.6%	-76.8%	-11.8%
	var./3T20	-3.7%	-28.8%	-25.7%	-19.9%	-53.1%	-19.5%

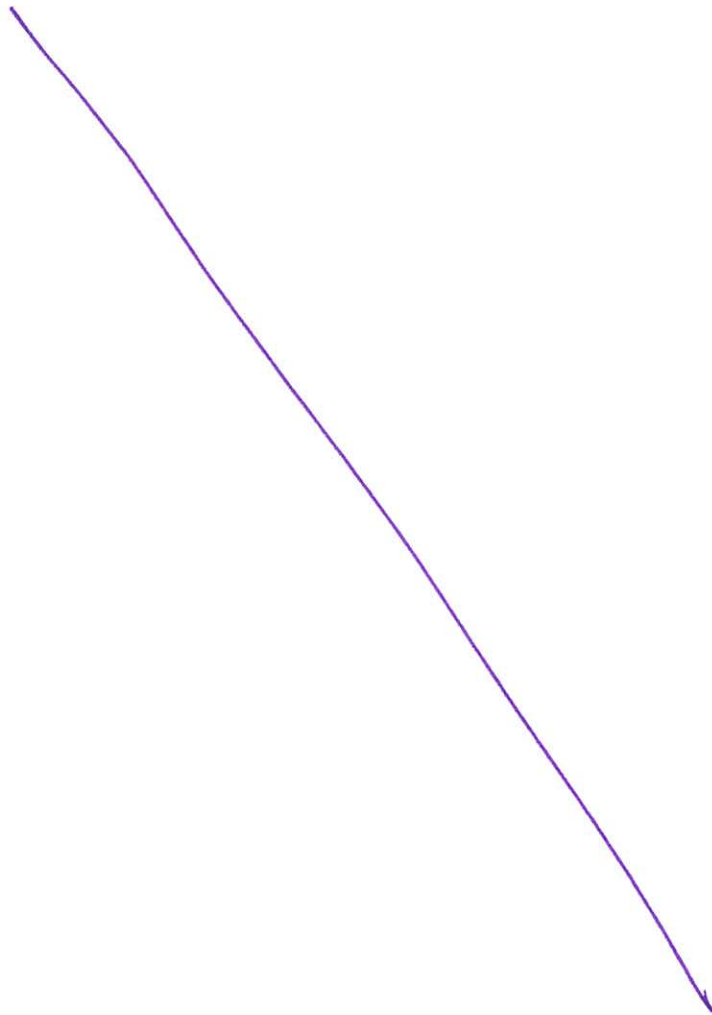
		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
En millones de euros							
Producto neto bancario		3,838	3,915	3,315	11,068	-241	10,827
	4T19	3,887	4,391	3,101	11,378	-45	11,333
	3T20	3,795	3,943	3,972	11,050	-165	10,885
Costos de explotación		-2,534	-2,555	-2,190	-7,279	-283	-7,562
	4T19	-2,559	-2,715	-2,229	-7,503	-529	-8,032
	3T20	-2,473	-2,382	-2,117	-6,972	-165	-7,137
Resultado bruto de explotación		1,304	1,360	1,125	3,789	-524	3,265
	4T19	1,328	1,675	871	3,875	-574	3,301
	3T20	1,262	1,561	1,255	4,078	-330	3,748
Costo del riesgo		-459	-678	-432	-1,570	-29	-1,599
	4T19	-252	-574	-80	-906	-80	-986
	3T20	-346	-592	-310	-1,248	3	-1,245
Resultado de explotación		845	682	692	2,219	-554	1,666
	4T19	1,077	1,101	791	2,969	-634	2,335
	3T20	918	969	945	2,830	-327	2,503
Participación en el resultado neto de asociadas		1	56	8	64	4	68
	4T19	4	107	4	115	14	129
	3T20	4	107	3	114	15	130
Otras partidas no de explotación		44	22	9	75	421	496
	4T19	4	-8	6	3	62	65
	3T20	4	-9	7	2	36	38
Resultado antes de impuestos		890	759	710	2,359	-129	2,230
	4T19	1,085	1,201	801	3,087	-558	2,529
	3T20	924	1,087	955	2,947	-276	2,671
Impuesto sobre las ganancias							-558
Intereses minoritarios							-80
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							1,592

CP

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2020**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
Producto neto bancario		14,932	15,938	13,763	44,633	-358	44,275
	var./2019	-2.2%	-7.2%	+13.9%	+0.2%	n.s.	-0.7%
Costos de explotación		-10,267	-10,117	-8,920	-29,304	-890	-30,194
	var./2019	-16%	-3.7%	+3.0%	-10%	-48.5%	-3.6%
Resultado bruto de explotación		4,665	5,821	4,843	15,329	-1,249	14,081
	var./2019	-3.3%	-12.8%	+41.7%	+2.8%	-24.6%	+6.2%
Costo del riesgo		-1,446	-2,775	-1,424	-5,645	-72	-5,717
	var./2019	+42.3%	+45.2%	n.s.	+79.5%	+23.0%	+78.5%
Resultado de explotación		3,219	3,046	3,419	9,684	-1,321	8,364
	var./2019	-15.4%	-36.1%	+6.9%	-17.7%	-23.0%	-16.8%
Participación en el resultado neto de asociadas		5	353	11	369	54	423
Otras partidas no de explotación		50	22	24	96	939	1,035
Resultado antes de impuestos		3,274	3,421	3,454	10,149	-327	9,822
	var./2019	-14.1%	-34.5%	+7.7%	-17.1%	-61.5%	-13.8%
Impuesto sobre las ganancias							-2,407
Intereses minoritarios							-348
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							7,067

cf



**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

En millones de euros

	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
Grupo										
PNB	44,275	10,827	10,885	11,675	10,888	44,597	11,333	10,896	11,274	11,144
Costos de explotación	-30,194	-7,562	-7,137	-7,338	-8,157	-31,337	-8,032	-7,421	-7,435	-8,449
RBE	14,081	3,265	3,748	4,337	2,731	13,260	3,301	3,475	3,789	2,695
Costo del riesgo	-5,717	-1,599	-1,245	-1,447	-1,426	-3,203	-966	-847	-621	-769
Resultado de explotación	8,364	1,666	2,503	2,890	1,305	10,057	2,335	2,628	3,168	1,926
Participación en el resultado neto de asociadas	423	68	130	130	95	586	129	143	180	134
Otras partidas no de explotación	1,035	496	38	106	395	751	65	34	29	623
Resultado antes de impuestos	9,822	2,230	2,671	3,126	1,795	11,394	2,529	2,805	3,377	2,683
Impuesto sobre las ganancias	-2,407	-558	-692	-746	-411	-2,811	-582	-767	-795	-667
Intereses minoritarios	-348	-80	-85	-81	-102	-410	-98	-100	-114	-98
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	7,067	1,592	1,894	2,299	1,282	8,173	1,849	1,938	2,468	1,918
Ratio de explotación	68.2%	69.8%	65.6%	62.9%	74.9%	70.3%	70.9%	68.1%	66.2%	75.8%

08





En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2019	1T19
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PELICEL										
PNB	30,867	7,753	7,677	7,615	7,823	32,433	8,286	8,006	8,045	8,099
Costos de explotación	-20,384	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650	-20,946	-5,274	-5,084	-5,008	-5,586
RBE	10,483	2,664	2,822	2,825	2,172	11,488	3,012	2,922	3,042	2,513
Costo del riesgo	-4,221	-1,137	-938	-1,095	-1,050	-2,927	-826	-765	-604	-733
Resultado de explotación	6,262	1,527	1,883	1,730	1,122	8,561	2,187	2,158	2,439	1,777
Participación en el resultado neto de asociadas	358	56	111	116	74	489	111	119	151	108
Otras partidas no de explotación	72	66	-5	-2	12	-26	-4	3	-27	1
Resultado antes de impuestos	6,692	1,649	1,990	1,845	1,208	9,024	2,294	2,280	2,563	1,886
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	55.3	55.3	55.6	55.8	55.8	54.9	54.9	54.7	54.6	54.3

En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
Banca y Servicios para Particulares										
PNB	30,870	7,753	7,678	7,630	7,810	32,445	8,278	7,997	8,072	8,099
Costos de explotación	-20,384	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650	-20,946	-5,274	-5,084	-5,002	-5,586
RBE	10,486	2,664	2,823	2,840	2,159	11,499	3,004	2,913	3,070	2,513
Costo del riesgo	-4,221	-1,137	-938	-1,095	-1,050	-2,927	-826	-765	-604	-733
Resultado de explotación	6,265	1,527	1,885	1,745	1,109	8,573	2,178	2,148	2,467	1,780
Participación en el resultado neto de asociadas	358	56	111	116	74	489	111	119	151	108
Otras partidas no de explotación	72	66	-5	-2	12	-26	-4	3	-27	1
Resultado antes de impuestos	6,695	1,649	1,991	1,859	1,195	9,036	2,286	2,270	2,591	1,889
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	55.3	55.3	55.6	55.8	55.8	54.9	54.9	54.7	54.6	54.3

En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PELICEL (Incluyendo el 100% de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*										
PNB	15,477	3,976	3,867	3,721	3,913	15,814	4,036	3,892	3,925	3,961
Costos de explotación	-10,568	-2,610	-2,543	-2,446	-2,970	-10,741	-2,635	-2,607	-2,516	-2,883
RBE	4,909	1,366	1,324	1,276	943	5,073	1,402	1,285	1,408	978
Costo del riesgo	-1,456	-458	-353	-331	-313	-1,021	-254	-245	-214	-307
Resultado de explotación	3,453	908	971	944	630	4,052	1,147	1,040	1,194	671
Participación en el resultado neto de asociadas	5	1	4	1	0	1	4	1	2	-6
Otras partidas no de explotación	50	45	4	1	1	1	4	2	-6	1
Resultado antes de impuestos	3,508	953	978	946	630	4,054	1,156	1,043	1,190	666
Resultado atribuido a Gestión Institucional y Privada	-237	-64	-56	-62	-56	-256	-62	-67	-68	-58
Resultado antes de impuestos	3,271	890	922	884	574	3,798	1,093	975	1,122	608
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	26.2	26.2	26.3	26.1	26.0	25.7	25.7	25.7	25.7	25.5

En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)										
PNB	14,932	3,838	3,735	3,602	3,757	15,262	3,887	3,748	3,810	3,816
Costos de explotación	-10,267	-2,534	-2,473	-2,376	-2,885	-10,439	-2,559	-2,539	-2,443	-2,897
RBE	4,665	1,304	1,262	1,226	872	4,824	1,328	1,209	1,367	919
Costo del riesgo	-1,446	-459	-346	-329	-311	-1,016	-252	-246	-213	-305
Resultado de explotación	3,219	845	916	897	561	3,807	1,077	963	1,154	615
Participación en el resultado neto de asociadas	5	1	4	1	0	1	4	1	2	-6
Otras partidas no de explotación	50	44	4	1	0	1	4	2	-6	1
Resultado antes de impuestos	3,274	890	924	899	561	3,810	1,085	966	1,149	610
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	26.2	26.2	26.3	26.1	26.0	25.7	25.7	25.7	25.7	25.5

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

98



En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*										
PNB	5,947	1,516	1,488	1,423	1,511	6,340	1,560	1,558	1,624	1,397
de los cuales, ingresos por intereses	3,306	855	853	788	810	3,603	881	891	846	815
de los cuales, comisiones	2,641	661	645	634	702	2,737	679	667	708	582
Costos de explotación	-4,490	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166	-4,602	-1,152	-1,163	-1,102	-1,186
RBE	1,457	390	373	349	345	1,738	408	396	522	412
Costo del riesgo	-496	-169	-137	-90	-101	-329	-98	-75	-83	-72
Resultado de explotación	961	221	236	259	244	1,409	310	320	440	340
Partidas no de explotación	38	40	-2	0	-1	7	6	0	0	1
Resultado antes de impuestos	998	261	235	259	244	1,416	316	320	440	340
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-133	-36	-30	-33	-35	-143	-32	-40	-37	-34
Resultado antes de impuestos	865	225	205	226	209	1,273	283	281	402	306
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	11.0	11.0	11.0	10.8	10.6	10.1	10.1	10.0	9.9	9.8

En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*										
PNB	5,944	1,516	1,486	1,408	1,524	6,328	1,569	1,568	1,596	1,585
de los cuales, ingresos por intereses	3,303	855	852	774	823	3,591	889	901	889	912
de los cuales, comisiones	2,641	661	645	634	702	2,737	679	667	708	682
Costos de explotación	-4,490	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166	-4,602	-1,152	-1,163	-1,102	-1,186
RBE	1,454	390	371	334	358	1,728	417	405	495	409
Costo del riesgo	-496	-169	-137	-90	-101	-329	-98	-75	-83	-72
Resultado de explotación	958	221	235	244	257	1,397	318	330	412	337
Partidas no de explotación	38	40	-2	0	-1	7	6	0	0	1
Resultado antes de impuestos	995	261	233	245	257	1,404	324	330	412	338
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-133	-36	-30	-33	-35	-143	-32	-40	-37	-34
Resultado antes de impuestos	862	225	203	212	222	1,261	292	290	374	304
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	11.0	11.0	11.0	10.8	10.6	10.1	10.1	10.0	9.9	9.8

En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)										
PNB	5,657	1,446	1,430	1,354	1,437	6,050	1,489	1,480	1,549	1,522
Costos de explotación	-4,353	-1,091	-1,093	-1,040	-1,129	-4,461	-1,116	-1,133	-1,065	-1,147
RBE	1,314	355	337	314	308	1,589	373	357	484	376
Costo del riesgo	-487	-170	-130	-88	-99	-324	-96	-77	-81	-70
Resultado de explotación	827	185	207	226	209	1,266	277	281	402	305
Partidas no de explotación	38	40	-2	0	-1	7	6	0	0	1
Resultado antes de impuestos	865	225	205	226	209	1,273	283	281	402	306
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	11.0	11.0	11.0	10.8	10.6	10.1	10.1	10.0	9.9	9.8

1. 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	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
Efecto de PEL-CEL	3	0	1	15	-13	12	-9	-10	28	2

OK



En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*										
PNB	2,671	694	669	649	659	2,778	755	663	684	680
Costos de explotación	-1,746	-434	-426	-422	-465	-1,800	-450	-446	-433	-433
RBE	925	260	244	227	194	978	305	217	251	205
Costo del riesgo	-525	-161	-122	-122	-120	-490	-109	-109	-107	-107
Resultado de explotación	400	99	122	105	74	488	196	108	144	40
Partidas no de explotación	-2	0	0	-2	0	-5	-4	0	0	0
Resultado antes de impuestos	398	99	122	104	73	483	191	108	144	40
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-35	-9	-7	-9	-10	-41	-10	-10	-11	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	363	90	115	95	64	443	181	98	133	30
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)										
PNB	2,586	672	649	629	637	2,690	732	641	663	654
Costos de explotación	-1,697	-421	-413	-410	-453	-1,753	-438	-434	-422	-460
RBE	889	251	236	218	184	938	295	207	241	195
Costo del riesgo	-524	-161	-121	-122	-120	-490	-109	-109	-108	-164
Resultado de explotación	365	90	115	96	64	447	186	98	133	30
Partidas no de explotación	-2	0	0	-2	0	-5	-4	0	0	0
Resultado antes de impuestos	363	90	115	95	64	443	181	98	133	30
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*										
PNB	3,432	861	851	835	885	3,524	878	853	878	915
Costos de explotación	-2,408	-556	-523	-499	-830	-2,480	-560	-541	-535	-844
RBE	1,024	305	329	336	55	1,044	318	312	342	71
Costo del riesgo	-230	-67	-29	-80	-54	-55	-5	-20	3	-34
Resultado de explotación	794	238	300	256	0	989	313	292	345	37
Participación en el resultado neto de asociadas	18	4	7	4	4	13	6	5	5	-3
Otras partidas no de explotación	13	6	4	2	1	-3	2	1	-6	0
Resultado antes de impuestos	826	247	311	262	5	999	321	298	344	35
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-64	-17	-18	-19	-10	-70	-19	-17	-19	-14
Resultado antes de impuestos de BDDB	762	230	293	243	-4	929	302	281	325	21
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.8	5.8	5.9	5.8
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)										
PNB	3,267	820	811	794	842	3,353	836	813	836	868
Costos de explotación	-2,307	-532	-501	-477	-797	-2,378	-536	-519	-512	-811
RBE	960	288	310	317	45	975	300	295	323	57
Costo del riesgo	-230	-68	-28	-79	-54	-56	-5	-20	3	-33
Resultado de explotación	731	221	282	237	-9	919	294	275	326	24
Participación en el resultado neto de asociadas	18	4	7	4	4	13	6	5	5	-3
Otras partidas no de explotación	13	6	4	2	1	-3	2	1	-6	0
Resultado antes de impuestos	762	230	293	243	-4	929	302	281	325	21
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.4	5.4	5.5	5.6	5.7	5.8	5.8	5.8	5.9	5.8

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

OK



En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*										
PNB	3,430	905	850	829	845	3,184	834	807	767	771
Costos de explotación	-1,523	-494	-469	-451	-508	-1,859	-473	-457	-447	-483
RBE	1,506	411	380	378	337	1,325	362	351	320	288
Costo del riesgo	-205	-61	-66	-40	-38	-146	-42	-41	-27	-37
Resultado de explotación	1,301	350	314	339	299	1,178	320	310	293	256
Participación en el resultado neto de asociadas	-12	-3	-2	-3	-4	-12	-2	-4	-4	-3
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	0	0	2	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	1,289	346	312	336	295	1,168	318	307	290	253
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-5	-1	-1	-1	-2	-3	-1	-1	-1	0
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	1,284	345	311	335	293	1,165	318	306	289	253
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4,5	4,5	4,4	4,4	4,4	4,5	4,5	4,6	4,6	4,5

En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)*										
PNB	3,412	900	846	825	841	3,169	830	804	763	772
Costos de explotación	-1,911	-491	-466	-448	-505	-1,847	-469	-454	-444	-480
RBE	1,501	408	379	377	335	1,322	361	350	319	292
Costo del riesgo	-205	-60	-66	-40	-38	-146	-42	-41	-27	-37
Resultado de explotación	1,287	348	313	337	297	1,175	319	309	292	255
Participación en el resultado neto de asociadas	-12	-3	-2	-3	-4	-12	-2	-4	-4	-3
Otras partidas no de explotación	0	-1	0	0	0	2	0	1	0	0
Resultado antes de impuestos	1,284	345	311	335	293	1,165	318	306	289	253
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4,5	4,5	4,4	4,4	4,4	4,5	4,5	4,6	4,6	4,5

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

CP



En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES										
PNB	15,938	3,915	3,943	4,027	4,053	17,183	4,391	4,248	4,262	4,282
Costos de explotación	-10,117	-2,555	-2,382	-2,414	-2,766	-10,507	-2,715	-2,545	-2,559	-2,581
RBE	5,821	1,360	1,561	1,613	1,287	6,676	1,675	1,704	1,703	1,701
Costo del riesgo	-2,775	-578	-592	-765	-739	-1,911	-574	-518	-504	-428
Resultado de explotación	3,046	682	969	848	548	4,765	1,101	1,186	1,199	1,273
Participación en el resultado neto de asociadas	353	56	107	116	75	488	107	118	149	113
Otras partidas no de explotación	22	22	-9	-3	12	-27	-8	1	-21	0
Resultado antes de impuestos	3,421	759	1,067	960	634	5,226	1,201	1,305	1,442	1,279
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.2	29.2	29.3	29.8	29.8	29.2	29.2	29.1	28.9	28.8
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
Finanzas Personales										
PNB	5,485	1,365	1,343	1,302	1,475	5,796	1,485	1,444	1,440	1,427
Costos de explotación	-2,756	-687	-641	-641	-787	-2,857	-721	-664	-702	-770
RBE	2,729	678	703	661	688	2,939	764	781	738	656
Costo del riesgo	-1,897	-581	-383	-450	-582	-1,354	-370	-366	-289	-329
Resultado de explotación	732	97	320	211	105	1,585	394	415	449	327
Participación en el resultado neto de asociadas	6	-4	7	-5	8	41	-9	19	17	13
Otras partidas no de explotación	-67	-60	-11	4	0	-23	-11	0	-13	0
Resultado antes de impuestos	672	33	315	210	113	1,602	374	434	454	340
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.9	7.9	8.0	8.1	8.1	7.9	7.9	8.0	7.9	7.8
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía y Polonia)*										
PNB	2,362	527	561	609	665	2,699	702	657	674	665
Costos de explotación	-1,711	-402	-405	-414	-490	-1,799	-459	-439	-445	-456
RBE	651	125	156	196	175	900	243	218	230	210
Costo del riesgo	-437	-95	-113	-143	-86	-399	-113	-112	-97	-77
Resultado de explotación	214	30	43	53	89	502	129	107	132	133
Participación en el resultado neto de asociadas	192	33	52	53	55	224	61	44	66	53
Otras partidas no de explotación	-6	18	-1	-25	3	7	8	-1	0	0
Resultado antes de impuestos de EM	401	80	93	80	147	733	198	150	198	186
Resultado atribuido a Gestión Institucional y Privada	-8	-2	-2	-1	-3	-4	-1	-1	-1	-1
Resultado antes de impuestos de EM	392	78	91	79	144	728	197	150	197	185
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía y Polonia)										
PNB	2,346	523	557	606	660	2,690	699	655	672	663
Costos de explotación	-1,704	-401	-403	-411	-488	-1,794	-458	-438	-444	-455
RBE	642	122	154	194	172	896	241	217	228	209
Costo del riesgo	-437	-95	-113	-143	-86	-399	-113	-111	-97	-77
Resultado de explotación	206	28	41	51	86	497	128	106	131	132
Participación en el resultado neto de asociadas	192	33	52	53	55	224	61	44	66	53
Otras partidas no de explotación	-6	18	-1	-25	3	7	8	-1	0	0
Resultado antes de impuestos	392	78	91	79	144	728	197	150	197	185
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3

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

98



En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)										
PNB	2,480	594	627	629	611	2,375	611	601	583	589
Costos de explotación	-1,723	-423	-403	-432	-465	-1,712	-406	-433	-421	-433
RBE	737	171	224	197	146	663	205	168	162	156
Costo del riesgo	-322	-3	-90	-167	-62	-148	-84	-43	-2	-16
Resultado de explotación	415	168	134	30	83	515	121	125	160	109
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	0	0	2	-3	0	-3	-5	1	1	0
Resultado antes de impuestos	415	168	136	27	83	512	116	126	161	109
Resultado atribuido a Gestión Institucional y Privada	-23	-6	-6	-5	-5	-28	-6	-7	-7	-8
RNAI	392	162	130	22	78	484	110	119	153	101
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.5	5.6	5.7	5.7	5.4	5.4	5.4	5.3	5.3
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)										
PNB	2,399	578	612	614	596	2,309	595	585	576	553
Costos de explotación	-1,665	-413	-394	-422	-455	-1,674	-396	-423	-421	-433
RBE	715	165	218	192	141	635	199	161	155	119
Costo del riesgo	-322	-3	-90	-167	-62	-148	-84	-43	-2	-18
Resultado de explotación	392	162	128	25	78	487	115	118	152	101
Partidas no de explotación	0	0	2	-3	0	-3	-5	1	1	0
Resultado antes de impuestos	392	162	130	22	78	484	110	119	153	101
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.5	5.5	5.6	5.7	5.7	5.4	5.4	5.4	5.3	5.3
Seguros										
PNB	2,725	622	697	628	579	3,068	654	761	779	874
Costos de explotación	-1,463	-385	-347	-339	-393	-1,500	-380	-370	-360	-389
RBE	1,263	237	350	489	186	1,568	274	390	419	484
Costo del riesgo	-1	0	0	-2	1	-3	-1	-2	1	-2
Resultado de explotación	1,261	237	350	487	187	1,564	273	389	420	482
Participación en el resultado neto de asociadas	90	16	35	39	1	167	30	43	57	37
Otras partidas no de explotación	31	0	0	21	9	-15	0	0	-16	0
Resultado antes de impuestos	1,382	253	384	548	197	1,716	304	432	461	520
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	8.6	8.6	8.6	8.5	8.6	8.4	8.4	8.4	8.3	8.4
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA										
PNB	2,982	826	734	678	743	3,320	957	803	795	766
Costos de explotación	-2,510	-669	-598	-601	-642	-2,682	-760	-649	-632	-641
RBE	472	157	136	77	101	638	197	154	163	125
Costo del riesgo	-17	1	-6	-4	-9	-6	-6	4	-2	-2
Resultado de explotación	455	159	130	74	92	632	191	157	161	123
Participación en el resultado neto de asociadas	64	11	14	28	11	57	25	12	10	10
Otras partidas no de explotación	65	63	1	0	0	7	-1	0	7	0
Resultado antes de impuestos	583	233	145	102	102	695	216	170	177	132
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.0	2.0	2.0	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.0

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

8x



En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL										
PNB	13,763	3,315	3,372	4,123	2,953	12,080	3,101	2,873	3,099	3,008
Costos de explotación	-8,920	-2,190	-2,117	-2,220	-2,393	-8,663	-2,229	-1,974	-1,997	-2,453
RBE	4,843	1,125	1,255	1,904	560	3,417	871	899	1,102	545
Costo del riesgo	-1,424	-432	-310	-319	-363	-218	-80	-81	-24	-32
Resultado de explotación	3,419	692	945	1,585	197	3,200	791	817	1,078	513
Participación en el resultado neto de asociadas	11	8	3	-3	3	16	4	5	5	2
Otras partidas no de explotación	24	9	7	6	2	-9	6	11	-25	-2
Resultado antes de impuestos	3,454	710	955	1,587	202	3,207	801	834	1,058	514
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.5	24.5	24.7	24.3	22.3	21.7	21.7	21.6	21.3	20.7
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES										
PNB	4,727	1,281	1,118	1,258	1,070	4,312	1,210	1,039	1,094	969
Costos de explotación	-2,623	-645	-588	-632	-748	-2,599	-668	-600	-607	-724
RBE	2,104	636	520	627	321	1,713	541	440	487	245
Costo del riesgo	-1,308	-430	-311	-366	-201	-223	-80	-88	-21	-35
Resultado de explotación	796	206	209	261	121	1,490	461	352	467	210
Partidas no de explotación	9	6	2	-2	3	13	3	4	3	3
Resultado antes de impuestos	805	212	211	259	124	1,503	464	356	470	213
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	13.5	13.5	13.6	13.6	13.0	12.5	12.5	12.5	12.4	12.2
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
MERCADOS GLOBALES										
PNB	6,819	1,498	1,711	2,304	1,306	5,571	1,340	1,299	1,409	1,523
de los cuales, FICC	5,652	1,002	1,245	2,013	1,392	3,563	820	915	793	1,035
de los cuales, Equity & Prime Services	1,166	497	466	290	-87	2,007	520	384	615	488
Costos de explotación	-4,452	-1,089	-1,065	-1,137	-1,162	-4,231	-1,117	-926	-913	-1,276
RBE	2,367	410	646	1,167	143	1,339	223	373	496	248
Costo del riesgo	-117	-2	1	45	-161	2	0	4	-6	3
Resultado de explotación	2,250	407	647	1,212	-17	1,341	222	377	491	251
Participación en el resultado neto de asociadas	1	2	0	-2	1	3	0	1	1	0
Otras partidas no de explotación	3	0	0	3	0	-9	6	9	-25	1
Resultado antes de impuestos	2,254	409	648	1,214	-17	1,334	229	387	467	252
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.0	10.0	10.1	9.8	8.4	8.3	8.3	8.1	8.0	7.7
En millones de euros	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
SERVICIOS DE VALORES										
PNB	2,217	536	544	561	577	2,198	551	535	596	516
Costos de explotación	-1,845	-457	-454	-451	-482	-1,833	-444	-449	-477	-463
RBE	372	79	89	109	95	365	107	86	119	53
Costo del riesgo	1	1	0	2	-2	4	0	2	2	-1
Resultado de explotación	373	79	89	111	93	369	108	88	121	52
Partidas no de explotación	21	9	7	3	2	0	0	2	0	-3
Resultado antes de impuestos	394	89	96	114	95	370	108	91	121	50
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.8

UX



En millones de euros

	2020	4T20	3T20	2T20	1T20	2019	4T19	3T19	2T19	1T19
OTRAS ACTIVIDADES										
PNB	-358	-241	-165	-78	126	71	-45	27	53	37
Costos de explotación	-890	-283	-165	-329	-114	-1,728	-529	-363	-435	-400
de los cuales, costos de transformación, de restructuración y de adaptación	-389	-150	-84	-75	-79	-1,217	-420	-256	-335	-300
RBE	-1,249	-524	-330	-406	12	-1,657	-574	-336	-383	-363
Costo del riesgo	-72	-29	3	-33	-13	-58	-60	-1	-5	-4
Resultado de explotación	-1,321	-554	-327	-439	-1	-1,715	-634	-337	-387	-367
Participación en el resultado neto de asociadas	54	4	16	17	18	81	14	19	24	24
Otras pérdidas no de explotación	939	421	36	102	381	786	62	20	81	623
Resultado antes de impuestos	-327	-129	-276	-320	398	-848	-558	-299	-272	280

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)	Suma de las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos (con las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos, integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB Cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo BNP Paribas = Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas + cifras agregadas de la cuenta de resultados de Otras Actividades La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Resultados por división"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
Cifras agregadas de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Cifra agregada de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo de las cifras agregadas del periodo ajustadas por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares con el 100 % de Banca Privada	Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares incluyendo integralmente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del desempeño de un negocio de Servicios Bancarios para Particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados).
Evolución de los costos de explotación excluyendo el efecto de la CINIIF 21	Evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21	Indicador representativo de la evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, contabilizados en su práctica totalidad en el primer semestre para el conjunto del ejercicio; se ofrece con el fin de evitar confusiones con respecto a otros periodos.
Ratio de explotación	Relación entre los costos y los ingresos	Indicador de la eficiencia operativa en el sector bancario
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo Los detalles del cálculo figuran en el anexo "Costo del riesgo en créditos" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Tasa de cobertura de los compromisos de dudoso cobro	Relación entre los deterioros del estrato 3 y los saldos depreciados del estrato 3, en balance y fuera de balance y compensando con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda reconocidos al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros)	Indicador de las provisiones para préstamos dudosos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de la presentación de los resultados	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo los costos de adaptación y restructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	Los detalles del cálculo de la ROTE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas

92



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

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

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

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

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

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

Recordatorio

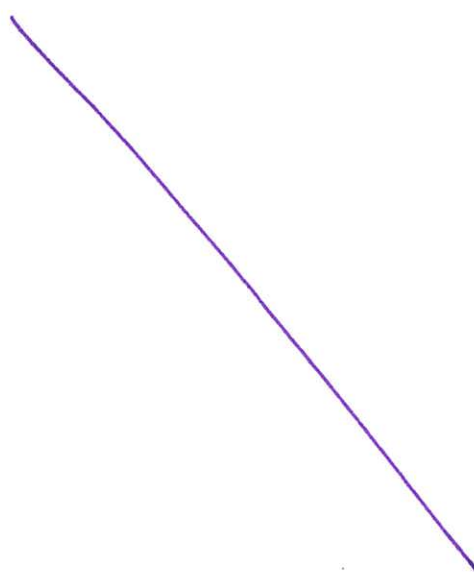
Producto neto bancario (PNB): en todo este documento, los términos "producto neto bancario" o "ingresos" se utilizan indistintamente.

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

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

- Mercados Domésticos (Domestic Markets), formada por: Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB) y Otras actividades de Mercados Domésticos, que engloba Arval, Soluciones de Arrendamiento (Leasing Solutions), Inversionistas Personales (Personal Investors), Comptel-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).

OK





MOVILIZACIÓN AL SERVICIO DE LA ECONOMÍA	2
LOS RESULTADOS RESISTEN EN UN CONTEXTO MARCADO POR LA CRISIS SANITARIA - EFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO	3
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	6
MERCADOS DOMÉSTICOS.....	6
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	11
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB).....	17
OTRAS ACTIVIDADES.....	20
ESTRUCTURA FINANCIERA	21
TENDENCIAS EN 2021.....	22
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO.....	25
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2020.....	26
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2020	27
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	28
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF.....	37



Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

Esta presentación contiene informaciones prospectivas fundadas en opiniones y supuestos actuales relativos a acontecimientos futuros. Estas informaciones prospectivas 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 proyecciones y estimaciones, 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, sobre todo en el contexto de la pandemia de COVID-19, 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 informaciones prospectivas.

BNP Paribas no se compromete en ningún caso a publicar modificaciones o actualizaciones de estas informaciones prospectivas, que se ofrecen en la fecha de esta presentación. 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 veinticuatro de febrero de 2021, 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 insóluto del crédito sea considerado como vencido.

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

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

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

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

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

[IFRS-EU 2.43A]

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

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

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

[IFRS-EU 2:B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

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

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

IFRS-EU

IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". La consolidación se basa en el control. El control puede obtenerse de varias maneras y no sólo como resultado del poder para dirigir las políticas financieras y operativas.

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

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

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

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

Derechos:

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

Sustantivos:

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

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

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

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

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