

Maria 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 Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín Judicial Tomo CC, No. 11 de fecha ocho de marzo de 2021, hago constar: que tengo ante mí los resultados de BNP Paribas al 31 de diciembre de 2023, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



## RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

### NOTA DE PRENSA

París, 1º de febrero de 2024

2023

#### Resultados sólidos y creadores de valor para todas las partes interesadas

- **Resultado distribuible<sup>1</sup> de EUR 11,232 mill. (+10.2% / 2022 publicado), en sintonía con el objetivo para 2023**  
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante de 2023 publicado: EUR 10,975 mill.
- **Aumento de los ingresos<sup>1</sup>, efecto de compresión positivo<sup>1</sup> y costo del riesgo bajo**
- **Crecimiento del beneficio neto por acción<sup>2</sup> (EUR 9.21) del 18.0%, amplificado por el programa de recompra de acciones en 2023, y remuneración al accionista del 60%<sup>3</sup>**
  - Dividendo 2023: EUR 4.60 en efectivo<sup>4</sup>, un 18% más que en 2022
  - Programa de recompra de acciones por un monto de EUR 1,050 mill. en 2024<sup>4</sup>
- **Estructura financiera sólida (ratio CET1 de 13.2%<sup>5</sup>, es decir, +90 pb / 31.12.22)**
- **Redistribución del capital muy avanzada y rigurosa**

**Aceleración del financiamiento de las energías con bajas emisiones de carbono**

**Adopción generalizada de la IA, dotándose de los medios necesarios para la IA generativa**

**Sobre la base de su modelo diversificado, integrado y adaptado, y gracias a la movilización y la implicación de los empleados al servicio de los clientes, BNP Paribas seguirá creciendo más rápido que la economía subyacente**

1. Sobre la base del resultado distribuible que sirve para calcular la distribución en 2023 y que refleja el desempeño intrínseco del Grupo después de la venta de Bank of the West y tras la aportación a la constitución del Fondo Único de Resolución (FUR), excluyendo partidas no recurrentes como la que se detalla en la diapositiva 11 de la presentación de resultados de 2023 - Evoluciones calculadas sobre esta base; 2. Beneficio por acción distribuible al final del periodo; 3. Después de tener en cuenta la remuneración de los TSSDI; 4. Sujeto a la aprobación de la Asamblea General del 14 de mayo de 2024 (en el caso del dividendo) y del BCE (en el caso del programa de recompra de acciones); 5. CRD5, incluidas las disposiciones transitorias de la NIF 9.

CPX



*Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.*

Se recuerda que BNP Paribas publicó el 2 de mayo de 2023 las series trimestrales del ejercicio 2022 reexpresadas para tener en cuenta en cada de los trimestres (i) la aplicación de la NIIF 5 relativa a los grupos de activos y pasivos que se mantienen para venta tras la desinversión en Bank of the West el 1 de febrero de 2023; (ii) la aplicación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y la NIIF 9 para las entidades de seguros a partir del 1º de enero de 2023; (iii) la aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionistas" en Turquía a partir del 1º de enero de 2022, y (iv) transferencias internas de actividades y resultados realizadas en Mercados Globales y en Banca Comercial en Bélgica. Las series trimestrales del ejercicio 2022 se han reexpresado para integrar estos efectos como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2022. Por otro lado, BNP Paribas publicó el 11 de diciembre de 2023 las series trimestrales del ejercicio 2022 y 2023 reexpresadas para tener en cuenta la transferencia interna de actividades dentro de Mercados Globales, que no afectó a los resultados de conjunto del negocio. BNP Paribas publicó el 31 de enero de 2024 las cifras reexpresadas del resultado distribuible de los nueve primeros meses de 2023 para tener en cuenta la reclasificación de partidas extraordinarias en partidas no recurrentes. Esta presentación recoge el conjunto de las cifras reexpresadas mencionadas anteriormente.

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 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.

62



El 31 de enero de 2024, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, ha examinado los resultados del Grupo para el cuarto trimestre de 2023 y ha aprobado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2023.

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

*"BNP Paribas registró unos resultados muy buenos en 2023 que ponen de relieve la solidez de nuestro modelo diversificado, la eficacia de nuestras plataformas y la capacidad del grupo para proseguir con su desarrollo y dar respuesta a las necesidades de sus clientes particulares, empresariales e institucionales. Gracias a la movilización y la experiencia de nuestros profesionales, así como a nuestros avances tecnológicos, BNP Paribas seguirá creciendo y aumentando su cuota de mercado.*

*2023 se caracterizó también por la clara aceleración de los financiamientos a la producción de energías con bajas emisiones de carbono y el abandono de los financiamientos a la producción de energías fósiles para contribuir a la transición de nuestras economías y sociedades. Junto con todos nuestros equipos, a los que quiero agradecer su implicación, seguimos centrados en nuestra misión: apoyar a nuestros clientes y socios en el desarrollo de sus proyectos a largo plazo y, en un plano más amplio, servir a la economía europea."*

\*  
\* \*

## **RESULTADOS SÓLIDOS**

El modelo diversificado e integrado de BNP Paribas y su capacidad para prestar un apoyo integral a los clientes y a la economía, movilizándolo a sus profesionales, sus recursos y sus competencias, han seguido sustentando el crecimiento de la actividad y los resultados en 2023.

**El desempeño del Grupo, evidenciado en el resultado distribuible<sup>1</sup>, fue sólido y estuvo en consonancia con el objetivo para 2023.** El resultado neto distribuible<sup>1</sup> se situó en EUR 11,232 millones en 2023, lo que supone un fuerte incremento del 10.2% comparado con el resultado publicado en 2022<sup>2</sup>. El resultado distribuible refleja los resultados intrínsecos de BNP Paribas después de la venta de Bank of the West y después de la contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, y permite absorber el impacto negativo muy significativo de las partidas no recurrentes de 2023 registradas en "Otras Actividades".

Sobre esta base<sup>1</sup>, **el incremento de los ingresos fue sostenido (+3.3%) y los costos de explotación descendieron un 1.0%.** El Grupo consiguió un efecto de compresión positivo<sup>3</sup>. Gracias a un enfoque a largo plazo y una gestión prudente y proactiva de los riesgos, **el costo del riesgo se situó en un nivel bajo** (32 pb de los créditos a clientes)<sup>4</sup>, gracias a la mejora estructural del perfil de riesgo desde hace 10 años.

<sup>1</sup> Resultado que sirve de base para el cálculo de la distribución en 2023 y que se detalla en la diapositiva 11 de la presentación de resultados de 2023 - Evoluciones calculadas sobre esta base

<sup>2</sup> Publicado el 7 de febrero de 2023, es decir, EUR 10,196 millones

<sup>3</sup> +1.0 puntos sobre la base distribuible y menos costos de explotación extraordinarios e impuestos sometidos a la CINIIF 21

<sup>4</sup> NB: El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros", es decir, los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos (provisiones no recurrentes para préstamos hipotecarios en Polonia, provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales y provisiones para riesgos en créditos en 2023 registradas en "Otras Actividades" (EUR 775 mill. en 2023).

GP



**La estructura financiera es sólida** y la evolución del ratio *common equity Tier 1* es acorde con el objetivo del 12% tras la aplicación del nuevo reglamento CRR3. Por último, **la redistribución del capital está muy avanzada, es rigurosa y apoya la aceleración del crecimiento.**

BNP Paribas destacó en 2023 por la **fuerte aceleración de los financiamientos a la producción de energías de bajas emisiones<sup>1</sup> y el abandono de los financiamientos a la producción de energías fósiles<sup>2</sup>**. Las exposiciones crediticias a la producción de energías con bajas emisiones representan ya el 65%<sup>3</sup> del conjunto de los créditos a la producción de energías. **El objetivo del 80% fijado inicialmente para 2030 se adelantó a 2028, con la meta de alcanzar el 90% en 2030.** A finales de 2023, la relación entre los flujos de financiamiento concedidos por BNP Paribas a los actores especializados en la extracción y producción de petróleo y gas y los flujos de financiamiento vinculados a los proyectos de energías renovables era de 1 a 11.

Gracias a su modelo diversificado, **BNP Paribas debería seguir creciendo más que su economía subyacente y aumentando su cuota de mercado**, compensando así el deterioro más marcado que sufre ahora la economía con respecto al escenario económico de referencia. Sin embargo, varias decisiones de las autoridades públicas (reservas obligatorias del BCE, impuesto a la banca en Bélgica, letras emitidas por el estado belga) marcaron el año 2023. Tomadas conjuntamente, estas han tenido como efecto situar la ROTE en 2025 en una horquilla comprendida entre el 11.5% y el 12%. Afectados especialmente por el ciclo actual, los negocios de Finanzas Personales e Inmuebles pusieron en marcha en 2023 unos ambiciosos planes de adaptación y deberían recuperar su rentabilidad nominal a partir de 2026. Así, sobre la base de su estrategia a largo plazo y del retorno a la normalidad en los negocios de Finanzas Personales e Inmuebles, **BNP Paribas confía en su capacidad para conseguir una ROTE del 12% a partir de 2026.**

**En el conjunto del año 2023, el producto neto bancario totalizó EUR 45,874 millones**, frente a EUR 45,430 millones en 2022. Este rubro registró el impacto negativo no recurrente de EUR -938 millones vinculado a los cambios en las modalidades del TLTRO decididos por el Banco Central Europeo en el cuarto trimestre de 2022 (contabilizados en "Otras Actividades") y el impacto extraordinario de EUR -125 millones de las provisiones para litigios, contabilizadas en el segundo trimestre de 2023 en "Otras Actividades".

**Con un incremento del 3.3%, el producto neto bancario ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible se elevó a EUR 46,927 millones.** No tiene en cuenta el impacto negativo no recurrente y un ajuste complementario de EUR 115 millones, hasta un total de EUR 1,053 millones.

En las divisiones operativas, el PNB creció un 1.8% (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Aumentó un 0.6% en **Banca Empresarial e Institucional (CIB)** (+2.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), impulsado por el fuerte incremento de los ingresos en Banca Global (+14.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y la mejoría de Servicios de Valores (+5.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de Mercados Globales descendieron un 6.5%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, debido a la normalización de la actividad. El PNB de **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS)**<sup>4</sup> se incrementó un 4.3% (+4.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de las entidades de banca comercial (+4.6%) registraron un incremento sustancial, con un aumento de los ingresos por intereses. Los ingresos de los negocios especializados crecieron un 3.8% gracias al importante aumento de Arval y Soluciones de Arrendamiento (+12.5%) y de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales (+19.0%). El contexto fue menos favorable para Finanzas Personales (-3.1% con ámbito y cambio constantes). Por último, el PNB de **Servicios de Inversión y Protección (IPS)** se redujo un 3.8% (-3.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), debido al impacto muy negativo de la coyuntura para el negocio de Inmuebles y un efecto de base en Inversiones por Cuenta Propia (Principal Investments). IPS creció así un 3.7% descontando la aportación de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia, gracias al crecimiento sostenido de los negocios de Gestión de Riqueza (+6.0%) y Seguros (+3.6%).

<sup>1</sup> Energías renovables, biocombustibles y nuclear

<sup>2</sup> Refino, extracción y producción de petróleo, gas y carbón

<sup>3</sup> Fuente: datos de gestión internos

<sup>4</sup> Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

92



**Los costos de explotación del Grupo se cifraron en EUR 30,956 millones** (EUR 29,864 millones en 2022). Este rubro incluyó en 2023 el efecto extraordinario de los costos de restructuración y adaptación (EUR 182 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 395 millones) por un total de EUR 576 millones (EUR 490 millones en 2022). Incluyó también en 2023 el impacto no recurrente de los costos globales de adaptación relacionados con el negocio de Finanzas Personales (EUR 276 millones de euros). En el año 2023, los costos de explotación del Grupo también se vieron afectados por los impuestos sometidos a la CINIIF 21, cifrados en EUR 1,896 millones (EUR 1,874 millones en 2022), incluida la contribución al Fondo Único de Resolución por un monto de EUR 1,002 millones (EUR 1,256 millones en 2022) y el impacto de los impuestos a la banca en Gran Bretaña (EUR 226 millones), considerado como una partida no recurrente. Estas partidas extraordinarias y no recurrentes se registraron en "Otras Actividades".

**Con EUR 29,580 millones, los costos de explotación, ajustados para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable, se redujeron un 1.0%.** Incorporan el efecto del fin previsto de la constitución del Fondo Único de Resolución (incluido el impacto del impuesto a la banca en Gran Bretaña) por un total de EUR -1,028 millones y un ajuste complementario de EUR -72 millones, y excluyen el impacto no recurrente de los costos globales de adaptación, relacionados sobre todo con Finanzas Personales (EUR 276 millones), por un total de EUR 1,376 millones. Sobre esta base, el Grupo consiguió un efecto de compresión positivo.

En las divisiones operativas, los costos de explotación crecieron un 2.3% (+3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los costos de explotación de CIB se incrementaron un 1.2% (+2.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue positivo en Banca Global y Servicios de Valores. Los costos de explotación de CPBS<sup>1</sup> se incrementaron un 3.5% (+3.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos)<sup>1</sup>. Los costos de explotación<sup>1</sup> crecieron un 2.5% en las entidades de banca comercial y un 5.8% en los negocios especializados. Por último, los costos de explotación de IPS se incrementaron un 0.4% (+0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue positivo (+2.1 puntos) descontando la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

**El resultado bruto de explotación del Grupo se situó así en EUR 14,918 millones** (EUR 15,566 millones en 2022).

**El resultado bruto de explotación del Grupo, ajustado para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable, se situó en EUR 17,347 millones, un 11.4% más.**

Con EUR 2,907 millones<sup>2</sup> (EUR 3,003 millones en 2022), **el costo del riesgo del Grupo se situó en 32 puntos básicos de los créditos a clientes, lo que supone un nivel bajo.** Este rubro registró reversiones de provisiones sobre préstamos productivos de EUR 517 millones en 2023 y una constitución de provisiones sobre préstamos dudosos de EUR 1,833 millones, excluyendo el costo del riesgo de Finanzas Personales.

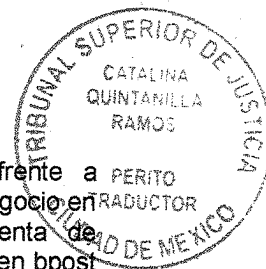
**El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"** son los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos. Estos quedaron fijados en EUR 775 millones y se contabilizaron en "Otras Actividades". Comprendieron en 2023 el impacto no recurrente de las provisiones para préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 450 millones), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones). Estos otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros se consideraron partidas no recurrentes en 2023, se registraron en "Otras Actividades" y se excluyeron del cálculo del resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable.

**El resultado bruto de explotación del Grupo se elevó a EUR 11,236 millones.** En 2022, ascendió a EUR 12,564 millones.

**El resultado de explotación del Grupo, ajustado para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable, se situó en EUR 14,440 millones, un 14.9% más.**

<sup>1</sup> Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

<sup>2</sup> NB: El costo del riesgo no integra otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros



**Las partidas no de explotación del Grupo se cifraron en EUR 489 millones, frente a EUR 651 millones en 2022.** Incorporaron en 2023 el impacto extraordinario de la venta de un negocio en la actividad de seguros por un monto de EUR -87 millones y una plusvalía de venta de EUR +91 millones. En 2022, registraron el impacto positivo de un fondo de comercio negativo en bpost banque (EUR +244 millones) y una plusvalía (EUR +204 millones), efectos compensados por el deterioro de la participación en Ukrsibbank y el impacto negativo derivado del reciclaje de la reserva por conversión de moneda (EUR -433 millones).

**El resultado antes de impuestos del Grupo se elevó a EUR 11,725 millones (EUR 13,214 millones en 2022).**

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 29.3% (29.7% en 2022). El Grupo es también un contribuyente muy destacado, con un volumen total de impuestos y tasas de EUR 6,800 millones en 2023.

**El Grupo completó la venta de Bank of the West el 1º de febrero de 2023.** Las condiciones de esta operación, anunciada el 20 de diciembre de 2021, están cubiertas por la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta. En aplicación de la NIIF 5, el resultado de actividades mantenidas para venta se situó en EUR 2,947 millones en 2023, cifra que recoge la plusvalía de venta de Bank of the West, considerada como una partida no recurrente. En 2022, este resultado se cifró en EUR 687 millones.

**El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó así en EUR 10,975 millones en 2023.** En 2022 se cifró en EUR 9,848 millones.

Como se anunció en febrero de 2023, **el resultado neto atribuible a la sociedad dominante de 2023 se ha ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible.** Este refleja los resultados intrínsecos del Grupo después de la venta de Bank of the West y después de la contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, y permite absorber desde 2023 el impacto negativo de las partidas no recurrentes. El resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuible quedó fijado en EUR 11,232 millones en 2023, un 10.2% más (EUR 1,036 millones) frente al resultado neto atribuible a la sociedad dominante publicado en febrero de 2023 (EUR 10,196 millones), lo que está en consonancia con el objetivo de 2023. El resultado distribuible en los nueve primeros meses de 2023 se reexpresó (comunicado del 31 de enero de 2024) para recoger los impactos no recurrentes durante el año. El costo del riesgo se elevó a EUR 9,225 millones (EUR 8,810 millones antes de los ajustes).

**La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados se situó en el 10.71% (10.98% sobre la base del resultado distribuible).** Esta cifra es un reflejo de los sólidos resultados del Grupo BNP Paribas, gracias a la fortaleza de su modelo diversificado e integrado.

**Al 31 de diciembre de 2023, el ratio common equity Tier 1 se situaba en el 13.2%<sup>1</sup>.** El *Liquidity Coverage Ratio* (final del periodo) era del 148% al 31 de diciembre de 2023. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, ascendía a EUR 474,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento. El ratio de apalancamiento<sup>2</sup> se sitúa en el 4.6%.

**El activo neto contable tangible<sup>3</sup> por acción se elevó a EUR 87.6, lo que representa un crecimiento del 10.4%** desde el 31 de diciembre de 2022 e ilustra la creación continua de valor a lo largo de los ciclos económicos.

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas del 14 de mayo de 2024 **un dividendo de EUR 4.60 por acción en efectivo**, es decir, una tasa de distribución del 50% del beneficio distribuible de 2023<sup>4</sup>. La remuneración al accionista se elevará hasta el 60% del beneficio

<sup>1</sup> CRD5, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

<sup>2</sup> Calculado conforme al Reglamento (UE) n° 2019/876

<sup>3</sup> Reevaluado

<sup>4</sup> Después de tener en cuenta la remuneración de los TSSDI

CP



distribuable de 2023 con el lanzamiento de un **programa de recompra de acciones de EUR 1,050 millones en 2024<sup>1</sup>**.



**El Grupo continuó reforzando su marco de control interno.**

En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario ascendió a EUR 10,898 millones (EUR 10,885 millones en el cuarto trimestre de 2022). Este rubro registró el impacto no recurrente negativo de EUR -47 millones vinculado a los cambios en las modalidades del TLTRO decididos por el Banco Central Europeo en el cuarto trimestre de 2022.

Exceptuando este efecto no recurrente y un ajuste adicional de EUR 8 millones, **el producto neto bancario ajustado para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable asciende a EUR 10,953 millones, un 0.6% más.**

En las divisiones operativas, el PNB decreció un 1.6% (-0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El PNB de **CIB** se redujo un 2.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y cerró prácticamente sin cambios con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-0.4%). Los ingresos de Banca Global aumentaron (+4.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) con respecto a la elevada base de comparación del cuarto trimestre 2022. Los ingresos de Servicios de Valores se incrementaron un 1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Los ingresos de Mercados Globales descendieron un 5.5%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, a raíz de la normalización de la actividad de los clientes. El PNB de **CPBS<sup>2</sup>** aumentó un 2.0% (+2.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), gracias al crecimiento de las entidades de banca comercial (+2.8%) y al aumento de los ingresos de los negocios especializados (+0.7%). Por último, el PNB de **IPS**, lastrado por las dificultades coyunturales del negocio de Inmuebles y por un efecto de base en Inversiones por Cuenta Propia, se contrajo un 12.9% (-12.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Se anotó un ligero descenso del 1.5% descontando la aportación de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia, gracias al fuerte crecimiento de los ingresos de los negocios de Gestión de Activos<sup>3</sup>.

**Los costos de explotación del Grupo se cifraron en EUR 7,783 millones** (EUR 7,471 millones en el cuarto trimestre de 2022). Los costos de explotación incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración y adaptación (EUR 54 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 119 millones) por un total de EUR 174 millones (EUR 188 millones en el cuarto trimestre de 2022). En el cuarto trimestre de 2023, incorporaron el efecto no recurrente del impuesto a la banca en Gran Bretaña (EUR 201 millones) y los costos globales de adaptación (EUR 40 millones).

**Los costos de explotación, ajustados para determinar el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable**, quedaron fijados en **EUR 7,545 millones** después de tener en cuenta el impacto no recurrente del impuesto a la banca en Gran Bretaña y los costos globales de adaptación, así como un ajuste complementario de EUR 3 millones. Sobre esta base, aumentaron un 1.0%.

Por último, en las divisiones operativas los costos de explotación crecieron un 1.6% (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los costos de explotación de **CIB** estuvieron controlados y se incrementaron un 0.5% (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los costos de explotación de **CPBS<sup>2</sup>** crecieron un 4.2% (+4.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Por último, en **IPS** los costos de explotación se redujeron un 5.3% (-5.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

**De este modo, el resultado bruto de explotación del Grupo ascendió a EUR 3,115 millones** (EUR 3,414 millones en el cuarto trimestre de 2022).

**El resultado bruto de explotación del Grupo, ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable, fue de EUR 3,409 millones** y cerró prácticamente estable (-0.2%).

<sup>1</sup> Sujeto a las condiciones habituales (incluida la autorización del BCE)

<sup>2</sup> Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

<sup>3</sup> Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia





**El costo del riesgo del Grupo se elevó a EUR 972 millones<sup>1</sup>** (EUR 697 millones en el cuarto trimestre de 2022). **Se vio afectado en el cuarto trimestre de 2023 por las provisiones vinculadas a carteras de préstamos dudosos que se mantienen para venta.** Exceptuando este efecto (8 pb), se situó en 35 pb de los créditos a clientes. En el cuarto trimestre de 2022, englobó una reversión de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) de EUR 251 millones vinculada a un cambio de método con el fin de cumplir las normas europeas.

**El rubro “Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros”,** es decir, los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos, se cifraron en EUR 645 millones. Comprendieron en el cuarto trimestre de 2023 el impacto no recurrente de las provisiones para préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 320 millones), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones). Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros se consideraron partidas no recurrentes y, por lo tanto, se excluyeron del cálculo del resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable.

**El resultado de explotación del Grupo ascendió a EUR 1,498 millones** (EUR 2,717 millones en el cuarto trimestre de 2022).

**El resultado de explotación del Grupo, ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable, se situó en EUR 2,436 millones.** Registró un descenso del 10.3%.

**Las partidas no de explotación del Grupo** se cifraron en EUR -22 millones, frente a EUR 72 millones en el cuarto trimestre de 2022. Incorporaron en el cuarto trimestre de 2023 el impacto extraordinario de la venta de un negocio en la actividad de seguros por un monto de EUR -87 millones y una plusvalía de venta de EUR +91 millones.

**El resultado antes de impuestos del Grupo ascendió a EUR 1,476 millones (EUR 2,790 millones en el cuarto trimestre de 2022).** Se vio afectado de forma sustancial por las partidas extraordinarias negativas y, sobre todo, por las provisiones no recurrentes para litigios, relacionados principalmente con las carteras de préstamos hipotecarios de Finanzas Personales y de Polonia. Estas partidas extraordinarias se excluyen del resultado distribuable para absorber su impacto negativo y reflejar el desempeño intrínseco del Grupo.

**El resultado antes de impuestos del Grupo, ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable, se situó en EUR 2,414 millones** (EUR 2,790 millones en el cuarto trimestre de 2022). El resultado distribuable en los nueve primeros meses de 2023 se reexpresó (comunicado del 31 de enero de 2024) para recoger los impactos de las partidas no recurrentes durante el conjunto del año. El costo del riesgo se elevó a EUR 9,225 millones (EUR 8,810 millones antes de los ajustes).

El Grupo completó la venta de Bank of the West el 1º de febrero de 2023. Las condiciones de esta operación, anunciada el 20 de diciembre de 2021, están cubiertas por la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta. En aplicación de la NIIF 5, el resultado de las actividades mantenidas para su venta fue de EUR 185 millones en el cuarto trimestre de 2022.

**El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó así en EUR 1,069 millones.** En el cuarto trimestre de 2022, ascendió a EUR 2,142 millones (EUR 1,957 millones excluyendo el resultado de actividades mantenidas para venta).

Como se anunció en febrero de 2023, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante del cuarto trimestre de 2023 se ha ajustado para calcular el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable. De este modo, se reflejan los resultados intrínsecos del Grupo después de la venta de Bank of the West y después de la contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, y se absorbe el impacto negativo de las partidas no recurrentes. **Así pues, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable ascendió a EUR 2,007 millones en el cuarto trimestre de 2023, lo que supone un aumento del 2.6% excluyendo el resultado de actividades mantenidas para venta.**

\*  
\* \*

<sup>1</sup> NB: El costo del riesgo no integra otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros



**BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)**

**En el conjunto del año 2023, CIB es la primera unidad de negocio CIB europea en EMEA que incrementa su cuota de mercado<sup>1</sup>** gracias a un modelo diversificado que se apoya en tres negocios potentes al servicio de los clientes. Así, CIB vio cómo su cuota de mercado mundial<sup>2</sup> crecía 10 puntos básicos desde el 31 de diciembre de 2022.

Los negocios de financiamiento registraron un nivel de actividad muy bueno entre los clientes, en especial en las regiones de América y EMEA. La actividad fue sostenida en los mercados de acciones, sobre todo en derivados sobre acciones y en *Prime Brokerage*, y la demanda experimentó un fuerte incremento en los mercados de deuda corporativa. En los mercados de tasas de interés, tipos de cambio y materias primas, el entorno se normalizó. Por último, el negocio de Servicios de Valores continuó con su buena dinámica comercial y los saldos promedio subieron gracias al rebote de los mercados a finales de año.

**El producto neto bancario de CIB** creció un 0.6% hasta EUR 16,509 millones (+2.0%<sup>3</sup>), sostenido por el fuerte crecimiento de Banca Global (+14.5%<sup>3</sup>), la mejora de Servicios de Valores (+5.6%<sup>3</sup>) y la resistencia mostrada por Mercados Globales (-6.5%<sup>3</sup>).

**Los ingresos de Banca Global** aumentaron un considerable 12.4%, hasta EUR 5,822 millones (+14.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y crecieron en las tres regiones<sup>3</sup>, sobre todo gracias a fuerte avance del negocio en América y EMEA. La actividad registró un aumento muy sustancial en *Transaction Banking*, sobre todo en EMEA (+56.4%<sup>3</sup>), y un crecimiento muy fuerte de los ingresos en la plataforma de Mercados de Capitales, sobre todo en América y EMEA. El negocio de Asesoramiento se expandió<sup>3</sup> en un mercado que se contrajo con fuerza.

**Los ingresos de Mercados Globales** se situaron en EUR 7,996 millones, un 7.4% menos (-6.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de FICC<sup>4</sup> se redujeron un 11.2%, hasta EUR 5,138 millones<sup>5</sup>. El desempeño fue muy bueno en las actividades de deuda corporativa, pero se compensó por unos niveles de actividad más normalizados en EMEA en los mercados de deuda pública y tipos de cambio, y más aún en los mercados de materias primas frente a una base elevada en 2022. Con EUR 2,858 millones, los ingresos de Equity & Prime Services aumentaron un 0.3%<sup>5</sup>, con unos buenos resultados sostenidos por la actividad en derivados de acciones y *Prime Brokerage*.

Con EUR 2,691 millones, **los ingresos de Servicios de Valores** mejoraron un 4.1% (+5.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), impulsados por el efecto favorable del entorno de tasas de interés y el efecto derivado del aumento de los saldos promedio. Los volúmenes de transacciones descendieron debido a una volatilidad más moderada.

**Los costos de explotación de CIB** totalizaron EUR 10,823 millones, un 1.2% más (+2.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue muy positivo en Banca Global y positivo en Servicios de Valores.

Así, **el resultado bruto de explotación de CIB** descendió un 0.5% (+0.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), hasta un total de EUR 5,686 millones.

**El costo del riesgo de CIB** se redujo EUR 63 millones. Disminuyó EUR 74 millones en Banca Global y quedó fijado en -4 puntos básicos de los créditos a clientes. Este rubro registró reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). El costo del riesgo sobre préstamos dudosos (estrato 3) se situó en un nivel bajo.

<sup>1</sup> Fuente: Coalition Greenwich, 3Q23 YTD Competitor Analytics. Clasificación basada en los bancos del índice Coalition Greenwich y en la estructura de productos de BNP Paribas; EMEA: Europa, Oriente Medio y África

<sup>2</sup> Fuente: Ingresos publicados de BNP Paribas; Coalition Greenwich Competitor Analytics, sobre la base de la estructura de productos de BNP Paribas. Cuota de mercado calculada como la ratio entre los ingresos publicados de BNP Paribas y los ingresos de la industria

<sup>3</sup> Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

<sup>4</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

<sup>5</sup> Recordatorio: Cifras reexpresadas publicadas el 11 de diciembre de 2023

68



Así, CIB consiguió una fuerte mejoría del **resultado antes de impuestos** hasta EUR 5,744 millones, un 6.4% más (+7.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

**En el cuarto trimestre de 2023, los ingresos de CIB** se redujeron un 2.6% hasta EUR 3,742 millones y prácticamente no registraron cambios con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-0.4%), sostenidos por el fuerte crecimiento de los ingresos de Banca Global (+4.1%<sup>1</sup>) frente a una base muy elevada en el cuarto trimestre de 2022 y de Servicios de Valores (+1.8%<sup>1</sup>), a pesar del descenso de los ingresos de Mercados Globales (-5.5%<sup>1</sup>).

**Los ingresos de Banca Global** se incrementaron un 1.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+4.1 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), hasta EUR 1,538 millones, impulsados por el fuerte crecimiento de la plataforma de Mercados de Capitales, sobre todo en América, y el aumento sostenido de la actividad de *Transaction Banking*, sobre todo en EMEA.

**Los ingresos de Mercados Globales** se situaron en EUR 1,519 millones, un 8.0% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (-5.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Los ingresos de FICC<sup>2</sup> se situaron en EUR 861 millones. Se redujeron un 31.7% frente a una base de comparación elevada en el cuarto trimestre de 2022, a raíz del acusado descenso de la actividad, sobre todo en deuda pública y materias primas, efecto compensado parcialmente por el fuerte aumento de la actividad en deuda corporativa. Con EUR 658 millones, los ingresos de Equity & Prime Services<sup>2</sup> registraron un fuerte crecimiento del 69.0% gracias al excelente nivel de actividad en derivados de acciones y en *Prime Brokerage*.

**El VaR** (1 día, 99%) promedio, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se situó en una cota baja gracias a una gestión prudente de las exposiciones, sobre todo de deuda pública, y se fijó en EUR 28 millones.

**Los ingresos de Servicios de Valores** se situaron en EUR 684 millones, un 0.9% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+1.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente a una base elevada en el cuarto trimestre de 2022. Este rubro se benefició del efecto favorable del entorno de tasas de interés y el aumento de los saldos promedio, factores compensados parcialmente por la caída de los volúmenes de transacciones.

**Los costos de explotación de CIB** totalizaron EUR 2,740 millones, un 0.5% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto de compresión fue positivo en Banca Global y Servicios de Valores.

**El resultado bruto de explotación de CIB** descendió un 10.1%, hasta un total de EUR 1,002 millones, con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (-7.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

**El costo del riesgo de CIB** fue de EUR 62 millones (EUR 157 millones en el cuarto trimestre de 2022) y de EUR 58 millones en Banca Global, a raíz de la constitución de provisiones en préstamos dudosos (estrato 3) y la reversión de provisiones en préstamos productivos (estratos 1 y 2). Quedó situado en 13 pb de los créditos a clientes.

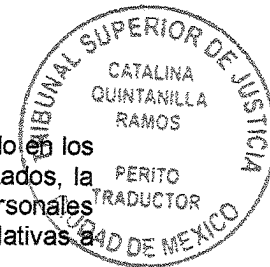
Así, CIB consiguió un **resultado antes de impuestos** de EUR 955 millones, lo que supone un crecimiento del 0.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos (+3.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).



\*  
\* \*

<sup>1</sup> Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

<sup>2</sup> Recordatorio: Cifras reexpresadas publicadas el 11 de diciembre de 2023

**BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES (CPBS)**

**En el conjunto del año 2023**, gracias a su diversificación y a sus sólidas posiciones, sobre todo en los segmentos de clientes de empresas y Banca Privada en Europa y en los negocios especializados, la actividad de la división CPBS creció a pesar del impacto del reposicionamiento de Finanzas Personales y las decisiones de las autoridades públicas europeas a finales de año (principalmente, las relativas a las reservas obligatorias o a la emisión de letras por el estado belga).

Los créditos aumentaron un 2.9% frente a 2022. Registraron un leve incremento en las entidades de banca comercial de la Eurozona (+0.8%) y crecieron con fuerza en los negocios especializados (+11.3%). Los depósitos se redujeron un 1.6% frente a 2022, pero se mantuvieron estables en el cuarto trimestre de 2023 frente al tercer trimestre de 2023 en las entidades de banca comercial de la Eurozona, excluyendo el impacto de las letras emitidas por el estado belga. El negocio de banca privada registró un buen nivel de captaciones netas de EUR 12,500 millones en 2023 (equivalentes al 5.0% de los activos gestionados al comienzo del periodo). La captación de clientes en Hello bank! continuó, con 463,000 nuevos clientes en 2023 (+35.7% frente al 31 de diciembre de 2022)<sup>1</sup>, y el ritmo de aperturas de cuentas en Nickel fue elevado (+22.8% frente al 31 de diciembre de 2022).

**El producto neto bancario**<sup>2</sup> se situó en EUR 26,627 millones, un 4.3% más, gracias al crecimiento del producto neto bancario de las entidades de banca comercial (+4.6%), por el incremento de los ingresos por intereses (+8.0%), y el crecimiento de los negocios especializados (+3.8%, +13.8% exceptuando Finanzas Personales).

**Los costos de explotación**<sup>2</sup> aumentaron un 3.5%, hasta EUR 16,437 millones. El efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos), impulsado por las entidades de banca comercial (+2.1 puntos) y Arval y Soluciones de Arrendamiento (+4.9 puntos).

**El resultado bruto de explotación**<sup>2</sup> se situó en EUR 10,191 millones y creció un 5.6%.

**El costo del riesgo**<sup>2</sup> se elevó a EUR 2,923 millones (EUR 2,491 millones en 2022). En 2022 registró una reversión de provisiones relacionada con el efecto de un cambio de método para cumplir con las normas europeas (EUR 136 millones en Banca Comercial en Francia)<sup>3</sup>.

Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros fueron nulos en el cómputo global en 2023.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), **la división se anotó un resultado antes de impuestos**<sup>4</sup> **de EUR 7,095 millones**, lo que supone un descenso del 2.6%, vinculado principalmente a la situación de hiperinflación en Turquía<sup>5</sup> (EUR -250 millones frente a 2022).

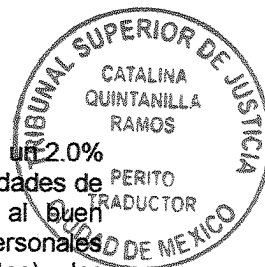
<sup>1</sup> Excluyendo Italia

<sup>2</sup> Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

<sup>3</sup> NB: El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" (véase T4 23 en la página siguiente)

<sup>4</sup> Integrando 2/3 de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)

<sup>5</sup> Efecto de la aplicación de la NIC 29 e integración de los resultados de la cobertura (CPI linkers) en Turquía



**En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario<sup>1</sup>** se situó en EUR 6,425 millones, un 2.0% más que en el cuarto trimestre de 2022, gracias a los buenos resultados obtenidos por las entidades de banca comercial (+2.8%) ante el incremento de los ingresos por intereses (+5.4%) y al buen comportamiento de Arval y Soluciones de Arrendamiento (+2.9%). Los ingresos de Finanzas Personales apenas registraron variaciones (-0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y los ingresos de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales crecieron un 8.3%.

**Los costos de explotación<sup>1</sup>**, que ascendieron a EUR 4,128 millones, aumentaron un 4.2%.

**El resultado bruto de explotación<sup>1</sup>** se situó en EUR 2,297 millones, lo que supone un descenso del 1.6%.

**El costo del riesgo<sup>1</sup>** quedó fijado en EUR 908 millones (EUR 600 millones en el cuarto trimestre de 2022)<sup>2</sup> y las razones principales de este incremento fueron las provisiones para carteras de créditos mantenidas para su venta en el cuarto trimestre de 2023 y un efecto de base por la reversión de provisiones de EUR 163 millones en el cuarto trimestre de 2022, debido a un cambio de método con el fin de cumplir con las normas europeas.

Las provisiones no recurrentes para litigios sobre los préstamos hipotecarios en Polonia se han reexpresado y se registraron en "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"<sup>3</sup>. **Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros** registraron una reversión de EUR 130 millones en el cuarto trimestre de 2023, debido a la reclasificación de estas provisiones contabilizadas en Europa-Mediterráneo en el primer y segundo trimestre de 2023 en "Otras Actividades". Registraron una dotación de EUR 50 millones en el primer trimestre de 2023 y de EUR 80 millones en el segundo trimestre de 2023 después del ajuste.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), **la división se anotó un resultado antes de impuestos<sup>4</sup> de EUR 1,414 millones**, lo que supone un descenso del 14.6% vinculado a la evolución del costo de riesgo, debido sobre todo al impacto de las provisiones en carteras de préstamos dudosos mantenidas para su venta.

<sup>1</sup> Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

<sup>2</sup> NB: El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"

<sup>3</sup> El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" engloba los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos y son distintos del costo del riesgo

<sup>4</sup> Con 2/3 de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL en Francia)

**Banca Comercial en Francia (BCEF)**

**En el conjunto del ejercicio 2023**, los créditos crecieron (+1.2% frente al 2022) en la totalidad de los segmentos de clientes y el ajuste de los márgenes continuó. Los depósitos se redujeron un 2.7% con respecto a 2022. Los depósitos se estabilizaron progresivamente (-0.6% entre el 30 de septiembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2023), con un incremento de los depósitos de los clientes empresariales a finales de año (+1.9% entre finales de septiembre y finales de diciembre de 2023). El ahorro fuera de balance creció un 5.9% frente al 31 de diciembre de 2022 y la captación neta en seguros de vida fue elevada (+1,600 millones en 2023, +8.5% frente a 2022). El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas cifrado en EUR 4,600 millones.

**El producto neto bancario<sup>1</sup>** se situó en EUR 6,593 millones, un 0.6% menos. Los ingresos por intereses decrecieron un 0.7% (+2.2% excluyendo el efecto de las coberturas de inflación). Las comisiones se mantuvieron prácticamente estables (-0.5% frente a 2022), sostenidas por el buen comportamiento de la actividad de gestión de tesorería y las comisiones sobre medios de pago.

**Los costos de explotación<sup>1</sup>**, que ascendieron a EUR 4,749 millones, aumentaron un 1.1%.

**El resultado bruto de explotación<sup>1</sup>** se situó en EUR 1,844 millones, lo que supone un descenso del 4.8%.

**El costo del riesgo<sup>1</sup>** se situó en EUR 485 millones (EUR 237 millones en 2022), lo que equivale a 21 puntos básicos de los créditos a clientes. En 2022 registró una reversión de provisiones por el efecto de un cambio de método para cumplir con las normas europeas (EUR -163 millones).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), **BCEF se anotó un resultado antes de impuestos<sup>2</sup> de EUR 1,193 millones**, un 23.9% menos.

**En el cuarto trimestre de 2023**, el **producto neto bancario<sup>1</sup>** se contrajo un 3.5%, hasta EUR 1,605 millones. Los ingresos por intereses decrecieron un 4.6%, pero aumentaron excluyendo el efecto de las coberturas de inflación (EUR -21 millones en el cuarto trimestre de 2023). Las comisiones se redujeron un 2.1%, debido a un descenso de las comisiones financieras, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de las comisiones sobre medios de pago y gestión de tesorería. **Los costos de explotación<sup>1</sup>** se incrementaron un 1.3%, hasta EUR 1,226 millones, por la contención conseguida con las medidas de reducción de los gastos. **El resultado bruto de explotación<sup>1</sup>** se redujo un 16.3%, hasta un total de EUR 379 millones. **El costo del riesgo<sup>1</sup>** quedó fijado en EUR 142 millones (EUR 21 millones en el cuarto trimestre de 2022). Se mantuvo en un nivel bajo, pero se vio afectado por las provisiones vinculadas a una cartera de préstamos dudosos mantenida para su venta. En el cuarto trimestre de 2022 registró una fuerte reversión de provisiones sobre créditos productivos (estratos 1 y 2), vinculada a un efecto metodológico para cumplir con las normas europeas (EUR -163 millones). El costo del riesgo se situó en 25 puntos básicos de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), **BCEF se anotó un resultado antes de impuestos<sup>2</sup> de EUR 195 millones**, lo que supone un descenso del 54.0% vinculado al aumento del costo de riesgo derivado de un cambio de método en el cuarto trimestre de 2022 y a provisiones en carteras de préstamos dudosos mantenidas para su venta.

68

<sup>1</sup> Con el 100% de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

<sup>2</sup> Con 2/3 de Banca Privada (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

**En el conjunto del año 2023**, los créditos se redujeron un 4.4% frente a 2022 y un 3.0% excluyendo créditos dudosos. Los créditos a particulares registraron un buen comportamiento y los créditos a empresas descendieron. La gestión de los márgenes de producción fue rigurosa en un entorno competitivo. Los depósitos aumentaron un 0.3% frente a 2022, con un buen comportamiento de los volúmenes (+3.7% frente al tercer trimestre de 2023) y una mejora continua de los márgenes, sobre todo a finales de año. Los activos gestionados en ahorro fuera de balance decrecieron un 7.7% frente al 31 de diciembre de 2022. Las captaciones netas del negocio de Banca Privada fueron muy buenas (EUR 2,800 millones).

**El producto neto bancario<sup>1</sup>** se incrementó un 3.5%, hasta EUR 2,727 millones. Los ingresos por intereses<sup>1</sup> crecieron un 6.6% y registraron una aceleración en el cuarto trimestre de 2023, gracias al margen sobre los depósitos, efecto compensado parcialmente por la caída de los volúmenes y el aumento de los costos de financiamiento en los créditos. Las comisiones se contrajeron ligeramente (-0.6%) por la resistencia de las comisiones bancarias, a pesar de la caída de las comisiones financieras.

**Los costos de explotación<sup>1</sup>** crecieron un 4.0% hasta EUR 1,804 millones, debido sobre todo al efecto de la inflación.

**El resultado bruto de explotación<sup>1</sup>** creció un 2.7%, hasta un total de EUR 923 millones.

Con EUR 410 millones, **el costo del riesgo<sup>1</sup>** descendió EUR 55 millones por la mejora continua del perfil de riesgo. Quedó situado en 53 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BNL bc se anotó un **resultado antes de impuestos<sup>2</sup> de EUR 488 millones**, lo que supone un fuerte incremento del 18.8%.

**En el cuarto trimestre de 2023**, el **producto neto bancario<sup>1</sup>** creció un 7.4% hasta EUR 704 millones. Los ingresos por intereses crecieron un 13.2%, a raíz del buen comportamiento de los márgenes y los volúmenes sobre los depósitos, efecto compensado parcialmente por el descenso de los volúmenes de créditos y a pesar de la mejora progresiva de los márgenes de crédito. El crecimiento de los ingresos en el segmento de clientes empresariales se mantuvo en el cuarto trimestre de 2023, vinculado al apoyo a los clientes para la transición energética. Las comisiones cerraron estables (-0.1%), sostenidas por el aumento de las comisiones bancarias. **Los costos de explotación<sup>1</sup>**, que ascendieron a EUR 465 millones, crecieron un 9.2%. Este aumento se vio acentuado por el efecto retroactivo de las negociaciones salariales (efecto a posteriori a partir del 1º de julio de 2023). **El resultado bruto de explotación<sup>1</sup>** quedó fijado de este modo en EUR 239 millones, un 4.1% más. **El costo del riesgo<sup>1</sup>** se elevó a EUR 133 millones. Se situó en un nivel bajo, excluyendo el efecto de las provisiones vinculadas a una cartera de préstamos dudosos mantenida para su venta en el cuarto trimestre de 2023. El costo del riesgo sobre préstamos dudosos (estrato 3) se situó en un nivel bajo excluyendo este impacto en el cuarto trimestre de 2023. Fue inferior a 50 pb de los créditos a clientes excluyendo este impacto (72 pb incluido este impacto). Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BNL bc se anotó un **resultado antes de impuestos<sup>2</sup> de EUR 100 millones**, un 9.6% menos.

69

<sup>1</sup> Integrando el 100% de Banca Privada

<sup>2</sup> Integrando 2/3 de Banca Privada



### **Banca Comercial en Bélgica (BCEB)**

**En el conjunto del ejercicio 2023**, los créditos crecieron un 3.2% frente al 2022, impulsados por la expansión del conjunto de segmentos de clientes. Los depósitos descendieron un 2.0% con respecto a 2022 (-0.5% excluyendo el impacto de la emisión de letras por el estado belga con vencimiento en septiembre de 2024<sup>1</sup>). El ahorro fuera de balance aumentó un 4.1% frente al 31 de diciembre de 2022, gracias a los OICVM. Con EUR 2,000 millones, la captación neta de Banca Privada fue buena.

**El producto neto bancario<sup>2</sup>** aumentó con fuerza, un 6.0%, hasta EUR 3,990 millones. Los ingresos por intereses<sup>2</sup> experimentaron un gran aumento del 9.5%, gracias al buen comportamiento de los márgenes en los depósitos y a pesar del incremento de los costos de refinanciamiento y el impacto negativo de la emisión de las letras del estado belga en el cuarto trimestre de 2023. Las comisiones<sup>2</sup> se contrajeron un 2.0% debido al descenso de las comisiones bancarias, efecto compensado parcialmente por el aumento de las comisiones financieras.

**Los costos de explotación<sup>2</sup>** crecieron un 4.7%, hasta EUR 2,739 millones. El efecto de compresión fue positivo (+1.3 puntos), gracias a que el control de los costos de explotación compensó en parte el impacto de la inflación.

**El resultado bruto de explotación<sup>2</sup>** registró un elevado crecimiento del 8.9%, hasta EUR 1,251 millones.

**El costo del riesgo<sup>2</sup>**, que se elevó a EUR 86 millones (EUR 36 millones en 2022), se mantuvo en un nivel bajo y se situó en 6 puntos básicos de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEB se anotó un **resultado antes de impuestos<sup>3</sup> de EUR 1,091 millones**, lo que supone un fuerte aumento del 4.0%.

**En el cuarto trimestre de 2023**, el **producto neto bancario<sup>2</sup>** creció un 0.7%, hasta EUR 954 millones. Los ingresos por intereses experimentaron un aumento del 4.0%, gracias al buen comportamiento de los márgenes y a pesar del incremento de los costos de refinanciamiento y el impacto de la emisión de las letras del estado belga en el cuarto trimestre de 2023, efectos atenuados en parte por el crecimiento de los volúmenes de créditos. Las comisiones se contrajeron un 7.3% y el aumento de las comisiones financieras se compensó con la caída del resto de comisiones. **Los costos de explotación<sup>2</sup>** crecieron un 6.0% hasta EUR 635 millones, en paralelo a una inflación que se contrarrestó parcialmente con los ahorros de costos. El efecto de compresión fue positivo (+0.7 puntos) excluyendo el impacto de la emisión de letras del estado belga en los ingresos en el cuarto trimestre de 2023. **El resultado bruto de explotación<sup>2</sup>** se situó en EUR 319 millones, lo que supone un descenso del 8.4%. Con EUR 37 millones, **el costo del riesgo<sup>2</sup>** quedó fijado en un nivel muy bajo: 10 puntos básicos de los créditos a clientes. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEB se anotó un **resultado antes de impuestos<sup>3</sup> de EUR 267 millones**, un 11.9% menos.

Qx

<sup>1</sup> Impacto de EUR -6,900 millones en los volúmenes de depósitos al final del periodo, compensado por un aumento de los volúmenes en las cuentas de valores (EUR +5,100 millones al final del periodo) incorporado a los activos de clientes fuera de balance, pero no incorporado al ahorro fuera de balance

<sup>2</sup> Integrando el 100% de Banca Privada

<sup>3</sup> Integrando 2/3 de Banca Privada



**Banca Comercial en Luxemburgo (BCEL)**

**En el conjunto del ejercicio 2023**, los créditos crecieron un 1.3% y se incrementaron en el conjunto de segmentos de clientes. Los depósitos se redujeron un 4.2%.

**El producto neto bancario**<sup>1</sup> creció con mucha fuerza, un 24.7%, hasta un total de EUR 592 millones. Los ingresos por intereses<sup>1</sup> experimentaron un aumento muy fuerte del 31.6%, gracias al buen comportamiento de los márgenes sobre los depósitos, sobre todo entre los clientes empresariales, y al aumento de los créditos. Las comisiones<sup>1</sup> descendieron un 1.7% frente a la elevada base de comparación de 2022.

**Los costos de explotación**<sup>1</sup> crecieron un 9.8%, hasta EUR 302 millones. El efecto de compresión fue ampliamente positivo (+14.9 puntos).

**El resultado bruto de explotación**<sup>1</sup> registró un elevado crecimiento del 45.3%, hasta EUR 290 millones.

Con EUR 8 millones, **el costo del riesgo**<sup>1</sup> se situó en un nivel muy bajo.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEL se anotó un **resultado antes de impuestos**<sup>2</sup> de EUR 281 millones, lo que supone un aumento muy fuerte del 30.3%.

**En el cuarto trimestre de 2023**, el **producto neto bancario**<sup>1</sup> aumentó del 15.3% frente al cuarto trimestre de 2022, hasta EUR 150 millones. Los ingresos por intereses experimentaron un sólido aumento del 19.2%, gracias al buen comportamiento de los márgenes sobre los depósitos, sobre todo en los clientes empresariales. Las comisiones se redujeron un 1.4%. **Los costos de explotación**<sup>1</sup>, que ascendieron a EUR 74 millones, aumentaron un 10.2%. **El resultado bruto de explotación**<sup>1</sup> se situó en EUR 76 millones, lo que supone un fuerte aumento del 20.6%. Con EUR 2 millones, el costo del riesgo<sup>1</sup> se situó en un nivel muy bajo. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), BCEL se anotó un **resultado antes de impuestos**<sup>2</sup> de EUR 78 millones, lo que supone un fuerte aumento del 10.6%.

**Europa-Mediterráneo**

**En el conjunto del año 2023**, los créditos crecieron un 2.2%<sup>3</sup> comparado con 2022. La originación fue prudente y estuvo muy controlada en Turquía, así como en Polonia, en el segmento de clientes particulares. Los depósitos aumentaron un 8.1%<sup>3</sup> frente a 2022, registrándose incrementos en todos los países.

**El producto neto bancario**<sup>1</sup> se elevó a EUR 2,687 millones, con lo que experimentó un crecimiento muy fuerte del 19.4%<sup>4</sup>, debido principalmente al incremento de los ingresos por intereses en Polonia.

**Los costos de explotación**<sup>1</sup>, que ascendieron a EUR 1,666 millones, aumentaron un 5.6%<sup>4</sup> debido a una inflación elevada.

**El resultado bruto de explotación**<sup>1</sup> se cifró en EUR 1,021 millones, lo que supone un crecimiento muy fuerte del 51.9%<sup>4</sup>.

**El costo del riesgo**<sup>1</sup> se situó en EUR 44 millones (EUR 153 millones en 2022), lo que equivale a 13 puntos básicos de los créditos a clientes<sup>5</sup>. Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros fueron nulos en el cómputo global en 2023.

<sup>1</sup> Integrando el 100% de Banca Privada

<sup>2</sup> Integrando 2/3 de Banca Privada

<sup>3</sup> Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

<sup>4</sup> Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes exceptuando Turquía, con tipos de cambio históricos de conformidad con la aplicación de la NIC 29

<sup>5</sup> La provisión no recurrente sobre préstamos hipotecarios relacionada con Polonia se registró dentro de "Otras Actividades" en "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" (EUR 450 millones) y, por lo tanto, no afecta al costo del riesgo de Europa-Mediterráneo (véase el T4 23 en la página siguiente)



La situación de hiperinflación en Turquía<sup>1</sup> provocó un descenso del rubro "Otras partidas no de explotación" de EUR 212 millones frente 2022.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), Europa-Mediterráneo se anotó un **resultado antes de impuestos<sup>2</sup> de 1,030 millones**, lo que supone un fuerte incremento del 23.2%<sup>3</sup>.



**En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario<sup>4</sup>** de Europa-Mediterráneo se elevó a EUR 627 millones, con lo que experimentó un crecimiento muy fuerte del 21.1%<sup>3</sup>, debido principalmente al incremento de los ingresos por intereses en Polonia. **Los costos de explotación<sup>4</sup>**, con EUR 431 millones, se incrementaron un 6.8%<sup>3</sup>, a raíz de las elevadas tasas de inflación. El efecto de compresión fue positivo. El resultado bruto de explotación<sup>4</sup> se situó en EUR 196 millones, lo que supone un crecimiento muy fuerte del 71.8%<sup>3</sup>. **El costo del riesgo<sup>4</sup>** se cifró en EUR 19 millones<sup>5</sup> y se mantiene en un nivel bajo de 23 pb de los créditos a clientes. Las provisiones no recurrentes para litigios sobre los préstamos hipotecarios en Polonia se han reexpresado y se registraron en "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"<sup>6</sup>. **Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros** registraron una reversión de EUR 130 millones en el cuarto trimestre de 2023, debido a la reclasificación de provisiones no recurrentes contabilizadas dentro de "Otras Actividades" en "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros". Registraron una dotación de EUR 50 millones en el primer trimestre de 2023 y de EUR 80 millones en el segundo trimestre de 2023 después del ajuste. La situación de hiperinflación en Turquía<sup>1</sup> provocó un descenso del rubro "Otras partidas no de explotación" (EUR -77 millones frente al cuarto trimestre de 2022). Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios de Inversión y Protección), Europa-Mediterráneo se anotó un **resultado antes de impuestos<sup>2</sup> de EUR 280 millones** (EUR 120 millones en el cuarto trimestre de 2022). El resultado antes de impuestos se redujo un 15.2%<sup>3</sup>, excluyendo el efecto de la reversión de la provisión vinculada a Polonia en el cuarto trimestre.

### **Negocios especializados - Finanzas Personales**

**En el conjunto del ejercicio 2023**, Finanzas Personales siguió transformándose. La reorientación geográfica de los negocios y la reorganización del modelo operativo se desarrollaron adecuadamente. En este sentido, cabe destacar que siete entidades de Europa central se vendieron y una entró en extinción. Los efectos de la puesta en marcha de alianzas en el área de los créditos para la compra de automóviles siguieron sintiéndose y contribuyeron al aumento de los volúmenes y a la mejora estructural del perfil de riesgo. Los créditos aumentaron un 10.1% frente a 2022, impulsados por el fuerte desarrollo del sector de la movilidad. Se adoptó un enfoque más selectivo de la concesión de créditos. Los márgenes de producción mejoraron de forma continua, a pesar de las persistentes presiones.

**El producto neto bancario** se situó en EUR 5,163 millones, un 4.2% menos (-3.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), a consecuencia de la presión sobre los márgenes y el aumento de los costos de financiación, a pesar del crecimiento de los volúmenes.

**Los costos de explotación** se establecieron en EUR 2,998 millones, un 2.6% más, debido a los proyectos de desarrollo específicos.

**El resultado bruto de explotación** decreció un 12.2%, hasta un total de EUR 2,164 millones.

6x

<sup>1</sup> Efecto de la aplicación de la NIC 29 e integración de los resultados de la cobertura en Turquía (CPI linkers)

<sup>2</sup> Integrando 2/3 de Banca Privada

<sup>3</sup> Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes exceptuando Turquía, con tipos de cambio históricos de conformidad con la aplicación de la NIC 29

<sup>4</sup> Integrando el 100% de Banca Privada

<sup>5</sup> NB: El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros"

<sup>6</sup> El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" engloba los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos y son distintos del costo del riesgo



**El costo del riesgo** se situó en EUR 1,600 millones (EUR 1,373 millones en 2022), lo que equivale a 155 puntos básicos de los créditos a clientes. El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo a pesar del aumento coyuntural, gracias a la mejora estructural del perfil de riesgo.

Así, **el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales** ascendió a EUR 630 millones, un 43.8% menos, por el efecto de la caída del resultado bruto de explotación y el aumento coyuntural del costo del riesgo.

**En el cuarto trimestre de 2023**, el producto neto bancario se situó en EUR 1,256 millones, un 2.1% menos (-0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). El efecto del aumento de los saldos, vinculado principalmente a la movilidad, se contrarrestó parcialmente con el aumento de los costos de financiamiento y la presión sobre los márgenes, a pesar de su mejora progresiva. **Los costos de explotación** se incrementaron un 0.4%, hasta EUR 742 millones (+1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), pero este aumento se contrajo gracias a las medidas de reducción de los gastos. **El resultado bruto de explotación** se contrajo un 5.5%, hasta un total de EUR 514 millones. **El costo del riesgo** quedó fijado en EUR 482 millones (EUR 413 millones en el cuarto trimestre de 2022). El costo de riesgo permaneció prácticamente estable excluyendo el efecto de las provisiones vinculadas a carteras de préstamos dudosos mantenidas para su venta y la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Teniendo en cuenta estos efectos, quedó situado en 179 pb de los créditos a clientes. Así, **el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales** ascendió a EUR 21 millones, un 81.2% menos, debido principalmente al efecto de la caída del resultado bruto de explotación y al aumento coyuntural del costo del riesgo.

### **Negocios especializados - Arval y Soluciones de Arrendamiento**

**En el conjunto del año 2023**, con 1.7 millones de vehículos<sup>1</sup>, el crecimiento del parque financiado de Arval fue bueno (+6.9% frente a 2022). El efecto volumen fue favorable en las ventas de vehículos a raíz de la reducción de los plazos de entrega (342,000 vehículos vendidos en 2023, frente a un nivel bajo en 2022).

Los saldos de Soluciones de Arrendamiento se incrementaron un 4.4% con respecto a 2022, hasta EUR 23,500 millones. La dinámica comercial fue buena, merced a un incremento del 4.3% de los volúmenes de producción frente a 2022.

**El producto neto bancario**, con EUR 3,869 millones, registró un fuerte crecimiento del 12.5%, gracias al elevado aumento de los ingresos de Arval (+16.8% frente a 2022), sostenido por el incremento de los saldos y el mayor número de vehículos vendidos a pesar de la normalización progresiva, aunque a un nivel elevado, de los precios de los vehículos de ocasión. Los ingresos de Soluciones de Arrendamiento aumentaron con el crecimiento de los saldos.

**Los costos de explotación** crecieron un 7.6%, hasta EUR 1,501 millones. El efecto de compresión fue positivo (+4.9 puntos).

**El resultado antes de impuestos de Arval y Soluciones de Arrendamiento** mejoró sustancialmente, un 11.8%, y ascendió a EUR 2,188 millones.

**En el cuarto trimestre de 2023**, el producto neto bancario de Arval y Soluciones de Arrendamiento creció un 2.9% hasta EUR 883 millones, gracias al moderado incremento de los ingresos de Arval por la normalización progresiva, todavía en un nivel elevado, de los precios de los vehículos de ocasión y el aumento de ingresos de Soluciones de Arrendamiento. **Los costos de explotación** aumentaron un 7.6%, hasta EUR 373 millones. **El resultado bruto de explotación** decreció un 0.3%, hasta un total de EUR 510 millones. **El resultado antes de impuestos** del conjunto Arval y Soluciones de Arrendamiento se redujo un 7.1% y ascendió a EUR 456 millones.



<sup>1</sup> Flota a finales del período

**Negocios especializados – Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales**

**En el conjunto del año 2023**, Nickel mantuvo una progresión constante en las aperturas de cuentas (más de 63,000 cuentas al mes<sup>1</sup>). El número de alianzas activas de Floa aumentó con mucha fuerza (se multiplicó por 2.8 desde el 1 de enero de 2023). Por último, Inversionistas Personales registró un crecimiento de los activos gestionados del 12.4% frente al 31 de diciembre de 2022, gracias al fuerte aumento del número de nuevos clientes (alrededor de 230,000 en 2023).

**El producto neto bancario<sup>2</sup>** quedó fijado en EUR 1,007 millones, lo que supone un fuerte incremento del 19.0%, gracias al crecimiento de los Nuevos Negocios Digitales por el desarrollo de su actividad y al incremento sustancial de los ingresos de Inversionistas Personales, sostenido por el entorno de tasas de interés.

**Los costos de explotación<sup>2</sup>** crecieron un 17.1%, hasta EUR 677 millones. El efecto de compresión fue positivo.

**El resultado bruto de explotación<sup>2</sup>** experimentó un crecimiento muy notable del 23.0%, hasta un total de EUR 330 millones.

**El costo del riesgo<sup>2</sup>** se elevó a EUR 123 millones (EUR 100 millones en 2022).

**El resultado antes de impuestos<sup>3</sup>** de los Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Alemania al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), se anotó un fortísimo crecimiento del 23.9%, hasta EUR 195 millones.

**En el cuarto trimestre de 2023**, el **producto neto bancario<sup>2</sup>** de Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales quedó fijado en EUR 247 millones, lo que supone un fuerte incremento del 8.3%, gracias a la continuación de la dinámica de Nuevos Negocios Digitales y al aumento más normalizado de los ingresos de Inversionistas Personales. **Los costos de explotación<sup>2</sup>** crecieron un 16.2% hasta EUR 184 millones, en sintonía con la estrategia de desarrollo de los negocios. **El resultado bruto de explotación<sup>2</sup>** ascendió a EUR 63 millones. **El costo del riesgo<sup>2</sup>** quedó fijado en EUR 43 millones (EUR 42 millones en el cuarto trimestre de 2022). **El resultado antes de impuestos<sup>3</sup>** del conjunto Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Alemania al negocio de Gestión de Riqueza (división IPS), ascendió a EUR 18 millones (EUR 25 millones en el cuarto trimestre de 2022).

69x

\*  
\* \*

<sup>1</sup> En promedio en el 4º trimestre de 2023 en el conjunto de los países

<sup>2</sup> Integrando el 100% de Banca Privada en Alemania

<sup>3</sup> Integrando 2/3 de Banca Privada en Alemania

**SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN (IPS)**

**En el conjunto del año 2023, IPS, actor de referencia en protección, ahorro e inversión responsable,** continuó ejecutando su plan y prosiguió con sus iniciativas estratégicas. Los resultados del negocio de Seguros mejoraron, aupados por las actividades de Protección y la mayor contribución de las alianzas. Gestión de Riqueza registró un gran crecimiento de los ingresos y un buen nivel de captaciones netas (EUR +17,100 millones en 2023<sup>1</sup>), en el conjunto de las regiones. Los resultados del negocio de Gestión de Activos<sup>2</sup> fueron buenos y estuvieron secundados por una captación neta de EUR +13,400 millones en 2023. Los resultados de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia se vieron fuertemente lastrados por un efecto de base elevado y un mercado muy ralentizado en el caso del negocio de Inmuebles.

**Los activos gestionados<sup>3</sup>** se situaron en EUR 1.236 billones al 31 de diciembre de 2023. Registraron el efecto del comportamiento de los mercados, cifrado en EUR +54,400 millones, y el efecto de la excelente captación neta de EUR +23,800 millones, compensados parcialmente por un efecto de tipos de cambio desfavorable por un monto de EUR -9,800 millones. Las captaciones netas fueron buenas y obedecieron principalmente a las entradas en los fondos monetarios del negocio de Gestión de Activos y al buen nivel de entradas en el negocio de Gestión de Riqueza. Los activos gestionados<sup>3</sup> crecieron un 5.5% frente al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos gestionados<sup>3</sup> se reparten de la siguiente forma: EUR 566,000 millones en los negocios de Gestión de Activos e Inmuebles, EUR 415,000 millones en el negocio de Gestión de Riqueza y EUR 255,000 millones en el negocio de Seguros.

**Los ingresos** se redujeron un 3.8%, pero aumentaron un 3.7% descontando la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia. Encontraron apoyo en el crecimiento del negocio de Gestión de Riqueza (+6.0%) y del negocio de Seguros (+3.6%), así como en la mejora del negocio de Gestión de Activos<sup>2</sup> (+1.7%, excluyendo un efecto de base negativo no recurrente).

Con EUR 3,566 millones, **los costos de explotación** crecieron un 0.4% (+1.7% excluyendo la contribución de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia).

El efecto de compresión fue positivo (+2.1 puntos) descontando el impacto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

**El resultado bruto de explotación** se situó en EUR 2,024 millones, un 10.5% menos.

Con EUR 2,159 millones, **el resultado antes de impuestos de IPS** se redujo un 14.7% (+1.8% excluyendo la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia).

**En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario** de la división ascendió a EUR 1,331 millones, un 12.9% menos y un 1.5% menos excluyendo el impacto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia. El fuerte incremento de los ingresos del negocio de Gestión de Activos<sup>2</sup> se compensó con el descenso de los ingresos de Seguros, debido al retroceso de los ingresos vinculados al resultado financiero, y la reducción de los ingresos de Gestión de Riqueza, por la caída de las comisiones sobre transacciones. Los ingresos de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia registraron un considerable descenso, relacionado con un efecto de base y un mercado muy ralentizado en el caso del negocio de Inmuebles.

**Los costos de explotación**, con EUR 906 millones, bajaron un 5.3% (-2.3% excluyendo la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia), por el efecto de las medidas de ahorro de gastos, sobre todo en el negocio de Inmuebles. El efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos) descontando el efecto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

**El resultado bruto de explotación** se situó en EUR 425 millones, un 25.7% menos.

<sup>1</sup> Excluyendo el efecto de la venta de una cartera en España

<sup>2</sup> Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

<sup>3</sup> Incluidos los activos distribuidos



**El resultado antes de impuestos de IPS se elevó a EUR 367 millones**, lo que supone un descenso del 42.9% (-22.9% excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia). Incorporó el impacto negativo extraordinario de la venta de un negocio de Seguros en Argentina.

### **Seguros**

**En el conjunto del año 2023**, la actividad de Ahorro registró unas captaciones brutas de EUR 22,900 millones, gracias a una actividad comercial dinámica en Francia, con una captación neta positiva impulsada por las entradas en contratos de seguro vinculados a fondos de inversión. La actividad de Protección continuó con su expansión en América Latina y Francia, sobre todo en seguros accesorios, seguros de daños y previsión individual.

**Los ingresos** aumentaron un 3.6%, hasta EUR 2,090 millones, aupados sobre todo por el buen comportamiento de la actividad de Protección y la mejora del resultado técnico.

**Los costos de explotación**, que ascendieron a EUR 808 millones, aumentaron un 1.8%.

**El resultado antes de impuestos** de Seguros aumentó un 4.1%, hasta EUR 1,394 millones. Incorporó el fuerte aumento de la contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación en todas las regiones. Integró en el cuarto trimestre de 2023 el impacto negativo extraordinario de la venta de un negocio en Argentina.

**En el cuarto trimestre de 2023**, los ingresos de Seguros se redujeron un 5.5%, hasta EUR 473 millones, debido sobre todo al descenso del resultado financiero. **Los costos de explotación** se incrementaron un 1.6%, hasta EUR 201 millones, un alza contenida por las medidas de reducción de los gastos. **El resultado antes de impuestos** de Seguros descendió con fuerza, un 39.1%, hasta EUR 202 millones. Incorporó en el cuarto trimestre de 2023 el impacto negativo extraordinario de la venta de un negocio en Argentina.

### **Gestión Institucional y Privada**

**En el conjunto del año 2023**, la actividad de Gestión de Riqueza creció y registró unas buenas captaciones netas (EUR 17,100 millones<sup>1</sup> en 2023), sobre todo en las entidades de banca comercial y entre los grandes clientes. Los ingresos se anotaron un incremento sustancial, sostenido por el entorno de tasas de interés.

Gestión de Activos<sup>2</sup> experimentó unas captaciones sostenidas impulsadas por las entradas en los fondos monetarios, a pesar de las salidas registradas por los fondos a medio y largo plazo. Los ingresos aumentaron gracias al efecto de la captación y la acción comercial.

El negocio de Inmuebles se contrajo claramente en un mercado muy ralentizado y los resultados de Inversiones por Cuenta Propia tenían una base de comparación elevada en 2022.

**Los ingresos** descendieron un 7.8%, hasta EUR 3,500 millones, pero crecieron un +3.8% excluyendo la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia. Aguantaron gracias al incremento de los ingresos del negocio de Gestión de Riqueza (+6.0%) y del negocio de Gestión de Activos<sup>2</sup> (+1.7%, excluyendo un efecto de base negativo en el tercer trimestre de 2022), compensado por el retroceso de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

**Los costos de explotación**, que ascendieron a un total de EUR 2,757 millones, disminuyeron un 0.1% (+1.6% excluyendo la contribución de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia). El efecto de compresión fue positivo (+2.2 puntos) descontando el impacto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

<sup>1</sup> Excluyendo el efecto de la venta de una cartera en España

<sup>2</sup> Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia



El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada se situó así en EUR 765 millones, un 35.8% menos. La base de comparación con 2022 es elevada, ya que en ese periodo se registró el efecto de las plusvalías derivadas de una venta en Gestión de Activos y la creación de una sociedad conjunta en el negocio de Gestión de Activos.

**En el cuarto trimestre de 2023**, los ingresos de Gestión Institucional y Privada descendieron un 16.6%, hasta EUR 858 millones, pero aumentaron descontando el efecto coyuntural vinculado a Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia (+1.6%). El crecimiento de los ingresos en el negocio de Gestión de Activos fue fuerte (+7.2%)<sup>1</sup> y los ingresos del negocio de Gestión de Riqueza se contrajeron un 1.9%, debido a la caída de las comisiones sobre transacciones. Los ingresos de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia registraron un considerable descenso, relacionado con un efecto de base y un mercado muy ralentizado en el caso del negocio de Inmuebles. Con EUR 705 millones, **los costos de explotación** de Gestión Institucional y Privada experimentaron un claro descenso del 7.1%, gracias a las medidas de ahorro de gastos en los negocios de Gestión de Activos y Gestión de Riqueza, así como en el negocio de Inmuebles. El efecto de compresión fue muy positivo (5.4 puntos) descontando el efecto coyuntural vinculado a los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia. **El resultado antes de impuestos** de Gestión Institucional y Privada se situó así en EUR 165 millones. Se contrajo un 46.9% (+13.7% descontando la contribución de los negocios de Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia).

\*  
\* \*

## **OTRAS ACTIVIDADES**

La norma NIIF 17 “Contratos de seguros” reemplazó a la NIIF 4 “Contratos de seguros” a partir del 01.01.23. Esta entrada en vigor de la NIIF 17 coincide con la puesta en marcha de la NIIF 9 para las actividades aseguradoras.

Los principales efectos figuran a continuación:

- Los costos de explotación denominados “imputables a la actividad aseguradora” se presentan contablemente como una reducción de los ingresos, en lugar de una reducción de los costos de explotación. Estos apuntes contables se refieren exclusivamente al negocio de Seguros y a las entidades del Grupo (excepto el negocio de Seguros) que distribuyen contratos de seguro (denominados distribuidores internos) y no tienen efecto en el resultado bruto de explotación. El impacto de estos apuntes para los distribuidores internos se registra en “Otras Actividades” para no distorsionar la lectura de sus resultados financieros.
- El impacto de la volatilidad generada por la contabilización a valor razonable de determinados activos sobre el resultado financiero (NIIF 9) se presenta en “Otras Actividades” y, por lo tanto, no repercute en los ingresos del negocio de Seguros.

Así, a partir del 01.01.23 el ámbito de “Otras Actividades” incorpora los ajustes que se externalizarán cada trimestre para una mejor legibilidad.

**En el conjunto del año 2023**, el producto neto bancario de los ajustes vinculados a los seguros en “Otras Actividades” totalizó EUR -1,081 millones, frente a EUR -1,440 millones en 2022. Registró un impacto de EUR -1,041 millones por el ajuste de los costos de explotación denominados “imputables” de los distribuidores internos (EUR -1,056 millones en 2022) y de EUR -40 millones por el ajuste de la volatilidad del negocio de Seguros vinculada a la contabilización a valor razonable (NIIF 9) (EUR -384 millones en 2022).

Los costos de explotación de los ajustes vinculados a los seguros en “Otras Actividades” se cifraron en EUR -1,041 millones (EUR -1,056 millones en 2022).

<sup>1</sup> Excluyendo Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia





**El resultado antes de impuestos de los ajustes vinculados a los seguros en “Otras Actividades”** se situó en EUR -40 millones (EUR -384 millones en 2022).

**En el cuarto trimestre de 2023, el producto neto bancario de los ajustes vinculados a los seguros en “Otras Actividades”** ascendió a EUR -273 millones (EUR -384 millones en el cuarto trimestre de 2022). Registró un impacto de EUR -284 millones por el ajuste de los costos de explotación denominados “imputables” de los distribuidores internos (EUR -296 millones en el cuarto trimestre de 2022) y de EUR 11 millones por el ajuste de la volatilidad del negocio de Seguros vinculada a la contabilización a valor razonable (NIIF 9) (EUR -87 millones en el cuarto trimestre de 2022). **Los costos de explotación de los ajustes vinculados a los seguros en “Otras Actividades”** se cifraron en EUR -284 millones (EUR -296 millones en el cuarto trimestre de 2022). El resultado antes de impuestos de “Otras Actividades” con los ajustes vinculados a los seguros se situó en EUR 11 millones, frente a EUR -87 millones en el cuarto trimestre de 2022.

**En el conjunto del año 2023, las partidas no recurrentes se registraron en “Otras Actividades”. El producto neto bancario de “Otras Actividades” excluyendo los ajustes vinculados a los seguros** se situó EUR -1,060 millones (EUR -278 millones en 2022) y EUR -122 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes. Así, se anotó el impacto no recurrentes del ajuste de las coberturas relacionado con los cambios de modalidad del TLTRO decididos por el Banco Central Europeo en el cuarto trimestre de 2022 (EUR -938 millones) y el impacto extraordinario de provisiones para litigios (EUR -125 millones). También registró un impacto negativo de EUR 55 millones vinculado a la reevaluación del riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA) (EUR +185 millones en 2022, compensado por el efecto de una partida negativa no recurrente).

**Los costos de explotación de “Otras Actividades” excluyendo los ajustes vinculados a los seguros** se elevaron a EUR 1,551 millones (EUR 1,163 millones en 2022) y a EUR 1,049 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes. Incorporaron el efecto no recurrente de los costos de adaptación globales vinculados principalmente al negocio de Finanzas Personales (EUR 276 millones) y la tasa a la banca en Gran Bretaña (EUR 226 millones), así como el impacto extraordinario de los costos de reestructuración y los costos de adaptación, por un monto de EUR 182 millones (EUR 189 millones en 2022), y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 395 millones (EUR 302 millones en 2022).

**El costo del riesgo de “Otras Actividades” excluyendo los ajustes vinculados a los seguros<sup>1</sup>** se elevó a EUR 37 millones (EUR 185 millones en 2022).

**El rubro “Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros”,** es decir, los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos, se cifraron en EUR 775 millones y se consideraron partidas no recurrentes. Comprendieron en 2023 el impacto no recurrente de las provisiones para préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 450 millones), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones).

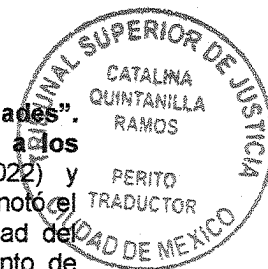
**El resto de partidas no de explotación de “Otras Actividades” excluyendo los ajustes vinculados a los seguros** se elevó a EUR 190 millones (EUR -36 millones en 2022). En el segundo trimestre de 2023, este rubro incorporó el impacto positivo de unas plusvalías de venta. Recogieron en 2022 el efecto negativo derivado del deterioro de la participación en Uksibbank y del reciclaje de la reserva por conversión de moneda<sup>2</sup> (EUR -433 millones), compensado en parte por el efecto positivo del fondo de comercio negativo vinculado a bpost banque (EUR +244 millones) y una plusvalía por la venta de una participación (EUR +204 millones).

**El resultado antes de impuestos de “Otras Actividades” excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó así en EUR -3,233 millones** (EUR -1,662 millones en 2022), frente a EUR -1,017 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes.

CF

<sup>1</sup> NB: El costo del riesgo no integra otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros

<sup>2</sup> Registrada anteriormente en patrimonio neto



**En el cuarto trimestre de 2023, las partidas no recurrentes se registraron en "Otras Actividades".** El producto neto bancario de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó EUR -156 millones (EUR -244 millones el cuarto trimestre de 2022) y EUR -109 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes. Así, este rubro se anotó el impacto extraordinario del ajuste de las coberturas relacionado con los cambios de modalidad del TLTRO decididos por el Banco Central Europeo en el cuarto trimestre de 2022, por un monto de EUR -47 millones. Por último, este rubro registró una reevaluación del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de EUR -44 millones (EUR -16 millones en el cuarto trimestre de 2022). Los costos de explotación de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se elevaron a un total de EUR 388 millones (EUR 211 millones en el cuarto trimestre 2022) y EUR 147 millones excluyendo impacto de las partidas no recurrentes. Así, registraron el efecto no recurrente de la tasa a la banca en Gran Bretaña (EUR 201 millones) y los costos globales de adaptación (EUR 40 millones), así como el impacto extraordinario de los costos de reestructuración y adaptación por un total de EUR 54 millones (EUR 103 millones en el cuarto trimestre de 2022) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 119 millones (EUR 85 millones en el cuarto trimestre de 2022). El costo del riesgo de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros<sup>1</sup> se situó EUR 3 millones. En el cuarto trimestre de 2022 se contrajo EUR 59 millones. El rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros" se cifró en EUR 775 millones y se consideraron partidas no recurrentes. Comprendieron en el cuarto trimestre de 2023 el impacto no recurrente de las provisiones para préstamos hipotecarios en Polonia (EUR 450 millones, de los cuales EUR 130 millones vinculados a la reclasificación de la provisión contabilizada en el negocio Europa-Mediterráneo), las provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales (EUR 221 millones) y las provisiones para riesgos en créditos (EUR 104 millones). Los otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros se consideraron partidas no recurrentes y se excluyeron del cálculo del resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable. El resto de partidas no de explotación de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se elevaron a EUR 50 millones (EUR 14 millones en el cuarto trimestre de 2022). El resultado antes de impuestos de "Otras Actividades" excluyendo los ajustes vinculados a los seguros se situó así en EUR -1,272 millones (EUR -382 millones el cuarto trimestre 2022), frente a EUR -209 millones excluyendo el impacto de las partidas no recurrentes. Se vio fuertemente lastrado este trimestre por las partidas no recurrentes (EUR -1,063 millones).

\*  
\* \*

## **ESTRUCTURA FINANCIERA**

El Grupo cuenta con una estructura financiera sólida.

**El ratio common equity Tier 1 se situó en el 13.2%<sup>2</sup> al 31 de diciembre de 2023**, 20 puntos básicos menos que al 30 de septiembre de 2023, debido principalmente a lo siguiente:

- la imputación a reservas del resultado neto del cuarto trimestre de 2023, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 60%, neto de la evolución de los activos ponderados por riesgo (0 pb),
- y el efecto de los ajustes vinculados al resultado distribuable (-20 pb).

El resto de impactos tiene un efecto limitado sobre el ratio en el cómputo global.

**El ratio common equity Tier 1 se incrementó 90 pb frente al 31 de diciembre de 2022**, debido principalmente a lo siguiente:

- el cierre de la venta de Bank of the West el 1 de febrero de 2023, neto del programa de recompra de acciones y la redistribución del capital (+100 pb),
- el efecto de los ajustes vinculados al resultado distribuable (-30 pb),

<sup>1</sup> NB: El costo del riesgo no integra otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros

<sup>2</sup> CRD5, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9



- la imputación a reservas del resultado neto de 2023, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 60%, neto de la evolución de los activos ponderados por riesgo y su optimización (+30 pb),
- el impacto derivado de la aplicación de la NIIF 17 y la actualización de los modelos y la regulación en T1 23 (-10 pb).



El resto de impactos tiene un efecto limitado sobre el ratio en el cómputo global.

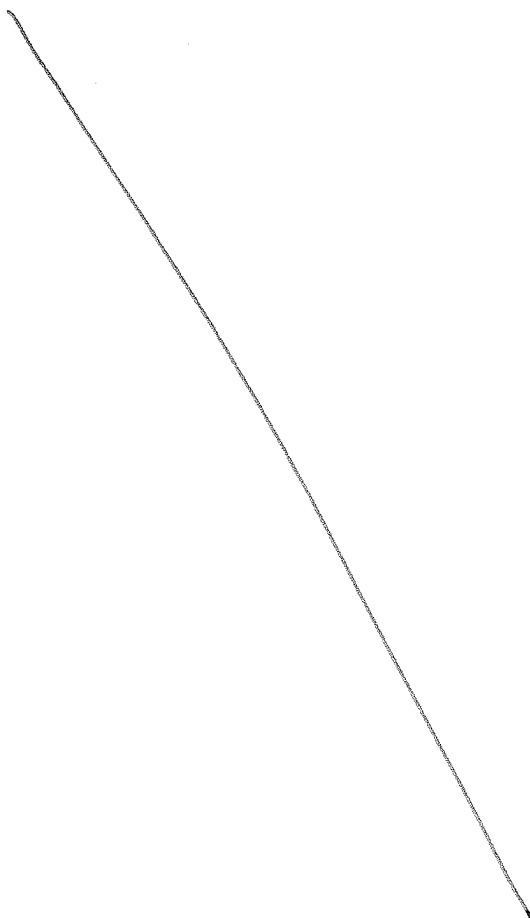
El ratio de apalancamiento<sup>1</sup> es del 4.6% al 31 de diciembre de 2023.

El *Liquidity Coverage Ratio*<sup>2</sup> (final del periodo) quedó fijado en un nivel elevado del 148% al 31 de diciembre de 2023.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata<sup>3</sup> se elevaron a EUR 474,000 millones al 31 de diciembre de 2023 y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

67

\*  
\* \*



<sup>1</sup> Calculado conforme al Reglamento (UE) n° 2019/876

<sup>2</sup> Calculado conforme al Reglamento (CRR) 575/2013 art. 451a

<sup>3</sup> Activos líquidos de mercado o admisibles en bancos centrales (*counterbalancing capacity*) teniendo en cuenta las normas prudenciales, sobre todo las estadounidenses, y una vez descontadas las necesidades intradiarias de los sistemas de pago

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

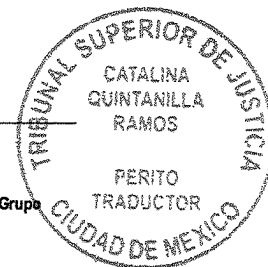
	4T23	4T22	4T23 / 4T22	2023	2022	2023 / 2022
<i>En millones de euros</i>						
<b>Grupo</b>						
PNB	10,898	10,885	+0.1%	45,874	45,430	+1.0%
Costos de explotación	-7,783	-7,471	+4.2%	-30,956	-29,864	+3.7%
RBE	3,115	3,414	-8.8%	14,918	15,566	-4.2%
Costo del riesgo	-972	-697	+39.4%	-2,907	-3,003	-3.2%
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-645	0	n.s.	-775	0	n.s.
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1,498</b>	<b>2,717</b>	<b>-44.9%</b>	<b>11,236</b>	<b>12,564</b>	<b>-10.6%</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	73	94	-22.5%	593	655	-9.5%
Otros resultados no de explotación	-95	-22	n.s.	-104	-4	n.s.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,476</b>	<b>2,790</b>	<b>-47.1%</b>	<b>11,725</b>	<b>13,214</b>	<b>-11.3%</b>
Impuesto sobre las ganancias	-337	-732	-53.9%	-3,266	-3,653	-10.6%
Intereses minoritarios	-70	-102	-31.1%	-431	-400	+7.8%
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	0	185	n.s.	2,947	687	n.s.
<b>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante</b>	<b>1,069</b>	<b>2,142</b>	<b>-50.1%</b>	<b>10,975</b>	<b>9,848</b>	<b>+11.4%</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>71.4%</b>	<b>68.6%</b>	<b>+2.8 pt</b>	<b>67.5%</b>	<b>65.7%</b>	<b>+1.8 pt</b>

BNP Paribas publicó el 2 de mayo de 2023 las series trimestrales del ejercicio 2022 reexpresadas para tener en cuenta en cada de los trimestres (i) la aplicación de la NIIF 5 relativa a los grupos de activos y pasivos que se mantienen para venta tras la desinversión en Bank of the West el 1 de febrero de 2023; (ii) la aplicación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y la NIIF 9 para las entidades de seguros a partir del 1º de enero de 2023; (iii) la aplicación de la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionistas" en Turquía a partir del 1º de enero de 2022, y (iv) transferencias internas de actividades y resultados realizadas en Mercados Globales y en Banca Comercial en Bélgica. Las series trimestrales del ejercicio 2022 se han reexpresado para integrar estos efectos como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2022. Por otro lado, BNP Paribas publicó el 11 de diciembre de 2023 las series trimestrales del ejercicio 2022 y 2023 reexpresadas para tener en cuenta la transferencia interna de actividades dentro de Mercados Globales, que no afectó a los resultados de conjunto del negocio. BNP Paribas publicó el 31 de enero de 2024 las cifras reexpresadas del resultado distribuible de los nueve primeros meses de 2023 para tener en cuenta la reclasificación de partidas extraordinarias en partidas no recurrentes. Este comunicado recoge el conjunto de las cifras reexpresadas mencionadas anteriormente.

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al ejercicio 2023 y el cuarto trimestre de 2023 está formada por el presente comunicado de prensa, el conjunto de las cifras reexpresadas mencionadas anteriormente 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).



**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2023**

	Banca y Servicios Personales y Comerciales (2/3 de Banca Privada)	Servicios de Inversión y Protección	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	6,254	1,331	3,742	11,326	-428	10,898
	var/4T22	+18%	-12.9%	-2.8%	-16%	+0.1%
	var/3T23	-4.8%	-6.3%	-3.9%	-4.7%	-5.9%
Costos de explotación	-4,033	-906	-2,740	-7,679	-104	-7,783
	var/4T22	+4.2%	-5.3%	+0.5%	+1.6%	+4.2%
	var/3T23	+4.5%	-2.5%	+5.7%	+8.0%	+9.7%
Resultado bruto de explotación	2,221	425	1,002	3,648	-533	3,115
	var/4T22	-2.2%	-25.7%	-10.1%	-7.8%	-8.8%
	var/3T23	-18.1%	-20.8%	-34.4%	-23.6%	-30.6%
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-780	3	-62	-839	-778	-1,617
	var/4T22	+27.2%	-78.3%	-60.8%	+11.0%	n.s.
	var/3T23	+2.5%	n.s.	n.s.	+5.3%	n.s.
Resultado de explotación	1,440	428	941	2,809	-1,311	1,498
	var/4T22	-13.0%	-27.0%	-18%	-12.2%	-44.9%
	var/3T23	-26.1%	-18.2%	-40.3%	-30.8%	-60.1%
Participación en el resultado neto de asociadas	79	18	1	99	-26	73
Otras partidas no de explotación	-105	-79	13	-171	76	-95
Resultado antes de impuestos	1,414	367	955	2,737	-1,261	1,476
	var/4T22	-15.0%	-42.9%	+0.3%	-16.0%	-47.1%
	var/3T23	-26.7%	-39.3%	-38.8%	-33.1%	-61.3%

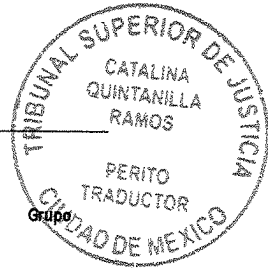
	Banca y Servicios Personales y Comerciales (2/3 de Banca Privada)	Servicios de Inversión y Protección	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	6,254	1,331	3,742	11,326	-428	10,898
	4T22	6,141	1,529	3,842	11,512	10,885
	3T23	6,569	1,420	3,896	11,885	11,581
Costos de explotación	-4,033	-906	-2,740	-7,679	-104	-7,783
	4T22	-3,872	-956	-2,727	-7,556	-7,471
	3T23	-3,858	-884	-2,368	-7,109	-7,093
Resultado bruto de explotación	2,221	425	1,002	3,648	-533	3,115
	4T22	2,269	572	1,115	3,956	3,414
	3T23	2,711	536	1,528	4,775	4,488
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-780	3	-62	-839	-778	-1,617
	4T22	-616	14	-167	-756	-697
	3T23	-781	13	47	-727	-734
Resultado de explotación	1,440	428	941	2,809	-1,311	1,498
	4T22	1,656	586	958	3,200	2,717
	3T23	1,950	523	1,575	4,048	3,754
Participación en el resultado neto de asociadas	79	18	1	99	-26	73
	4T22	69	61	2	132	94
	3T23	92	80	6	177	193
Otras partidas no de explotación	-105	-79	13	-171	76	-95
	4T22	-62	-4	-8	-73	-22
	3T23	-118	3	-26	-136	-133
Resultado antes de impuestos	1,414	367	955	2,737	-1,261	1,476
	4T22	1,663	643	952	3,259	2,790
	3T23	1,929	606	1,555	4,089	3,814
Impuesto sobre las ganancias						-337
Intereses minoritarios						-70
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta						0
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						1,069

C9X



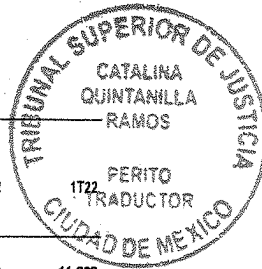
BNP PARIBAS

# RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2023



		Banca y Servicios Personales y Comerciales (2/3 de Banca Privada)	Servicios de Inversión y Protección	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
<b>Producto neto bancario</b>		<b>25,917</b>	<b>5,590</b>	<b>16,509</b>	<b>48,015</b>	<b>-2,141</b>	<b>45,874</b>
	var./2022	+4.0%	-3.8%	+0.6%	+1.8%	+24.6%	+1.0%
<b>Costos de explotación</b>		<b>-16,059</b>	<b>-3,566</b>	<b>-10,823</b>	<b>-30,447</b>	<b>-509</b>	<b>-30,956</b>
	var./2022	+3.5%	+0.4%	+1.2%	+2.3%	n.s.	+3.7%
<b>Resultado bruto de explotación</b>		<b>9,858</b>	<b>2,024</b>	<b>5,686</b>	<b>17,568</b>	<b>-2,650</b>	<b>14,918</b>
	var./2022	+4.7%	-10.5%	-0.5%	+10%	+45.3%	-4.2%
<b>Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros</b>		<b>-2,920</b>	<b>-13</b>	<b>63</b>	<b>-2,870</b>	<b>-812</b>	<b>-3,682</b>
	var./2022	+16.9%	n.s.	n.s.	+19%	n.s.	+22.6%
<b>Resultado de explotación</b>		<b>6,938</b>	<b>2,011</b>	<b>5,749</b>	<b>14,698</b>	<b>-3,462</b>	<b>11,236</b>
	var./2022	+0.3%	-11.2%	+6.7%	+0.9%	+72.3%	-10.6%
Participación en el resultado neto de asociadas		337	224	13	574	19	593
Otras partidas no de explotación		-181	-76	-18	-275	171	-104
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>7,094</b>	<b>2,159</b>	<b>5,744</b>	<b>14,997</b>	<b>-3,272</b>	<b>11,725</b>
	var./2022	-3.2%	-14.7%	+6.4%	-1.7%	+60.0%	-11.3%
Impuesto sobre las ganancias							-3,266
Intereses minoritarios							-431
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta							2,947
<b>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante</b>							<b>10,975</b>

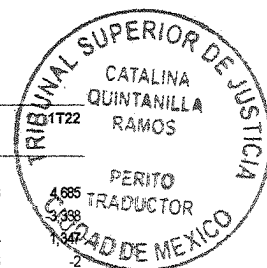
CS

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

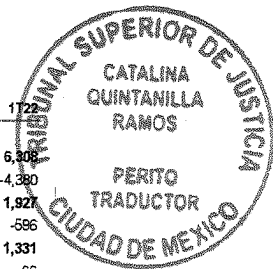
EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Grupo</b>								
<b>PNB</b>	<b>10,898</b>	<b>11,581</b>	<b>11,363</b>	<b>12,032</b>	<b>10,885</b>	<b>11,141</b>	<b>11,536</b>	<b>11,868</b>
Costos de explotación	-7,783	-7,093	-6,889	-9,191	-7,471	-6,860	-6,779	-8,754
<b>RBE</b>	<b>3,115</b>	<b>4,488</b>	<b>4,474</b>	<b>2,841</b>	<b>3,414</b>	<b>4,281</b>	<b>4,757</b>	<b>3,114</b>
Costo del riesgo*	-972	-734	-609	-582	-697	-897	-758	-651
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-645	0	-80	-50	0	0	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1,498</b>	<b>3,754</b>	<b>3,785</b>	<b>2,199</b>	<b>2,717</b>	<b>3,384</b>	<b>3,999</b>	<b>2,463</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	73	193	149	178	94	176	227	158
Otros resultados no de explotación	-95	-133	124	0	-22	39	-26	4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,476</b>	<b>3,814</b>	<b>4,058</b>	<b>2,377</b>	<b>2,799</b>	<b>3,599</b>	<b>4,200</b>	<b>2,625</b>
Impuesto sobre las ganancias	-337	-1,060	-1,078	-791	-732	-871	-1,131	-919
Intereses minoritarios	-70	-93	-170	-98	-102	-92	-112	-95
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	0	0	0	2,947	185	136	136	229
<b>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante</b>	<b>1,069</b>	<b>2,661</b>	<b>2,810</b>	<b>4,435</b>	<b>2,142</b>	<b>2,773</b>	<b>3,093</b>	<b>1,840</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>71.4%</b>	<b>61.2%</b>	<b>60.6%</b>	<b>76.4%</b>	<b>68.6%</b>	<b>61.6%</b>	<b>58.8%</b>	<b>73.9%</b>
Saldo promedio de los préstamos (miles de mill. €)	821.9	820.5	820.8	815.9	823.1	816.8	796.9	776.8
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	774.9	770.0	773.5	784.5	794.1	788.9	770.4	752.2
Préstamos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	899.0	894.6	898.8	901.2	927.2	907.1	890.2	853.3
Costo del riesgo (en pb, anualizado)*	43	33	27	26	30	40	34	31

NB: El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros", es decir, los cargos relacionados con los riesgos que cuestionan la validez o la fuerza ejecutoria de instrumentos financieros concedidos (provisiones no recurrentes sobre préstamos hipotecarios en Polonia, provisiones para litigios relacionados con Finanzas Personales y provisiones para riesgos en créditos en 2023 (EUR 50 mill. en T1 23, EUR 80 mill. en T2 23 registrados en Europa-Mediterráneo, reversión de provisiones de EUR 130 mill. en Europa-Mediterráneo en T4 23 y provisión de EUR 775 mill. registrada en "Otras Actividades" en T4 23)).





	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<i>EUR mill.</i>								
<b>Banca Empresarial e Institucional</b>								
PNB	3,742	3,896	3,998	4,873	3,842	3,783	4,093	4,885
Costos de explotación	-2,740	-2,368	-2,275	-3,440	-2,727	-2,327	-2,289	-3,438
RBE	1,002	1,528	1,723	1,433	1,115	1,456	1,794	1,447
Costo del riesgo	-62	47	78	-1	-157	-90	-76	-2
Resultado de explotación	941	1,575	1,801	1,432	958	1,366	1,717	1,346
Participación en el resultado neto de asociadas	1	6	3	3	2	5	9	4
Otras partidas no de explotación	13	-26	2	-6	-8	-3	-1	1
Resultado antes de impuestos	955	1,555	1,806	1,428	952	1,369	1,726	1,351
Ratio de explotación	73.2%	60.8%	56.9%	70.6%	71.0%	61.5%	56.2%	71.2%
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.1	29	29	28.8	29.9	28.6	28.9	27.4
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	241.4	246.6	243.3	244.6	244	266.5	260.7	256.2
<i>EUR mill.</i>								
<b>Banca Global</b>								
PNB	1,538	1,404	1,425	1,455	1,513	1,171	1,239	1,258
Costos de explotación	-735	-679	-655	-849	-734	-654	-648	-805
RBE	804	726	770	605	779	518	591	453
Costo del riesgo	-58	46	85	1	-155	-116	-85	20
Resultado de explotación	746	771	855	607	624	402	505	473
Participación en el resultado neto de asociadas	2	1	1	1	1	1	1	1
Otras partidas no de explotación	5	-5	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	752	768	856	608	626	403	506	474
Ratio de explotación	47.8%	48.3%	46.0%	58.4%	48.5%	55.8%	52.3%	64.0%
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	178	179	179	182	188	187	176	168
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	175	172	176	177	189	179	170	163
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	217	208	209	216	219	209	198	190
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	13	-11	-19	0	33	26	20	-5
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	16.2	16.3	16.5	16.5	16.5	16.4	16.0	15.2
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	140.7	140.7	146.1	146.1	146.3	155.5	149	145.3
<i>EUR mill.</i>								
<b>Mercados Globales</b>								
PNB	1,519	1,800	1,913	2,764	1,651	1,980	2,191	2,814
FICC	861	1,076	1,185	2,016	1,262	1,264	1,448	1,815
CPS	658	724	728	748	390	716	743	1,000
Costos de explotación	-1,504	-1,163	-1,116	-2,016	-1,474	-1,161	-1,152	-1,994
RBE	16	638	796	748	177	819	1,040	819
Costo del riesgo	-4	1	-6	-4	-3	28	8	-21
Resultado de explotación	11	639	790	744	174	847	1,048	798
Participación en el resultado neto de asociadas	1	1	0	2	1	3	8	2
Otras partidas no de explotación	9	0	2	-7	-9	-1	-1	1
Resultado antes de impuestos	21	640	793	740	166	848	1,055	801
Ratio de explotación	98.0%	64.6%	56.4%	72.9%	89.3%	56.6%	52.6%	70.9%
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	11.7	11.5	11.3	11.2	12	11.8	11.5	10.9
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	90.1	95.4	92.7	88.3	87.7	99.4	98.5	96.3
<i>EUR mill.</i>								
<b>Servicios de Valores</b>								
PNB	684	691	661	655	679	632	663	613
Costos de explotación	-502	-526	-504	-575	-520	-513	-499	-538
RBE	183	165	157	79	159	119	164	75
Costo del riesgo	0	0	-1	1	1	-2	0	0
Resultado de explotación	183	165	156	81	160	118	164	75
Participación en el resultado neto de asociadas	-1	3	1	0	-1	1	0	1
Otras partidas no de explotación	-1	-22	0	0	1	-1	0	0
Resultado antes de impuestos	182	147	158	81	161	118	164	77
Ratio de explotación	73.3%	76.1%	76.2%	87.9%	76.6%	81.1%	75.3%	87.8%
Activos custodiados (miles de mill. €)	12,382	12,894	12,015	11,941	11,133	10,798	11,214	11,907
Activos administrados (miles de mill. €)	2,468	2,394	2,408	2,520	2,303	2,262	2,256	2,426
Número de transacciones (en millones)	36	34.5	35	38.6	36.9	35.5	38.3	38.6
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.2	1.2	1.2	1.4	1.4	1.4	1.4	1.3
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	10.6	10.5	10	10.2	9.9	11.6	13.2	14.6



EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Banca y Servicios Personales y Comerciales (con el 100% de Banca Privada) <sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	6,426	6,752	6,778	6,670	6,306	6,377	6,580	6,308
Costos de explotación	-4,128	-3,948	-3,776	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
<b>RBE</b>	2,298	2,804	3,003	2,084	2,342	2,610	2,814	1,927
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-778	-762	-733	-650	-600	-681	-614	-586
<b>Resultado de explotación</b>	1,520	2,042	2,269	1,435	1,742	1,929	2,200	1,331
Participación en el resultado neto de asociadas	79	92	71	95	69	120	157	86
Otras partidas no de explotación	-105	-113	30	8	-62	3	26	11
<b>Resultado antes de impuestos</b>	1,494	2,021	2,370	1,537	1,750	2,052	2,383	1,428
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-80	-92	-80	-66	-87	-65	-76	-54
<b>Resultado antes de impuestos de Banca y Servicios Personales y Comerciales</b>	1,414	1,929	2,280	1,471	1,663	1,987	2,307	1,374
<b>Ratio de explotación</b>	64.2%	58.5%	55.7%	68.7%	62.9%	59.1%	57.2%	68.4%
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	637	635	635	627	627	622	612	600
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	630	635	628	629	624	620	607	593
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	558	562	564	568	575	581	573	562
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	58	48	47	41	38	44	40	40
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de Banca Privada)	43.2	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	382.3	373.0	376.1	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Banca y Servicios Personales y Comerciales - excluyendo el efecto de PEL/CEL (con el 100% de Banca Privada) <sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	6,425	6,754	6,782	6,666	6,298	6,364	6,566	6,296
Costos de explotación	-4,128	-3,948	-3,776	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
<b>RBE</b>	2,297	2,806	3,006	2,081	2,335	2,597	2,800	1,916
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-778	-762	-733	-650	-600	-681	-614	-586
<b>Resultado de explotación</b>	1,519	2,044	2,273	1,431	1,735	1,916	2,186	1,320
Participación en el resultado neto de asociadas	79	92	71	95	69	120	157	86
Otras partidas no de explotación	-105	-113	30	8	-62	3	26	11
<b>Resultado antes de impuestos</b>	1,493	2,023	2,374	1,534	1,742	2,039	2,369	1,417
Resultado atribuible a GIP	-80	-92	-90	-66	-87	-65	-76	-54
<b>Resultado antes de impuestos de Banca y Servicios Personales y Comerciales</b>	1,414	1,931	2,283	1,468	1,655	1,974	2,293	1,362
<b>Ratio de explotación</b>	64.2%	58.5%	55.7%	68.8%	62.9%	59.2%	57.4%	68.6%
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	637	635	635	627	627	622	612	600
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	630	635	628	629	624	620	607	593
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	558	562	564	568	575	581	573	562
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	58	48	47	41	38	44	40	40
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de Banca Privada)	43.2	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	382.3	373.0	376.1	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Banca y Servicios Personales y Comerciales (con 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	6,254	6,569	6,600	6,494	6,141	6,223	6,420	6,147
Costos de explotación	-4,033	-3,858	-3,689	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
<b>RBE</b>	2,221	2,711	2,911	2,015	2,269	2,545	2,737	1,886
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-780	-761	-732	-646	-613	-682	-613	-589
<b>Resultado de explotación</b>	1,440	1,950	2,179	1,369	1,656	1,863	2,124	1,277
Participación en el resultado neto de asociadas	79	92	71	95	69	120	157	86
Otras partidas no de explotación	-105	-113	29	8	-62	3	26	11
<b>Resultado antes de impuestos</b>	1,414	1,929	2,280	1,471	1,663	1,987	2,307	1,374
<b>Ratio de explotación</b>	64.5%	58.7%	55.9%	69.0%	63.0%	59.1%	57.4%	68.6%
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	43.2	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	378.1	368.9	371.9	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Banca y Servicios Personales y Comerciales - excluyendo el efecto de PEL/CEL (con el 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	6,253	6,571	6,604	6,491	6,134	6,210	6,406	6,136
Costos de explotación	-4,033	-3,858	-3,689	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
<b>RBE</b>	2,220	2,713	2,915	2,012	2,262	2,533	2,723	1,855
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-780	-761	-732	-646	-613	-682	-613	-589
<b>Resultado de explotación</b>	1,440	1,952	2,182	1,365	1,648	1,851	2,110	1,266
Participación en el resultado neto de asociadas	79	92	71	95	69	120	157	86
Otras partidas no de explotación	-105	-113	29	8	-62	3	26	11
<b>Resultado antes de impuestos</b>	1,414	1,931	2,283	1,468	1,655	1,974	2,293	1,362
<b>Ratio de explotación</b>	64.5%	58.7%	55.9%	69.0%	63.1%	59.2%	57.5%	68.8%
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	43.2	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	378.1	368.9	371.9	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9

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



EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>4,041</b>	<b>4,236</b>	<b>4,154</b>	<b>4,157</b>	<b>3,937</b>	<b>3,960</b>	<b>4,089</b>	<b>3,902</b>
Incl. Ingresos por intereses	2,608	2,772	2,661	2,678	2,483	2,499	2,582	2,473
Incl. Comisiones	1,432	1,464	1,493	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Costos de explotación	-2,830	-2,698	-2,524	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
<b>RBE</b>	<b>1,211</b>	<b>1,538</b>	<b>1,630</b>	<b>949</b>	<b>1,218</b>	<b>1,372</b>	<b>1,531</b>	<b>796</b>
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-203	-291	-307	-231	-115	-285	-234	-239
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1,008</b>	<b>1,246</b>	<b>1,323</b>	<b>717</b>	<b>1,103</b>	<b>1,087</b>	<b>1,297</b>	<b>557</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	57	76	64	88	75	100	133	70
Otras partidas no de explotación	-65	-121	-24	39	-54	0	10	-3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>999</b>	<b>1,201</b>	<b>1,362</b>	<b>844</b>	<b>1,123</b>	<b>1,187</b>	<b>1,441</b>	<b>625</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-79	-91	-89	-65	-86	-65	-75	-54
<b>Resultado antes de impuestos de las Entidades de Banca Comercial</b>	<b>920</b>	<b>1,110</b>	<b>1,273</b>	<b>778</b>	<b>1,037</b>	<b>1,122</b>	<b>1,366</b>	<b>571</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>70.0%</b>	<b>63.7%</b>	<b>60.8%</b>	<b>77.2%</b>	<b>69.1%</b>	<b>65.3%</b>	<b>62.6%</b>	<b>79.6%</b>
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	469	471	473	475	479	476	468	459
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	495	499	501	504	501	497	485	474
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	526	530	532	536	545	550	542	532
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	27	23	25	18	9	23	19	20
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de	29.4	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	260.1	252.8	256.8	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial - excluyendo el efecto de PEL/CEL (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>4,040</b>	<b>4,238</b>	<b>4,157</b>	<b>4,154</b>	<b>3,929</b>	<b>3,948</b>	<b>4,085</b>	<b>3,881</b>
Incl. Ingresos por intereses	2,608	2,774	2,664	2,675	2,475	2,487	2,568	2,401
Incl. Comisiones	1,432	1,464	1,493	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Costos de explotación	-2,830	-2,698	-2,524	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
<b>RBE</b>	<b>1,211</b>	<b>1,540</b>	<b>1,633</b>	<b>946</b>	<b>1,210</b>	<b>1,360</b>	<b>1,517</b>	<b>785</b>
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-203	-291	-307	-231	-115	-285	-234	-239
<b>Resultado de explotación</b>	<b>1,007</b>	<b>1,248</b>	<b>1,326</b>	<b>714</b>	<b>1,095</b>	<b>1,075</b>	<b>1,283</b>	<b>546</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	57	76	64	88	75	100	133	70
Otras partidas no de explotación	-65	-121	-24	39	-54	0	10	-3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>999</b>	<b>1,202</b>	<b>1,365</b>	<b>840</b>	<b>1,115</b>	<b>1,174</b>	<b>1,427</b>	<b>613</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-79	-91	-89	-65	-86	-65	-75	-54
<b>Resultado antes de impuestos de las Entidades de Banca Comercial</b>	<b>920</b>	<b>1,112</b>	<b>1,276</b>	<b>775</b>	<b>1,029</b>	<b>1,110</b>	<b>1,352</b>	<b>560</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>70.0%</b>	<b>63.7%</b>	<b>60.7%</b>	<b>77.2%</b>	<b>69.2%</b>	<b>65.6%</b>	<b>62.9%</b>	<b>79.8%</b>
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	469	471	473	475	479	476	468	459
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	495	499	501	504	501	497	485	474
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	526	530	532	536	545	550	542	532
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	27	23	25	18	9	23	19	20
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.4	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	260.1	252.8	256.8	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial (con el 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>3,871</b>	<b>4,056</b>	<b>3,979</b>	<b>3,984</b>	<b>3,775</b>	<b>3,809</b>	<b>3,941</b>	<b>3,744</b>
Costos de explotación	-2,737	-2,610	-2,439	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
<b>RBE</b>	<b>1,134</b>	<b>1,445</b>	<b>1,540</b>	<b>880</b>	<b>1,145</b>	<b>1,308</b>	<b>1,455</b>	<b>735</b>
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-206	-290	-306	-228	-129	-285	-230	-231
<b>Resultado de explotación</b>	<b>929</b>	<b>1,155</b>	<b>1,233</b>	<b>652</b>	<b>1,017</b>	<b>1,023</b>	<b>1,222</b>	<b>504</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	57	76	64	88	75	100	133	70
Otras partidas no de explotación	-66	-121	-24	39	-54	0	10	-3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>920</b>	<b>1,110</b>	<b>1,273</b>	<b>778</b>	<b>1,037</b>	<b>1,122</b>	<b>1,366</b>	<b>571</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>70.7%</b>	<b>64.4%</b>	<b>61.3%</b>	<b>77.9%</b>	<b>69.7%</b>	<b>65.7%</b>	<b>63.1%</b>	<b>80.4%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.4	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	256	248.8	252.7	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial - excluyendo el efecto de PEL/CEL (con el 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>3,870</b>	<b>4,058</b>	<b>3,982</b>	<b>3,981</b>	<b>3,768</b>	<b>3,796</b>	<b>3,927</b>	<b>3,733</b>
Costos de explotación	-2,737	-2,610	-2,439	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
<b>RBE</b>	<b>1,134</b>	<b>1,447</b>	<b>1,543</b>	<b>877</b>	<b>1,138</b>	<b>1,295</b>	<b>1,440</b>	<b>724</b>
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-206	-290	-306	-228	-129	-285	-230	-231
<b>Resultado de explotación</b>	<b>928</b>	<b>1,157</b>	<b>1,237</b>	<b>649</b>	<b>1,009</b>	<b>1,010</b>	<b>1,208</b>	<b>492</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	57	76	64	88	75	100	133	70
Otras partidas no de explotación	-66	-121	-24	39	-54	0	10	-3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>920</b>	<b>1,112</b>	<b>1,276</b>	<b>775</b>	<b>1,029</b>	<b>1,110</b>	<b>1,352</b>	<b>560</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>70.7%</b>	<b>64.3%</b>	<b>61.3%</b>	<b>78.0%</b>	<b>69.8%</b>	<b>65.9%</b>	<b>63.3%</b>	<b>80.6%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.4	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	256	248.8	252.7	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1

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



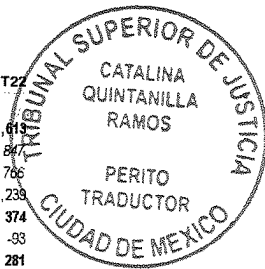
EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial en la Eurozona (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>3,414</b>	<b>3,427</b>	<b>3,550</b>	<b>3,509</b>	<b>3,403</b>	<b>3,354</b>	<b>3,479</b>	<b>3,317</b>
Incl. Ingresos por intereses	2,098	2,090	2,152	2,139	2,050	2,011	2,074	1,947
Incl. Comisiones	1,316	1,337	1,398	1,371	1,353	1,343	1,405	1,370
Costos de explotación	-2,399	-2,243	-2,180	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,578
<b>RBE</b>	<b>1,015</b>	<b>1,184</b>	<b>1,371</b>	<b>736</b>	<b>1,102</b>	<b>1,161</b>	<b>1,327</b>	<b>640</b>
Costo del riesgo	-314	-241	-251	-183	-105	-230	-187	-198
<b>Resultado de explotación</b>	<b>701</b>	<b>943</b>	<b>1,120</b>	<b>553</b>	<b>997</b>	<b>931</b>	<b>1,140</b>	<b>442</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	1	0	0	0	0	1	0
Otras partidas no de explotación	7	2	0	1	-1	5	31	6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>708</b>	<b>946</b>	<b>1,120</b>	<b>555</b>	<b>996</b>	<b>936</b>	<b>1,171</b>	<b>448</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-67	-74	-79	-57	-80	-61	-72	-50
<b>Resultado antes de impuestos de las Entidades de Banca Comercial en la Eurozona</b>	<b>640</b>	<b>872</b>	<b>1,041</b>	<b>498</b>	<b>917</b>	<b>875</b>	<b>1,099</b>	<b>397</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>70.3%</b>	<b>65.4%</b>	<b>61.4%</b>	<b>79.0%</b>	<b>67.6%</b>	<b>65.4%</b>	<b>61.9%</b>	<b>80.7%</b>
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	436	438	440	441	444	441	433	425
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	460	464	465	467	463	460	449	437
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	483	489	492	494	502	508	501	492
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	27	21	22	16	9	20	17	18
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado, con 2/3 de Banca Privada)	24.1	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	211.3	206.4	210.2	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial en la Eurozona - excluyendo el efecto de PEL/CEL (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>3,413</b>	<b>3,429</b>	<b>3,554</b>	<b>3,506</b>	<b>3,395</b>	<b>3,341</b>	<b>3,465</b>	<b>3,306</b>
Incl. Ingresos por intereses	2,097	2,092	2,156	2,136	2,042	1,998	2,060	1,936
Incl. Comisiones	1,316	1,337	1,398	1,371	1,353	1,343	1,405	1,370
Costos de explotación	-2,399	-2,243	-2,180	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,578
<b>RBE</b>	<b>1,014</b>	<b>1,186</b>	<b>1,374</b>	<b>733</b>	<b>1,094</b>	<b>1,148</b>	<b>1,313</b>	<b>628</b>
Costo del riesgo	-314	-241	-251	-183	-105	-230	-187	-198
<b>Resultado de explotación</b>	<b>708</b>	<b>945</b>	<b>1,123</b>	<b>550</b>	<b>989</b>	<b>918</b>	<b>1,126</b>	<b>430</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	1	0	0	0	0	1	0
Otras partidas no de explotación	7	2	0	1	-1	5	31	6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>707</b>	<b>948</b>	<b>1,123</b>	<b>552</b>	<b>989</b>	<b>923</b>	<b>1,157</b>	<b>436</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-67	-74	-79	-57	-80	-61	-72	-50
<b>Resultado antes de impuestos de las Entidades de Banca Comercial en la Eurozona</b>	<b>640</b>	<b>874</b>	<b>1,044</b>	<b>495</b>	<b>909</b>	<b>862</b>	<b>1,085</b>	<b>386</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>70.3%</b>	<b>65.4%</b>	<b>61.3%</b>	<b>79.1%</b>	<b>67.8%</b>	<b>65.6%</b>	<b>62.1%</b>	<b>81.0%</b>
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	436	438	440	441	444	441	433	425
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	460	464	465	467	463	460	449	437
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	483	489	492	494	502	508	501	492
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	27	21	22	16	9	20	17	18
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado, con 2/3 de Banca Privada)	24.1	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	211.3	206.4	210.2	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial en la Eurozona (con el 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>3,258</b>	<b>3,266</b>	<b>3,387</b>	<b>3,347</b>	<b>3,249</b>	<b>3,208</b>	<b>3,326</b>	<b>3,164</b>
Costos de explotación	-2,308	-2,158	-2,097	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
<b>RBE</b>	<b>950</b>	<b>1,108</b>	<b>1,290</b>	<b>676</b>	<b>1,036</b>	<b>1,100</b>	<b>1,254</b>	<b>582</b>
Costo del riesgo	-316	-240	-250	-179	-119	-230	-186	-191
<b>Resultado de explotación</b>	<b>633</b>	<b>868</b>	<b>1,041</b>	<b>496</b>	<b>918</b>	<b>870</b>	<b>1,068</b>	<b>391</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	1	0	0	0	0	1	0
Otras partidas no de explotación	7	2	0	1	-1	5	31	6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>640</b>	<b>872</b>	<b>1,041</b>	<b>498</b>	<b>917</b>	<b>875</b>	<b>1,099</b>	<b>397</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>70.8%</b>	<b>66.1%</b>	<b>61.9%</b>	<b>79.8%</b>	<b>68.1%</b>	<b>65.7%</b>	<b>62.3%</b>	<b>81.6%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.1	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	207.1	202.4	206.1	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial en la Eurozona - excluyendo el efecto de PEL/CEL (con el 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>3,258</b>	<b>3,268</b>	<b>3,391</b>	<b>3,344</b>	<b>3,242</b>	<b>3,195</b>	<b>3,312</b>	<b>3,153</b>
Costos de explotación	-2,308	-2,158	-2,097	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
<b>RBE</b>	<b>949</b>	<b>1,110</b>	<b>1,294</b>	<b>673</b>	<b>1,029</b>	<b>1,087</b>	<b>1,240</b>	<b>571</b>
Costo del riesgo	-316	-240	-250	-179	-119	-230	-186	-191
<b>Resultado de explotación</b>	<b>633</b>	<b>871</b>	<b>1,044</b>	<b>493</b>	<b>910</b>	<b>857</b>	<b>1,053</b>	<b>380</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	1	0	0	0	0	1	0
Otras partidas no de explotación	7	2	0	1	-1	5	31	6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>640</b>	<b>874</b>	<b>1,044</b>	<b>495</b>	<b>909</b>	<b>862</b>	<b>1,085</b>	<b>386</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>70.9%</b>	<b>66.0%</b>	<b>61.8%</b>	<b>79.9%</b>	<b>68.3%</b>	<b>66.0%</b>	<b>62.6%</b>	<b>81.9%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	24.1	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	207.1	202.4	206.1	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7

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



EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>BCEF (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>1,605</b>	<b>1,600</b>	<b>1,712</b>	<b>1,673</b>	<b>1,670</b>	<b>1,669</b>	<b>1,728</b>	<b>1,613</b>
<i>Incl. Ingresos por intereses</i>	854	833	914	896	902	899	919	847
<i>Incl. Comisiones</i>	752	768	799	777	768	769	809	786
Costos de explotación	-1,226	-1,133	-1,114	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
<b>RBE</b>	<b>380</b>	<b>467</b>	<b>598</b>	<b>397</b>	<b>460</b>	<b>536</b>	<b>612</b>	<b>374</b>
Costo del riesgo	-142	-117	-151	-75	21	-102	-64	-93
<b>Resultado de explotación</b>	<b>238</b>	<b>350</b>	<b>448</b>	<b>322</b>	<b>481</b>	<b>434</b>	<b>548</b>	<b>281</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	1	0
Otras partidas no de explotación	0	0	0	0	-1	1	25	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>238</b>	<b>350</b>	<b>448</b>	<b>322</b>	<b>481</b>	<b>434</b>	<b>574</b>	<b>282</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-41	-42	-45	-37	-48	-36	-42	-31
<b>Resultado antes de impuestos de BCEF</b>	<b>196</b>	<b>308</b>	<b>403</b>	<b>285</b>	<b>433</b>	<b>398</b>	<b>531</b>	<b>250</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>76.4%</b>	<b>70.8%</b>	<b>65.1%</b>	<b>76.3%</b>	<b>72.4%</b>	<b>67.9%</b>	<b>64.6%</b>	<b>76.8%</b>
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	211	211	211	212	213	212	208	203
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	230	231	231	232	228	227	221	218
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	234	238	239	242	247	249	244	240
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	25	20	26	13	-4	18	12	17
Banca Privada)	11.3	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	102.8	101.3	103.5	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>BCEF - excluyendo el efecto de PEL/CEL (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>1,605</b>	<b>1,602</b>	<b>1,716</b>	<b>1,670</b>	<b>1,662</b>	<b>1,656</b>	<b>1,714</b>	<b>1,602</b>
<i>Incl. Ingresos por intereses</i>	853	834	917	893	894	895	905	836
<i>Incl. Comisiones</i>	752	768	799	777	768	769	809	786
Costos de explotación	-1,226	-1,133	-1,114	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
<b>RBE</b>	<b>379</b>	<b>469</b>	<b>602</b>	<b>394</b>	<b>453</b>	<b>523</b>	<b>598</b>	<b>363</b>
Costo del riesgo	-142	-117	-151	-75	21	-102	-64	-93
<b>Resultado de explotación</b>	<b>237</b>	<b>352</b>	<b>451</b>	<b>318</b>	<b>474</b>	<b>421</b>	<b>534</b>	<b>270</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	1	0
Otras partidas no de explotación	0	0	0	0	-1	1	25	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>237</b>	<b>352</b>	<b>451</b>	<b>318</b>	<b>473</b>	<b>422</b>	<b>560</b>	<b>270</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-41	-42	-45	-37	-48	-36	-42	-31
<b>Resultado antes de impuestos de BCEF</b>	<b>196</b>	<b>309</b>	<b>406</b>	<b>285</b>	<b>425</b>	<b>386</b>	<b>517</b>	<b>239</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>76.4%</b>	<b>70.7%</b>	<b>64.9%</b>	<b>76.4%</b>	<b>72.8%</b>	<b>68.4%</b>	<b>65.1%</b>	<b>77.3%</b>
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	211	211	211	212	213	212	208	203
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	230	231	231	232	228	227	221	218
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	234	238	239	242	247	249	244	240
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	25	20	26	13	-4	18	12	17
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de	11.3	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	102.8	101.3	103.5	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2

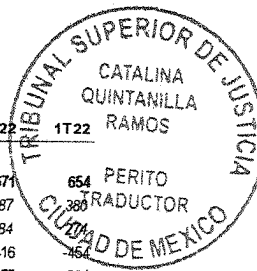
Recordatorio sobre la provisión para PEL/CEL: esta provisión, registrada en el PNB de la división BCEF, cubre el riesgo derivado de los planes de ahorro-vivienda (Plans Epargne Logement, PEL) y las cuentas de ahorro-vivienda (Comptes Epargne Logement, CEL) durante sus periodos de vigencia.

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>PEL/CEL - 100% de Banca Privada en Francia</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>11</b>

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>BCEF (con 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>1,522</b>	<b>1,515</b>	<b>1,627</b>	<b>1,567</b>	<b>1,592</b>	<b>1,592</b>	<b>1,647</b>	<b>1,531</b>
Costos de explotación	-1,181	-1,092	-1,074	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
<b>RBE</b>	<b>341</b>	<b>423</b>	<b>553</b>	<b>337</b>	<b>426</b>	<b>500</b>	<b>569</b>	<b>336</b>
Costo del riesgo	-146	-116	-150	-72	8	-103	-64	-86
<b>Resultado de explotación</b>	<b>196</b>	<b>308</b>	<b>403</b>	<b>265</b>	<b>434</b>	<b>397</b>	<b>505</b>	<b>250</b>
Partidas no de explotación	0	0	0	0	-1	1	26	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>196</b>	<b>308</b>	<b>403</b>	<b>265</b>	<b>433</b>	<b>398</b>	<b>531</b>	<b>250</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>77.5%</b>	<b>72.1%</b>	<b>66.0%</b>	<b>77.5%</b>	<b>73.2%</b>	<b>68.6%</b>	<b>65.4%</b>	<b>78.0%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	11.3	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	99.9	98.6	100.7	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>BCEF - excluyendo el efecto de PEL/CEL (con el 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>1,522</b>	<b>1,517</b>	<b>1,630</b>	<b>1,584</b>	<b>1,584</b>	<b>1,579</b>	<b>1,633</b>	<b>1,520</b>
Costos de explotación	-1,181	-1,092	-1,074	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
<b>RBE</b>	<b>341</b>	<b>425</b>	<b>556</b>	<b>354</b>	<b>418</b>	<b>487</b>	<b>555</b>	<b>325</b>
Costo del riesgo	-146	-116	-150	-72	8	-103	-64	-86
<b>Resultado de explotación</b>	<b>196</b>	<b>310</b>	<b>406</b>	<b>282</b>	<b>426</b>	<b>385</b>	<b>491</b>	<b>239</b>
Partidas no de explotación	0	0	0	0	-1	1	26	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>195</b>	<b>309</b>	<b>406</b>	<b>282</b>	<b>425</b>	<b>385</b>	<b>517</b>	<b>239</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>77.6%</b>	<b>72.0%</b>	<b>65.9%</b>	<b>77.6%</b>	<b>73.6%</b>	<b>69.1%</b>	<b>66.0%</b>	<b>78.6%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	11.3	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	99.9	98.6	100.7	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4

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



EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>BNL bc (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>704</b>	<b>660</b>	<b>687</b>	<b>675</b>	<b>656</b>	<b>652</b>	<b>671</b>	<b>654</b>
<i>Incl. Ingresos por intereses</i>	418	398	411	392	369	382	387	380
<i>Incl. Comisiones</i>	286	263	276	284	286	271	284	284
Costos de explotación	-465	-448	-428	-464	-426	-440	-416	-464
<b>RBE</b>	<b>239</b>	<b>213</b>	<b>259</b>	<b>211</b>	<b>230</b>	<b>213</b>	<b>255</b>	<b>201</b>
Costo del riesgo	-133	-98	-80	-98	-114	-114	-110	-128
<b>Resultado de explotación</b>	<b>106</b>	<b>114</b>	<b>179</b>	<b>113</b>	<b>116</b>	<b>99</b>	<b>146</b>	<b>73</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	0	0	-3	0	0	0	2	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>106</b>	<b>115</b>	<b>176</b>	<b>113</b>	<b>116</b>	<b>99</b>	<b>148</b>	<b>73</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-5	-4	-5	-7	-5	-4	-8	-8
<b>Resultado antes de impuestos de BNL bc</b>	<b>100</b>	<b>110</b>	<b>171</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>95</b>	<b>139</b>	<b>65</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>66.0%</b>	<b>67.8%</b>	<b>62.3%</b>	<b>68.7%</b>	<b>64.9%</b>	<b>67.4%</b>	<b>62.0%</b>	<b>69.3%</b>
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	73	74	76	77	79	79	78	79
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	74	77	79	80	80	80	79	82
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	66	64	65	63	64	65	65	63
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	72	51	41	49	57	57	55	63
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado, con 2/3 de Banca Privada)	5.7	5.8	5.9	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	45.1	43.7	45.1	46.4	47.6	48.7	49.3	49.8
<b>EUR mill.</b>	<b>4T23</b>	<b>3T23</b>	<b>2T23</b>	<b>1T23</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>
<b>BNL bc (con 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>684</b>	<b>641</b>	<b>667</b>	<b>654</b>	<b>635</b>	<b>631</b>	<b>649</b>	<b>633</b>
Costos de explotación	-449	-433	-413	-450	-411	-423	-403	-440
<b>RBE</b>	<b>234</b>	<b>208</b>	<b>255</b>	<b>204</b>	<b>224</b>	<b>208</b>	<b>246</b>	<b>193</b>
Costo del riesgo	-133	-98	-80	-98	-114	-114	-109	-128
<b>Resultado de explotación</b>	<b>101</b>	<b>110</b>	<b>174</b>	<b>106</b>	<b>110</b>	<b>95</b>	<b>138</b>	<b>65</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	0	0	-3	0	0	0	2	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>100</b>	<b>110</b>	<b>171</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>95</b>	<b>139</b>	<b>65</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>65.8%</b>	<b>67.5%</b>	<b>61.9%</b>	<b>68.8%</b>	<b>64.7%</b>	<b>67.0%</b>	<b>62.0%</b>	<b>69.5%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.7	5.8	5.9	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	44.7	43.3	44.7	46.0	47.1	48.2	48.8	49.3
<b>EUR mill.</b>	<b>4T23</b>	<b>3T23</b>	<b>2T23</b>	<b>1T23</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>
<b>BCEB (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>854</b>	<b>1,014</b>	<b>1,006</b>	<b>1,016</b>	<b>947</b>	<b>917</b>	<b>965</b>	<b>935</b>
<i>Incl. Ingresos por intereses</i>	700	731	706	731	673	636	677	632
<i>Incl. Comisiones</i>	254	283	300	285	274	281	288	303
Costos de explotación	-635	-591	-568	-945	-598	-558	-554	-905
<b>RBE</b>	<b>319</b>	<b>424</b>	<b>438</b>	<b>70</b>	<b>348</b>	<b>359</b>	<b>412</b>	<b>30</b>
Costo del riesgo	-37	-22	-19	-8	-20	-17	-16	17
<b>Resultado de explotación</b>	<b>283</b>	<b>402</b>	<b>418</b>	<b>62</b>	<b>328</b>	<b>342</b>	<b>396</b>	<b>47</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	1	0	0	0	0	1	0
Otras partidas no de explotación	2	2	3	1	-1	3	3	4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>285</b>	<b>405</b>	<b>422</b>	<b>64</b>	<b>327</b>	<b>345</b>	<b>398</b>	<b>52</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-18	-26	-28	-12	-25	-19	-20	-10
<b>Resultado antes de impuestos de BCEB</b>	<b>267</b>	<b>379</b>	<b>394</b>	<b>52</b>	<b>303</b>	<b>326</b>	<b>379</b>	<b>42</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>56.5%</b>	<b>58.2%</b>	<b>56.5%</b>	<b>83.1%</b>	<b>63.2%</b>	<b>60.8%</b>	<b>57.3%</b>	<b>96.8%</b>
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	140	140	139	138	138	137	134	131
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	143	144	142	142	141	140	136	125
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	153	159	161	160	161	162	162	161
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	10	6	5	2	6	5	5	-6
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.1	6.2	6.3	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	56.7	54.4	54.4	53.2	54.5	54.2	54.2	58.4
<b>EUR mill.</b>	<b>4T23</b>	<b>3T23</b>	<b>2T23</b>	<b>1T23</b>	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>2T22</b>	<b>1T22</b>
<b>BCEB (con 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>906</b>	<b>951</b>	<b>952</b>	<b>954</b>	<b>896</b>	<b>871</b>	<b>920</b>	<b>890</b>
Costos de explotación	-606	-563	-543	-906	-571	-532	-529	-870
<b>RBE</b>	<b>300</b>	<b>398</b>	<b>410</b>	<b>58</b>	<b>324</b>	<b>339</b>	<b>392</b>	<b>20</b>
Costo del riesgo	-35	-22	-19	-8	-21	-17	-16	18
<b>Resultado de explotación</b>	<b>264</b>	<b>376</b>	<b>381</b>	<b>51</b>	<b>303</b>	<b>323</b>	<b>376</b>	<b>38</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	1	0	0	0	0	1	0
Otras partidas no de explotación	2	2	3	1	-1	3	3	4
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>267</b>	<b>379</b>	<b>394</b>	<b>52</b>	<b>303</b>	<b>326</b>	<b>379</b>	<b>42</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>58.9%</b>	<b>58.6%</b>	<b>57.0%</b>	<b>94.0%</b>	<b>63.8%</b>	<b>61.1%</b>	<b>57.4%</b>	<b>97.8%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	6.1	6.2	6.3	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	55.9	53.6	53.6	52.4	53.9	53.4	53.5	57.6

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



EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>BCEL (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	150	152	145	145	130	116	114	115
Incl. Ingresos por intereses	126	129	122	120	105	94	93	88
Incl. Comisiones	24	23	23	25	25	22	24	27
Costos de explotación	-74	-71	-69	-88	-67	-62	-65	-69
<b>RBE</b>	76	81	75	58	63	54	48	35
Costo del riesgo	-2	-4	-1	-1	9	3	3	5
<b>Resultado de explotación</b>	75	77	75	56	72	56	51	40
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	5	0	0	0	0	1	0	2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	80	77	75	57	72	58	51	42
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-2	-2
<b>Resultado antes de impuestos de BCEL</b>	78	76	73	55	70	56	48	40

<b>Ratio de explotación</b>	49.1%	47.0%	47.8%	60.3%	51.3%	53.8%	57.8%	69.8%
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	13	13	13	13	13	13	13	13
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	13	13	13	14	13	13	13	13
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	29	29	28	29	30	31	30	29
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	6	11	2	4	-25	-8	-9	-17
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de Banca Privada)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	6.7	7.0	7.2	7.3	7.4	7.8	7.6	7.5

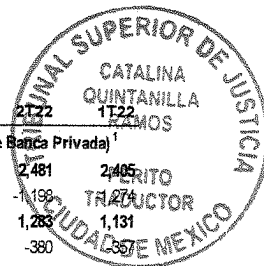
EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>BCEL (con 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	146	148	141	142	127	113	110	111
Costos de explotación	-72	-69	-67	-86	-65	-61	-64	-78
<b>RBE</b>	74	79	74	56	62	52	46	33
Costo del riesgo	-2	-4	-1	-1	8	3	3	5
<b>Resultado de explotación</b>	72	75	73	54	70	55	49	38
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	5	0	0	0	0	1	0	2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	78	76	73	55	70	56	49	40
<b>Ratio de explotación</b>	49.1%	46.7%	47.7%	60.5%	51.3%	53.7%	57.9%	70.4%
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	6.6	6.9	7.0	7.1	7.3	7.7	7.5	7.4

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial en el resto del mundo (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup> - Europa-Mediterráneo</b>								
<b>PNB</b>	627	809	603	648	534	607	620	585
Incl. Ingresos por intereses	511	682	509	540	433	488	508	465
Incl. Comisiones	116	127	95	108	101	118	112	120
Costos de explotación	-431	-455	-344	-435	-419	-395	-416	-428
<b>RBE</b>	196	354	259	212	115	212	204	156
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	111	-50	-56	-49	-10	-55	-47	-41
<b>Resultado de explotación</b>	307	303	203	164	105	156	158	116
Participación en el resultado neto de asociadas	58	74	64	87	74	100	132	70
Otras partidas no de explotación	-73	-123	-24	37	-53	-5	-20	-9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	292	255	242	288	126	251	270	177
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-12	-17	-10	-8	-6	-3	-3	-3
<b>Resultado antes de impuestos de las Entidades de Banca Comercial en el resto del mundo</b>	280	238	232	280	120	248	267	174
<b>Ratio de explotación</b>	68.7%	56.3%	57.1%	67.2%	78.4%	65.1%	67.0%	73.3%
Saldo promedio de los créditos (miles de mill. EUR)	33	33	32	34	35	35	35	34
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	34	35	36	37	38	38	37	37
Promedio de depósitos (miles de mill. EUR)	43	41	40	42	43	43	41	40
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	23	57	62	53	11	58	51	45
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de Banca Privada)	5.3	5.4	5.5	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	48.8	46.4	46.6	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Entidades de banca comercial en el resto del mundo (con el 2/3 de Banca Privada) - Europa-Mediterráneo</b>								
<b>PNB</b>	613	789	591	638	526	601	615	580
Costos de explotación	-428	-453	-342	-433	-417	-393	-414	-427
<b>RBE</b>	184	337	249	204	109	208	201	153
Costo del riesgo incl. Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	111	-50	-56	-49	-10	-55	-46	-41
<b>Resultado de explotación</b>	295	286	193	156	99	153	155	112
Participación en el resultado neto de asociadas	58	74	64	87	74	100	132	70
Otras partidas no de explotación	-73	-123	-24	37	-53	-5	-20	-9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	280	238	232	280	120	248	267	174
<b>Ratio de explotación</b>	69.9%	57.4%	57.9%	67.9%	79.2%	65.4%	67.3%	73.6%
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.4	5.5	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	48.8	46.4	46.6	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4

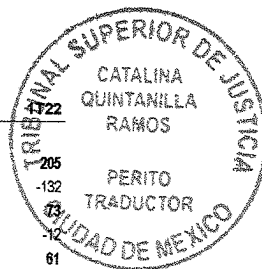
1. Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.





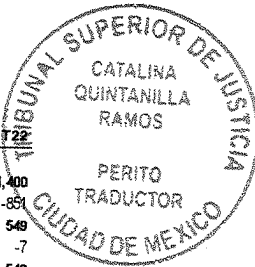
EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Negocios especializados (Finanzas Personales, Arval y Soluciones de Arrendamiento, Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales, con el 100% de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>2,385</b>	<b>2,516</b>	<b>2,625</b>	<b>2,512</b>	<b>2,389</b>	<b>2,416</b>	<b>2,481</b>	<b>2,405</b>
Costos de explotación	-1,298	-1,250	-1,252	-1,377	-1,244	-1,179	-1,199	-1,170
<b>RBE</b>	<b>1,087</b>	<b>1,267</b>	<b>1,373</b>	<b>1,136</b>	<b>1,125</b>	<b>1,238</b>	<b>1,283</b>	<b>1,131</b>
Costo del riesgo	-574	-471	-426	-418	-485	-396	-380	-357
<b>Resultado de explotación</b>	<b>512</b>	<b>796</b>	<b>947</b>	<b>717</b>	<b>640</b>	<b>841</b>	<b>902</b>	<b>774</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	22	16	7	7	-5	21	24	16
Otras partidas no de explotación	-39	8	54	-31	-8	3	15	13
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>495</b>	<b>819</b>	<b>1,008</b>	<b>693</b>	<b>627</b>	<b>865</b>	<b>942</b>	<b>804</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-1	-1	-1	-1	0	0	-1
<b>Resultado antes de impuestos de los negocios especializados</b>	<b>494</b>	<b>818</b>	<b>1,007</b>	<b>692</b>	<b>626</b>	<b>865</b>	<b>941</b>	<b>803</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>54.4%</b>	<b>49.7%</b>	<b>47.7%</b>	<b>54.8%</b>	<b>52.5%</b>	<b>48.8%</b>	<b>48.3%</b>	<b>53.0%</b>
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	136	136	127	125	123	123	121	118
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	169	139	134	134	157	129	125	121
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de Banca)	13.8	13.6	13.4	13.1	12.1	12.0	11.8	11.4
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	122.2	120.1	119.3	115.9	111.6	109.0	108.6	106.8
<b>Finanzas Personales</b>								
<b>PNB</b>	<b>1,256</b>	<b>1,292</b>	<b>1,327</b>	<b>1,288</b>	<b>1,283</b>	<b>1,345</b>	<b>1,371</b>	<b>1,388</b>
Costos de explotación	-742	-713	-733	-810	-739	-689	-718	-776
<b>RBE</b>	<b>514</b>	<b>580</b>	<b>593</b>	<b>477</b>	<b>544</b>	<b>656</b>	<b>653</b>	<b>613</b>
Costo del riesgo	-482	-397	-363	-358	-413	-336	-309	-315
<b>Resultado de explotación</b>	<b>32</b>	<b>183</b>	<b>230</b>	<b>120</b>	<b>131</b>	<b>320</b>	<b>344</b>	<b>297</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	24	18	10	9	-5	22	26	14
Otras partidas no de explotación	-35	-4	50	-7	-15	-2	-6	-7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>21</b>	<b>197</b>	<b>290</b>	<b>122</b>	<b>111</b>	<b>340</b>	<b>365</b>	<b>305</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>59.1%</b>	<b>55.2%</b>	<b>55.3%</b>	<b>62.9%</b>	<b>57.6%</b>	<b>51.2%</b>	<b>52.4%</b>	<b>55.9%</b>
Total saldos consolidados promedio (miles de mill. EUR)	107	105	105	97	96	94	94	93
Créditos al comienzo del trimestre (utilizado para el costo del riesgo en pb)	108	108	100	98	97	97	96	94
Costo del riesgo (en pb, anualizado)	179	147	145	145	170	139	129	134
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.2	9.1	8.8	8.6	8.1	8.1	8.0	7.7
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	82.6	81.8	82.7	77.7	74.8	73.0	73.1	72.4
<b>Arval y Soluciones de Arrendamiento</b>								
<b>PNB</b>	<b>883</b>	<b>958</b>	<b>1,046</b>	<b>982</b>	<b>858</b>	<b>874</b>	<b>893</b>	<b>812</b>
Costos de explotación	-373	-357	-358	-403	-347	-341	-341	-366
<b>RBE</b>	<b>510</b>	<b>591</b>	<b>688</b>	<b>579</b>	<b>511</b>	<b>534</b>	<b>553</b>	<b>446</b>
Costo del riesgo	-50	-46	-33	-38	-30	-38	-49	-30
<b>Resultado de explotación</b>	<b>460</b>	<b>546</b>	<b>655</b>	<b>541</b>	<b>482</b>	<b>496</b>	<b>504</b>	<b>416</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	2	1	1	4
Otras partidas no de explotación	-5	12	3	-24	7	5	20	20
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>456</b>	<b>557</b>	<b>658</b>	<b>517</b>	<b>491</b>	<b>502</b>	<b>525</b>	<b>440</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>42.2%</b>	<b>38.3%</b>	<b>34.2%</b>	<b>41.0%</b>	<b>40.4%</b>	<b>39.0%</b>	<b>38.2%</b>	<b>45.1%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.8	3.8	3.8	3.7	3.5	3.4	3.3	3.3
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	34.9	33.8	32.0	33.5	32.0	31.2	30.7	29.5
Total saldos consolidados promedio (miles de mill. EUR)	59	57	55	53	51	49	49	48
Fleeta financiada (miles de vehículos)	1,702	1,666	1,645	1,614	1,562	1,520	1,501	1,464

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



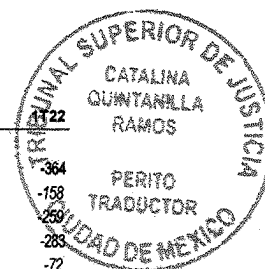
EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales (con el 100% de Banca Privada)<sup>1</sup></b>								
<b>PNB</b>	<b>247</b>	<b>266</b>	<b>252</b>	<b>243</b>	<b>228</b>	<b>197</b>	<b>217</b>	<b>205</b>
Costos de explotación	-184	-170	-160	-164	-158	-149	-139	-132
<b>RBE</b>	<b>63</b>	<b>96</b>	<b>91</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>48</b>	<b>77</b>	<b>73</b>
Costo del riesgo	-43	-29	-30	-23	-42	-23	-23	-12
<b>Resultado de explotación</b>	<b>20</b>	<b>67</b>	<b>62</b>	<b>57</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>54</b>	<b>61</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Otras partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	1	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>18</b>	<b>65</b>	<b>60</b>	<b>55</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>53</b>	<b>58</b>
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	0	-1	-1	-1	-1	0	0	-1
<b>Resultado antes de impuestos de Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales</b>	<b>18</b>	<b>64</b>	<b>59</b>	<b>54</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>52</b>	<b>58</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>74.5%</b>	<b>63.8%</b>	<b>63.7%</b>	<b>67.4%</b>	<b>69.4%</b>	<b>75.7%</b>	<b>64.3%</b>	<b>64.4%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de Banca Privada)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	4.7	4.6	4.5	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9
Saldo promedio de créditos en Inversionistas Personales y NND (miles de mill. EUR)	2	2	2	2	2	2	2	1
Saldo promedio de depósitos en Inversionistas Personales (miles de mill. EUR)	32	32	32	32	30	31	31	30
Activos gestionados de Inversionistas Personales (miles de mill. EUR)	168	164	162	157	150	150	147	162
Órdenes de particulares en Europa (millones) de Inversionistas Personales	8.8	9.2	9.0	10.0	9.2	10.1	10.1	13.0
EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales (con 2/3 de Banca Privada)</b>								
<b>PNB</b>	<b>244</b>	<b>263</b>	<b>248</b>	<b>240</b>	<b>225</b>	<b>195</b>	<b>214</b>	<b>203</b>
Costos de explotación	-181	-168	-158	-162	-156	-147	-137	-130
<b>RBE</b>	<b>63</b>	<b>95</b>	<b>90</b>	<b>78</b>	<b>69</b>	<b>48</b>	<b>77</b>	<b>72</b>
Costo del riesgo	-43	-29	-30	-23	-42	-23	-23	-12
<b>Resultado de explotación</b>	<b>20</b>	<b>66</b>	<b>61</b>	<b>56</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>54</b>	<b>60</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Otras partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	1	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>18</b>	<b>64</b>	<b>59</b>	<b>54</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>52</b>	<b>58</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>74.4%</b>	<b>63.8%</b>	<b>63.7%</b>	<b>67.4%</b>	<b>69.4%</b>	<b>75.5%</b>	<b>64.1%</b>	<b>64.3%</b>
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado; con 2/3 de Banca Privada)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	4.7	4.6	4.5	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9

67



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

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Servicios de Inversión y Protección</b>								
<b>PNB</b>	<b>1,331</b>	<b>1,420</b>	<b>1,430</b>	<b>1,409</b>	<b>1,529</b>	<b>1,458</b>	<b>1,425</b>	<b>1,400</b>
Costos de explotación	-906	-884	-879	-897	-956	-883	-862	-891
<b>RBE</b>	<b>425</b>	<b>536</b>	<b>551</b>	<b>512</b>	<b>572</b>	<b>575</b>	<b>564</b>	<b>509</b>
Costo del riesgo	3	-13	-2	-1	14	2	-5	-7
<b>Resultado de explotación</b>	<b>428</b>	<b>523</b>	<b>550</b>	<b>511</b>	<b>586</b>	<b>577</b>	<b>559</b>	<b>542</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	18	80	58	68	61	31	41	45
Otras partidas no de explotación	-79	3	0	0	-4	41	16	35
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>367</b>	<b>606</b>	<b>607</b>	<b>578</b>	<b>643</b>	<b>650</b>	<b>617</b>	<b>622</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>68.1%</b>	<b>62.2%</b>	<b>61.4%</b>	<b>63.7%</b>	<b>62.6%</b>	<b>60.5%</b>	<b>60.4%</b>	<b>60.8%</b>
Activos gestionados con el 100% de Banca Privada (miles de mill. EUR)	1,236	1,204	1,218	1,213	1,172	1,157	1,180	1,227
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.3	10.4	10.4	10.6	10.0	10.0	10.0	9.9
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	41.1	40.1	40.1	40.6	40.6	43.2	44.7	48.7
<b>Seguros</b>								
<b>PNB</b>	<b>473</b>	<b>536</b>	<b>557</b>	<b>524</b>	<b>500</b>	<b>514</b>	<b>512</b>	<b>480</b>
Costos de explotación	-201	-202	-203	-202	-198	-199	-201	-197
<b>RBE</b>	<b>272</b>	<b>334</b>	<b>353</b>	<b>322</b>	<b>302</b>	<b>315</b>	<b>311</b>	<b>284</b>
Costo del riesgo	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado de explotación</b>	<b>272</b>	<b>334</b>	<b>353</b>	<b>322</b>	<b>302</b>	<b>315</b>	<b>311</b>	<b>284</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	9	78	47	59	32	20	24	29
Otras partidas no de explotación	-79	0	0	0	-2	1	17	-3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>202</b>	<b>411</b>	<b>400</b>	<b>381</b>	<b>332</b>	<b>336</b>	<b>352</b>	<b>319</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>42.5%</b>	<b>37.8%</b>	<b>36.5%</b>	<b>38.5%</b>	<b>39.5%</b>	<b>38.7%</b>	<b>39.2%</b>	<b>40.1%</b>
Activos gestionados con el 100% de Banca Privada (miles de mill. EUR)	255	245	250	251	247	248	255	270
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.0	7.0	7.1	7.3	7.1	7.1	7.2	7.2
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	15.8	14.6	14.5	14.6	14.8	16.5	18.2	23.2
<b>Gestión institucional y Privada</b>								
<b>PNB</b>	<b>858</b>	<b>884</b>	<b>873</b>	<b>885</b>	<b>1,029</b>	<b>944</b>	<b>914</b>	<b>910</b>
Costos de explotación	-705	-681	-675	-695	-759	-684	-661	-655
<b>RBE</b>	<b>153</b>	<b>202</b>	<b>198</b>	<b>190</b>	<b>270</b>	<b>260</b>	<b>253</b>	<b>255</b>
Costo del riesgo	3	-13	-2	-1	14	2	-5	-7
<b>Resultado de explotación</b>	<b>156</b>	<b>189</b>	<b>196</b>	<b>189</b>	<b>284</b>	<b>262</b>	<b>248</b>	<b>249</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	9	2	11	9	29	11	18	16
Otras partidas no de explotación	0	4	0	0	-2	40	-1	38
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>165</b>	<b>195</b>	<b>207</b>	<b>198</b>	<b>311</b>	<b>313</b>	<b>265</b>	<b>303</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>82.2%</b>	<b>77.1%</b>	<b>77.3%</b>	<b>78.6%</b>	<b>73.8%</b>	<b>72.4%</b>	<b>72.3%</b>	<b>72.0%</b>
Activos gestionados con el 100% de Banca Privada (miles de mill. EUR)	981	959	968	962	925	908	925	956
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	3.4	3.4	3.4	3.3	2.9	2.9	2.8	2.8
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	25.3	25.5	25.6	26.0	25.8	26.7	26.5	25.5
<b>Gestión de Riqueza</b>								
<b>PNB</b>	<b>385</b>	<b>414</b>	<b>395</b>	<b>409</b>	<b>382</b>	<b>379</b>	<b>371</b>	<b>370</b>
Costos de explotación	-301	-292	-285	-318	-317	-294	-273	-299
<b>RBE</b>	<b>84</b>	<b>121</b>	<b>110</b>	<b>91</b>	<b>76</b>	<b>85</b>	<b>97</b>	<b>71</b>
Costo del riesgo	1	-2	-1	-1	13	1	-3	-7
<b>Resultado de explotación</b>	<b>85</b>	<b>119</b>	<b>109</b>	<b>91</b>	<b>89</b>	<b>86</b>	<b>94</b>	<b>64</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	0	4	0	0	-1	40	0	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>85</b>	<b>123</b>	<b>109</b>	<b>91</b>	<b>87</b>	<b>126</b>	<b>94</b>	<b>64</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>78.1%</b>	<b>70.6%</b>	<b>72.1%</b>	<b>77.7%</b>	<b>80.7%</b>	<b>77.5%</b>	<b>73.7%</b>	<b>80.8%</b>
Activos gestionados con el 100% de Banca Privada (miles de mill. EUR)	415	408	410	406	382	388	394	403
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	11.2	11.7	11.3	11.8	12.0	13.1	13.3	12.3
<b>Gestión de Activos (Incluidos Inmuebles e IPS Investments)</b>								
<b>PNB</b>	<b>473</b>	<b>470</b>	<b>478</b>	<b>476</b>	<b>636</b>	<b>565</b>	<b>543</b>	<b>540</b>
Costos de explotación	-405	-389	-390	-377	-442	-390	-387	-356
<b>RBE</b>	<b>68</b>	<b>81</b>	<b>87</b>	<b>99</b>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>156</b>	<b>184</b>
Costo del riesgo	2	-11	0	0	1	1	-2	1
<b>Resultado de explotación</b>	<b>71</b>	<b>70</b>	<b>87</b>	<b>98</b>	<b>195</b>	<b>176</b>	<b>154</b>	<b>185</b>
Participación en el resultado neto de asociadas	9	2	11	9	29	11	18	16
Otras partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	-1	38
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>80</b>	<b>72</b>	<b>98</b>	<b>107</b>	<b>224</b>	<b>187</b>	<b>171</b>	<b>239</b>
<b>Ratio de explotación</b>	<b>85.5%</b>	<b>82.8%</b>	<b>81.7%</b>	<b>79.3%</b>	<b>69.5%</b>	<b>69.0%</b>	<b>71.3%</b>	<b>65.9%</b>
Activos gestionados (miles de mill. €)	566	551	558	555	532	519	531	553
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.1	2.0	2.0	1.5	1.5	1.5	1.5
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	14	13.6	14.3	14.2	13.6	13.6	13.2	13.2

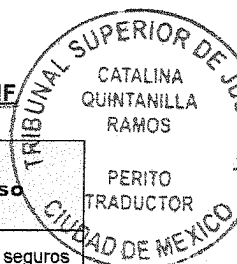


EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Otras Actividades (total)</b>								
PNB	-428	-304	-665	-744	-627	-324	-402	-364
Incl. Ajustes por la volatilidad (negocio de Seguros)	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
Incl. Ajustes por gastos imputables (Distribuidores internos)	-284	-236	-271	-250	-296	-249	-252	-259
Costos de explotación	-104	16	-47	-375	85	27	64	-283
Incl. Costos de restructuración, refuerzo de infraestructura informática y adaptación	-214	-127	-151	-361	-188	-125	-106	-72
Incl. Ajustes por gastos imputables (Distribuidores internos)	284	236	271	250	296	249	252	259
RBE	-533	-287	-712	-1,118	-542	-296	-338	-648
Costo del riesgo	-3	-7	-33	6	59	-126	-64	-54
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-775	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de explotación	-1,311	-294	-745	-1,112	-483	-423	-402	-702
Participación en el resultado neto de asociadas	-26	16	17	12	-38	19	19	23
Otras pérdidas no de explotación	76	3	93	-1	51	-2	-66	-42
Resultado antes de impuestos	-1,261	-275	-636	-1,101	-469	-406	-449	-722
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.5	4.4	4.3	4.3	3.7	3.7	3.5	3.8
Activos ponderados por riesgo (miles de mill. EUR)	43	43.6	42.1	38.3	37.1	27.9	28.3	22.1

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Otras actividades: ajustes relacionados con las actividades de seguros de volatilidad (NIIF 9) y los gastos imputables (distribuidores internos)</b>								
PNB	-273	-239	-305	-266	-384	-280	-359	-417
Incl. Ajustes por la volatilidad (negocio de Seguros)	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
Incl. Ajustes por gastos imputables (Distribuidores internos)	-284	-236	-271	-250	-296	-249	-252	-259
Costos de explotación	284	236	271	250	296	249	252	259
Incl. Ajustes por gastos imputables (Distribuidores internos)	284	236	271	250	296	249	252	259
RBE	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
Costo del riesgo	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de explotación	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras pérdidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de impuestos	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158

EUR mill.	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
<b>Otras actividades excl. los ajustes relacionados con las actividades de seguros de volatilidad (NIIF 9) y los gastos imputables (distribuidores internos)</b>								
PNB	-156	-65	361	-478	-244	-43	-43	52
Costos de explotación	-388	-220	-318	-624	-211	-222	-187	-542
Incl. Costos de restructuración, refuerzo de infraestructura informática y adaptación	-214	-127	-151	-361	-188	-125	-106	-72
RBE	-544	-285	-679	-1,102	-455	-265	-230	-490
Costo del riesgo	-3	-7	-33	6	59	-126	-64	-54
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	-775	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de explotación	-1,322	-292	-712	-1,096	-396	-391	-294	-544
Participación en el resultado neto de asociadas	-26	16	17	12	-38	19	19	23
Otras pérdidas no de explotación	76	3	93	-1	51	-2	-66	-42
Resultado antes de impuestos	-1,272	-273	-603	-1,085	-382	-374	-342	-564

6x



Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
<b>Cifras agregadas de la cuenta de resultados de Seguros (PNB, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)</b>	<p>Cifras agregadas de la cuenta de resultados de Seguros (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos) excluyendo la volatilidad generada por la contabilización a valor razonable de algunos activos en el resultado financiero con la NIIF 9, trasladada a "Otras Actividades". Las ganancias o pérdidas realizadas en caso de venta, así como las eventuales depreciaciones duraderas, se incluyen la cuenta de resultados de seguros.</p> <p>La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"</p>	Presentación del resultado de seguros reflejando la evolución operativa e intrínseca (técnica y financiera)
<b>Cifras agregadas de la cuenta de resultados de "Otras Actividades"</b>	<p>Cifras agregadas de la cuenta de resultados de "Otras Actividades" incluyendo los ajustes vinculados a las actividades de seguros de volatilidad (NIIF 9) y los gastos imputables (distribuidores internos) tras la aplicación a partir del 01.01.23 de la NIIF 17 "Contratos de seguro" conjuntamente con la aplicación de la NIIF 9 para las actividades aseguradoras, incluyendo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El traslado al PNB de "Otras Actividades" de la volatilidad relacionada con el resultado financiero generado por la contabilización a valor razonable de determinados activos de Seguros según la NIIF 9.</li> <li>• Los costos de explotación denominados "imputables a la actividad aseguradora", netos del margen interno, se presentan contablemente como una reducción del PNB, en lugar de una reducción de los costos de explotación. Estos apuntes contables se refieren exclusivamente al negocio de Seguros y a las entidades del Grupo (excepto el negocio de Seguros) que distribuyen contratos de seguro (denominados distribuidores internos) y no tienen efecto en el resultado bruto de explotación. El impacto de los apuntes relacionados con los contratos internos de distribución se registra en el segmento "Otras Actividades"</li> </ul> <p>La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"</p>	Externalización dentro de "Otras Actividades" del impacto de los costos de explotación denominados "imputables" a la actividad aseguradora sobre los contratos de distribución internos con el fin de no distorsionar la continuidad de la lectura de los resultados financieros de los diferentes negocios
<b>Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas (PNB, ingresos por intereses, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)</b>	<p>Suma de las cifras agregadas de la cuenta de resultados de CPBS (con las cifras agregadas de la cuenta de resultados de las entidades de banca comercial, integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Polonia y Turquía), IPS y CIB</p> <p>Cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo BNP Paribas = Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas + cifras agregadas de la cuenta de resultados de Otras Actividades</p> <p>La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Resultados por división".</p> <p>Los ingresos por intereses mencionados en las entidades de banca comercial comprenden el margen de intermediación (en el sentido de la nota 3.a de los estados financieros) y, en menor medida, otros ingresos (en el sentido de las notas 3.c, 3.d y 3.e de los estados financieros) y excluyen las comisiones (en el sentido de la nota 3.b de los estados financieros). Las cifras agregadas de la cuenta de resultados de las entidades de banca comercial o los negocios especializados que distribuyen contratos de seguro excluyen el impacto de la aplicación de la NIIF 17 en la presentación contable de los costos de explotación denominados "imputables a la actividad aseguradora" como reducción del PNB, en lugar de los costos de explotación, efecto contabilizado en "Otras Actividades".</p>	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas

69x



Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
<b>Cifras agregadas de la cuenta de resultados de una actividad de banca comercial con el 100% de Banca Privada</b>	Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de banca comercial, 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 banca comercial, 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 la banca comercial (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados))
<b>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)</b>	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
<b>Ratio de explotación</b>	Relación entre los costos y los ingresos	Indicador de la eficiencia operativa en el sector bancario
<b>Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)</b>	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo  El costo del riesgo no integra el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros".	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
<b>Evolución de los costos de explotación excluyendo el efecto de la CINIIF 21</b>	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 trimestre para el conjunto del ejercicio; se ofrece con el fin de evitar confusiones con respecto a otros trimestres
<b>Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)</b>	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
<b>Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)</b>	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
<b>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable</b>	Cifras agregadas de la cuenta de resultados hasta el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustadas de acuerdo con los anuncios realizados en febrero de 2023 para reflejar los resultados intrínsecos del Grupo en 2023, año clave, tras la venta de Bank of the West, cerrada el 01.02.23, pero también último año previsto de contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, marcado también por partidas no recurrentes.  Los ajustes detallados en las diapositivas de la presentación de los resultados: <ul style="list-style-type: none"> <li>• incluyen el efecto de fin previsto de la contribución al Fondo Único de Resolución en 2023;</li> <li>• excluyen el resultado de las entidades que se mantienen para venta (aplicación de la NIIF) (sobre todo, plusvalías de venta de Bank of the West) y las partidas adicionales vinculadas a la venta de Bank of the West;</li> <li>• excluyen partidas no recurrentes, como la compensación del impacto no recurrente negativo del ajuste de las coberturas relacionado con los cambios en las modalidades del TLTRO decididos por el BCE en el cuarto trimestre de 2022 y las provisiones no recurrentes para litigios.</li> </ul>	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas que refleja los resultados intrínsecos del Grupo en 2023, año clave, tras el impacto de la venta de Bank of the West y último año previsto de contribución a la constitución del Fondo Único de Resolución, marcado también por partidas no recurrentes.

CF



Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
	El resultado neto atribuible a la sociedad dominante distribuable sirve de base para el cálculo de la distribución ordinaria en 2023, pero también para el seguimiento de los resultados del Grupo en 2023.	
<b>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias</b>	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 reestructuración
<b>Tasa de cobertura de los compromisos de dudoso cobro</b>	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

62

**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:

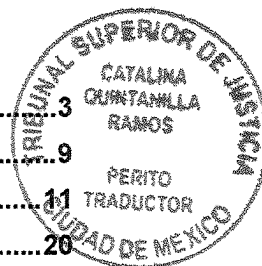
- **Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB)**, que engloba: Banca Global (Global Banking), Mercados Globales (Global Markets) y Servicios de Valores (Securities Services);
- **Banca y Servicios Personales y Comerciales (Commercial, Personal Banking and Services, CPBS)**, formada por:
  - Entidades de banca comercial en Francia, Bélgica, Italia, Luxemburgo y Europa-Mediterráneo;
  - Los negocios especializados, con Arval y Soluciones de Arrendamiento, BNP Paribas Personal Finance, los nuevos negocios digitales (incluidos Nickel, Lyf...) e Inversionistas Personales;
- **Servicios de Inversión y Protección (Investment and Protection Services, IPS)**, que engloba: Seguros, Gestión Institucional y Privada (GIP), que comprende Gestión de Riqueza (Wealth Management), Gestión de Activos (Asset Management), inmuebles (Real Estate) e inversiones por Cuenta Propia (Principal investments)

CG





RESULTADOS SÓLIDOS .....	3
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB) .....	9
BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES (CPBS).....	11
SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN (IPS) .....	20
OTRAS ACTIVIDADES .....	22
ESTRUCTURA FINANCIERA .....	24
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO .....	26
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2023.....	27
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2023 .....	28
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES .....	29
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF .....	41



Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día ocho de febrero de 2024, 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.

*[Handwritten signature]*



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

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

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

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

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

## **I. Reconocimiento de los efectos de inflación**

### **IFRS-EU**

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

De conformidad con la IAS 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" ("IAS 29"), los efectos de la inflación en la información financiera se reconocerán en los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria. A este respecto, una economía hiperinflacionaria se define mediante varias características del ambiente económico específico de un país. Uno de los parámetros más relevantes a considerar para que una economía sea considerada como hiperinflacionaria, es cuando la inflación acumulada de tres años se aproxima o es superior al 100%. [IAS 29.3]

En el caso de una entidad que utilice un modelo de costos históricos, los importes incluidos en el estado de situación financiera se reexpresan, aplicando un índice general de precios al consumidor. [IAS 29.11]

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

## **II. Reserva para Riesgos Crediticios**

### **IFRS-EU**

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

### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **III. Reconocimiento de Pasivo Contingente**

#### **IFRS-EU**

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

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

[IAS 37.10]

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

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

#### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

#### **IV. Costos por Emisión de Deuda**

##### **IFRS-EU**

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

##### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

#### **V. Reconocimiento de Ingresos**

##### **IFRS-EU**

IAS 18 "*Ingresos*" estipula que los ingresos deben reconocerse cuando:

- (a) Es probable que los beneficios económicos fluirán hacia la empresa
- (b) Los ingresos pueden cuantificarse confiablemente.

De conformidad con las IFRS, el ingreso por intereses debe reconocerse utilizando el método de interés efectivo, el cual es definido como un método para calcular el costo amortizado del pasivo o activo financiero (o grupo de pasivos o activos) y de cargar ingreso o gasto financiero durante el periodo relevante.

##### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

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

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

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

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

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

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

### **Créditos improductivos y cancelaciones**

#### **IFRS-EU**

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

#### **Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México**

Los créditos vencidos se clasifican como improductivos en las siguientes circunstancias: (1) todos los créditos se clasifican como improductivos cuando el cliente se ha declarado en quiebra; (2) los créditos con un único pago de capital e intereses al vencimiento se clasifican como improductivos 30 días naturales después de la fecha de vencimiento; (3) los créditos con un único pago de capital al vencimiento y con pagos de intereses programados se clasifican como improductivos 30 días naturales después del vencimiento del capital y 90 días naturales después del vencimiento de los intereses; (4) los créditos que requieran pago de capital e intereses de conformidad con pagos programados se clasifican como improductivos 90 días después de que se vence el primer pago; (5) las líneas de crédito revolvente 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.