



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal, conforme aparece en la lista publicada en el número treinta y tres, Tomo CLXXXIV del Boletín Judicial correspondiente al día dieciséis de febrero de 2007, hago constar: que tengo ante mí información financiera de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS CUATRO TRIMESTRE DE 2010

DESPLÉGADO DE PRENSA
París, 17 de febrero de 2011

2010:

CRECIMIENTO SOSTENIDO DE NEGOCIOS GRACIAS AL PAPEL ACTIVO DEL GRUPO EN EL FINANCIAMIENTO A LA ECONOMÍA

INGRESOS TOTALES: €43.9bn (+9.2% vs. 2009)

INTEGRACIÓN EXITOSA DE FORTIS LLEVANDO AL GRUPO A UNA DIMENSIÓN NUEVA
SINERGIAS REVALUADAS A **€1.2bn** (+33% vs. EL PLAN INICIAL)

COSTO DEL RIESGO DECLINADO EN UN AMBIENTE ECONÓMICO MEJORADO
COSTO DEL RIESGO: **-€4.8bn** (-42.6% VS. 2009)

CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE UTILIDADES QUE AYUDA A REFORZAR ORGÁNICAMENTE LA SOLVENCIA
INGRESO NETO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS: **€7.8bn** (+34.5% VS. 2009)
2/3 DEL INGRESO REINVERTIDO

RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS PROPIOS: **12.3%** (+1.5pt vs. 2009)
GANANCIAS POR ACCIÓN: **€6.33** (+21.7% vs. 2009)

CAPITAL COMÚN COEFICIENTE TRAMO 1: **9.2%** (+120bp vs. 31.12.09)
COEFICIENTE TRAMO 1: **11.4%** (+130bp vs. 31.12.09)

CRECIMIENTO ROBUSTO DEL VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN DURANTE TODO EL CICLO
VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN: **€55.5** (+9.0% vs. 2009 y +29.4% vs. 2006)

MAYOR APORTACIÓN A EMPLEO
3,900 PERSONAS CONTRATADAS EN FRANCIA, **1,800** EN BÉLGICA, **700** EN ITALIA
EN TOTAL, **24,000** PERSONAS CONTRATADAS A NIVEL MUNDIAL

CUARTO TRIMESTRE DE 2010:
CRECIMIENTO SOSTENIDO EN EL NEGOCIO
INGRESOS TOTALES DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: **€10.2bn** (+7.9% vs. 4T09)

CRECIMIENTO DEL INGRESO EN TODAS LAS DIVISIONES OPERATIVAS
INGRESO NETO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS: **€1.5bn** (+13.6%)

CR



El 16 de febrero de 2011, el Consejo de Administración de BNP Paribas, en una ^{asamblea} presidida por Michel Pébereau, examinó los resultados del Grupo para el cuarto trimestre de 2010 y aprobó las cuentas del ejercicio fiscal 2010.

INGRESO NETO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS DE 7.8 BILLONES DE EUROS, CONFIRMANDO LO ROBUSTO DEL MODELO DE BNP PARIBAS

Gracias a su participación activa en el financiamiento a la economía y la integración de Fortis, la cual lleva al Grupo a una dimensión nueva, BNP Paribas contabilizó en 2010 un ingreso neto (atribuible a accionistas) de 7,843 millones de euros, 34.5% arriba en comparación con 2009.

En 2010, el primer año completo en su ámbito nuevo, el Grupo generó 43,880 millones de euros en ingresos totales, 9.2% arriba en comparación con 2009 (-0.1% a perímetro y tipos de cambio constantes). Los gastos operativos sumaron 26,517 millones de euros (+13.6%; +3.3% a perímetro y tipos de cambio constantes). El ingreso operativo bruto fue por tanto virtualmente estable en 17,363 millones de euros (+3.0%; -5.1% a perímetro y tipos de cambio constantes). Gracias a la baja abrupta en el costo del riesgo (-42.6% a 4,802 millones de euros; -50.0% a perímetro y tipos de cambio constantes) debido a la mejoría en el ambiente económico, el ingreso antes de impuestos se elevó a 13,020 millones de euros, 44.7% arriba (-36.5% a perímetro y tipos de cambio constantes). Cada una de las divisiones operativas aumentó su ingreso antes de impuestos y un fuerte rebote en su Banca de Menudeo ayudó a volver a equilibrar sus respectivas aportaciones.

La fusión exitosa de Fortis de BNP Paribas y las entidades de BGL BNP Paribas con las del Grupo gracias a la dedicación de los equipos en todos los territorios y unidades de negocios dio como resultado un incremento en las sinergias estimadas para 2012 de 900 millones de euros a 1,200 millones de euros con los costos de reestructuración asociados revisados a la alza de 1.3 billones a 1.65 billones de euros.

La rentabilidad de los recursos propios fue de 12.3%, en comparación con 10.8% en 2009.

Las ganancias netas por acción fueron de €6.3, 21.7% arriba en comparación con 2009. El valor en libros neto por acción, en €55.5, fue 9.0% más alto en comparación con 2009. Fue 29.4% más alto desde 2006, el último año antes de la crisis económica global: el modelo de BNP Paribas ha generado un crecimiento robusto en el valor contable durante todo el ciclo.

El Consejo de Administración propondrá a los accionistas pagar un dividendo en efectivo de €2.10, un porcentaje de beneficio destinado a dividendo de 33.4%. Esta distribución de utilidades hace posible reinvertir dos tercios de las ganancias nuevamente en la compañía.

En el cuarto trimestre de 2010, los ingresos totales del Grupo ascendieron a un total de 10,320 millones de euros, 2.6% arriba en comparación con el cuarto trimestre de 2009. El ingreso neto atribuible a accionistas fue de 1,550 millones de euros, 13.6% arriba en comparación con el ejercicio anterior.

Q



Estas tendencias incluyen dos partidas no recurrentes que dan como resultado un cargo neto de una sola vez de 358 millones de euros, no relacionado con las Divisiones operativas (ver Centro Corporativo más adelante).

Sólo para las Divisiones operativas, los ingresos totales crecieron 7.9% en comparación con el cuarto trimestre de 2009 y el ingreso operativo bruto 7.5%. El ingreso antes de impuestos saltó 57.5% gracias a la baja del 34.5% en el costo del riesgo.

LAS BUENAS VENTAS Y MERCADOTECNIA IMPULSAN A TODOS LOS NEGOCIOS

BANCA DE MENUDEO

En 2010, 56% de los ingresos totales de las Divisiones provinieron de las redes bancarias de Banca de Menudeo y unidades de negocios de servicios financieros especializados.

Banca de Menudeo Francesa (FRB) [por sus siglas en inglés]

Durante todo 2010, los equipos FRB estuvieron totalmente dedicados a mejorar la oferta de servicios y hacer pleno uso de la experiencia de todas las unidades de negocios del Grupo para apoyar a sus clientes – personas físicas*, pequeñas empresas y corporativos – en sus proyectos. Esta dedicación está ilustrada por el crecimiento en créditos pendientes de pago (+3.6%* vs. 2009), impulsado por un fuerte crecimiento en hipotecas (+8.1%*) contra un entorno de muy bajas tasas de interés. A pesar de que la demanda corporativa permaneció muy baja al ser considerada como un todo (pendientes de pago: -1.5%* vs. 2009), el éxito de las iniciativas dirigidas a pequeñas empresas, VSEs y SMEs ayudaron a echar a andar su demanda de créditos a fin de año (+3.5% vs. 31 de diciembre de 2009).

Los depósitos aumentaron 1.9%* en promedio en comparación con 2009, beneficiándose de un efecto estructural favorable con un fuerte crecimiento de depósitos a la vista (+9.5%*). El fin de año estuvo marcado por el inicio de una re-intermediación de fondos de inversión del mercado de dinero a cuentas de ahorro y depósitos a plazo.

Los flujos entrantes de activos a seguros de vida siguieron aumentando 8.5% en comparación con el 31 de diciembre de 2009 a pesar de las tasas de interés extremadamente bajas.

Gracias a las buenas ventas y al impulso de la comercialización, los ingresos¹ alcanzaron 6,877 millones de euros. A perímetro constante, aumentó 3.6%: el crecimiento del producto financiero neto (+3.3%) fue impulsado por el incremento en los volúmenes y una tendencia favorable en la estructura de depósitos; las comisiones subieron (+4.0%) debido a las ganancias de clientes personas físicas con un total neto de 190,000 nuevas cuentas corrientes netas abiertas y a pesar de la aversión continua de los hogares frente a los mercados financieros.

* A perímetro y tipos de cambio constantes

¹ Excluyendo los efectos PEL/CEL, con 100% de la Banca Privada Francesa



Una alza moderada en gastos operativos¹ (+2.2%*) a 4,541 millones de euros ayudó a la división a generar un efecto mandíbula de 1.4 puntos*, superando el objetivo fijado para 2010. La proporción costo/ingreso mejoró un 0.9 punto* adicional a 66.0%. Este desempeño operativo sólido ayudó a empujar el ingreso operativo bruto ⁽¹⁾ en un 6.3%* a 2,336 millones de euros. El costo del riesgo ⁽¹⁾, a 35bp de créditos pendientes de pago a clientes, empezó a declinar en comparación con 2009 (41bp).

Después de asignar un tercio del ingreso neto de Banca Privada francesa a la división de Soluciones de Inversión, el ingreso antes de impuestos de FRB fue de 1,735 millones de euros, abruptamente 11.6% arriba con respecto a 2009.

Para el cuarto trimestre de 2010, los ingresos totales ⁽¹⁾ de FRB los cuales ascendieron a 1,683 millones de euros, subieron 2.3% en comparación con el cuarto trimestre de 2009. Fueron impulsados por un vigoroso crecimiento en depósitos (+8.8%) y créditos (4.6%). El ingreso operativo bruto ⁽¹⁾, de 505 millones de euros, creció 2.4%. El buen desempeño operativo, combinado con una caída del 10.3% en el costo del riesgo ⁽¹⁾ ayudó a FRB a generar, después de asignar un tercio del ingreso neto de Banca Privada francesa a la división de Soluciones de Inversión, 337 millones de euros en ingresos antes de impuestos, 8.4% arriba para el periodo.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Durante todo 2010, en medio de una lenta recuperación de la economía italiana, BNL bc continuó implementando un plan de acción para mejorar la oferta de productos y ampliar la venta cruzada con Soluciones de Inversión (ahorros financieros) y CIB (administración de efectivo, financiamiento al comercio internacional y financiamiento estructurado). El débil crecimiento en créditos (+0.3%) se debió a un incremento en créditos de inversión a corporativos (+1.0%*) mientras la tendencia en créditos a personas físicas (0.5%*) se vio afectado por los esfuerzos firmes para mantener márgenes en un contexto de demanda para renegociar los términos de las hipotecas. Los depósitos subieron 2.7%*. Los ahorros financieros continuaron creciendo gracias a la renovación de la oferta, tanto en seguros de vida como en sociedades de inversión.

En 30,060 millones de euros, los ingresos totales ⁽¹⁾ subieron 1.9% en comparación con 2009 (+1.5% a perímetro constante). Se mantuvieron bien debido al fuerte crecimiento en comisiones (+8.5%*) gracias a la ampliación significativa de ventas cruzadas tanto en términos de ahorro financiero como de productos de flujo. No obstante, el producto financiero neto cayó (-2.0%*) debido a márgenes de crédito erosionados y a aumentos moderados en volúmenes.

¹ Excluyendo los efectos PEL/CEL, con 100% de la Banca Privada Francesa

* A perímetro y tipos de cambio constantes

6x



Mientras que se abrieron 54 sucursales nuevas en 2010 y casi se completó el programa de renovación de sucursales y reestructuración de la red, los gastos operativos¹ se sumergieron 0.7%* gracias, en particular, al impacto de las sinergias derivadas de la integración de Banca UCB Y Fortis. Este buen desempeño operativo se tradujo en una mejora adicional de 1.3pt* de la proporción de costo/ingreso en 58.8% y ayudó a BNL bc a producir un efecto mandíbula positivo de 2.2pt*. El ingreso operativo bruto ⁽¹⁾, el cual ascendió a 1,262 millones de euros, subió 4.8%* en comparación con 2009.

El ambiente económico italiano otra vez ponderó en el costo del riesgo ⁽¹⁾, el cual, en 817 millones de euros, subió 21.1% a 107bp en comparación con 91bp en 2009. Sin embargo se estabilizó alrededor de este nivel durante todo 2010.

De este modo, después de asignar un tercio del ingreso neto de Banca Privada italiana a la división de Soluciones de Inversión, el ingreso antes de impuestos de BNL bc fue de 432 millones de euros, 17.2%* abajo en comparación con 2009.

En el cuarto trimestre de 2010, ingresos totales ⁽¹⁾ crecieron en 0.8%* gracias al fuerte crecimiento en comisiones en todas las áreas, en particular en ahorro financiero, Banca Privada, administración de efectivo y financiamiento estructurado. Los gastos operativos ⁽¹⁾ bajaron 0.7% debido al impacto de las sinergias. Este buen desempeño operativo combinado con una leve baja en el costo del riesgo (105bp de créditos pendientes de pago a clientes en comparación con 109bp en 4T09) ayudó a BNL bc, después de asignar un tercio del ingreso neto de Banca Privada italiana a la división de Soluciones de Inversión, a generar 91 millones de euros en ingresos antes de impuestos, 16.7% arriba en comparación con el cuarto trimestre de 2009.

Banca de Menudeo BeLux (BeLux RB)

Durante todo 2010, Banca de Menudeo BeLux, la nueva entidad de banca de menudeo en Bélgica y Luxemburgo, proseguía su impulso de mercadotecnia y repitió los beneficios de su franquicia restaurada. También continuó los esfuerzos en curso para mejorar la satisfacción del cliente y para incrementar las ventas cruzadas con CIB a corporativos y al sector público, en particular con respecto a créditos sindicados, emisiones de bonos y financiamiento a la adquisición.

Los créditos pendientes de pago crecieron en 2.2%* en comparación con 2009, impulsados por un crecimiento a paso rápido en hipotecas en Bélgica y Luxemburgo y la alza en la demanda de pequeñas empresas mientras que la demanda de corporativos, los cuales prefieren financiamiento sobre mercados de capitales, permanecieron limitados. Los depósitos vigentes, de 97.8 billones de euros, saltaron (+11.4%*) con buenos flujos entrantes de activos en depósitos a la vista (+7.5%*) y en cuentas de ahorro y depósitos fuera de plazo. Los activos de Banca Privada belga bajo administración se elevaron 13.2% en comparación con 2009.

¹ Con el 100% de Banca Privada italiana



Los ingresos totales ¹ ascendieron a 3,377 millones de euros, 6.6%* arriba en comparación con 2009, impulsados por el crecimiento en los volúmenes y márgenes manteniéndose bien.

Gracias a la optimización de costos como resultado de la implementación del plan de negocios, el aumento en gastos operativos ⁽¹⁾ se limitó a 2.5%* en comparación con 2009 y ayudó a Banca de Menudeo BeLux a generar 968 millones de euros en ingreso operativo bruto ⁽¹⁾, 18.1%* arriba para el periodo. El efecto mandíbula positivo de 4.1pt fue mejor que el objetivo establecido para 2010. La proporción costo/ingreso de 71.3% mejoró 2.8pts* durante el periodo.

El costo del riesgo ⁽¹⁾ de 219 millones de euros, o 27bp de créditos pendientes de pago a clientes, fue cortado a la mitad* en comparación con 2009, alcanzando un nivel moderado.

Después de asignar un tercio del ingreso neto de Banca de Inversión belga a la división de Soluciones de Inversión, el ingreso antes de impuestos de Banca de Menudeo BeLux fue de 688 millones de euros. Fue el doble* del nivel de 2009.

En el cuarto trimestre de 2010, los ingresos totales ⁽¹⁾ crecieron en 5.1% en comparación con el cuarto trimestre de 2009, impulsados por el buen crecimiento en créditos (+4.7%) y depósitos (+11.8%) así como el éxito de la venta cruzada con CIB a medianas empresas. El aumento en los gastos operativos ⁽¹⁾, incluyendo el impacto de continuar el plan de desarrollo de negocios, estuvo limitado al 3.4% y dio como resultado un incremento del 10.6% en el ingreso operativo bruto ⁽¹⁾. Este buen desempeño operativo y la caída en el costo del riesgo a 32bp de créditos pendientes de pago en comparación con 37bp en el cuarto trimestre de 2009, da un ingreso antes de impuestos de 119 millones de euros, después de asignar un tercio del ingreso neto de Banca Privada belga a la división de Soluciones de Inversión, o un salto del 29.3% en comparación con el cuarto trimestre de 2009.

Europa-Mediterránea

Durante todo 2010, Europa-Mediterránea continuó llevando a cabo la reingeniería de las operaciones de negocios en Ucrania y para obtener clientes nuevos en otros países (+600,000 en total). Los créditos pendientes de pago crecieron en promedio 2.6%* excluyendo Ucrania, en comparación con 2009. Los negocios de comercio financiero internacional y administración corporativa de efectivo están creciendo exitosamente.

Los ingresos totales ascendieron a 1,878 millones de euros. La ligera caída (-2.9%*) en comparación con 2009 se debe a la combinación de una contracción significativa en Ucrania (-24.8%*) y un crecimiento del 1.8%* excluyendo a Ucrania.

Los gastos operativos aumentaron 3.3%* a 1,401 millones de euros.

¹ Con el 100% de Banca Privada belga

6x



El costo del riesgo bajó abruptamente a 149bp en comparación con 335bp en 2009 con una mejora en todos los principales países, especialmente en Ucrania. De este modo, al mantenerse su objetivo, Europa-Mediterránea regresó a un punto de equilibrio: los ingresos antes de impuestos ascendieron a +104 millones de euros en comparación con -204 millones de euros en 2009.

En el cuarto trimestre de 2010, ingresos totales crecieron en 1%* en comparación con el cuarto trimestre de 2009 a 498 millones de euros (+5.4%* excluyendo Ucrania). El aumento en los gastos operativos (5.8%*) refleja la apertura de 34 sucursales nuevas y el despliegue del programa de canales múltiples del Grupo en Marruecos y Ucrania.

La caída del costo del riesgo a 122 millones de euros, la mitad de lo que fuera en el cuarto trimestre de 2009, ayudó a generar un ingreso antes de impuestos ligeramente positivo: +13 millones de euros en comparación con una pérdida de 91 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009.

BancWest

Durante todo 2010, BancWest logró hacer crecer sus depósitos medulares de manera significativa y regularmente, en un promedio de 9.7% en comparación con 2009. Si a ello se agregan CDs jumbo menos frecuentes y más costosos, los depósitos crecieron en total un 2.9%*. Los créditos bajaron 4.4%* en promedio, en comparación con 2009 pero a fin de año la economía mejorada y un alza en el gasto en mercadotecnia dio como resultado una recuperación en créditos al consumo y créditos corporativos. El margen de intereses neto se amplió a un promedio de 15bp.

Contra este entorno, los ingresos totales subieron 5.6% en comparación con 2009 a 2,284 millones de euros (+1.0% a perímetro constante; el dólar apreció su valor relativo frente al euro en un promedio del 5%).

Los gastos operativos subieron 7.1% (+2.4% a tipos de cambio constantes). La proporción costo/ingreso subió de 54% a 54.7% y continuó siendo muy competitiva.

Por lo tanto, el ingreso operativo bruto fue de 1,034 millones de euros (+3.9%; -0.7% a tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se benefició a partir de un ambiente económico más favorable y la calidad mejorada de las carteras. Cayó de 310bp en 2009 a 119bp en 2010. Los bienes relacionados con la cartera de Valores Respaldados por Bienes fue derribada a un importe muy similar (78 millones de euros al 31 de diciembre de 2010 en comparación con 759 millones de euros al 31 de diciembre de 2009). El promedio de proporción de créditos no acumulables fue bastante estable en el último trimestre de 2009 (3.01%) e incluso empezó a caer en el cuarto trimestre de 2010 (2.96%).

cy



De este modo, el ingreso antes de impuestos fue de 573 millones de euros en comparación con una pérdida de 197 millones de euros en 2009.

En el cuarto trimestre de 2010, ingresos totales, los cuales ascendieron a 551 millones de euros, subieron 2.2%* en comparación con el cuarto trimestre de 2009. A pesar de la alza abrupta en gastos operativos (+7.5%*) debido a una recuperación del gasto para comercialización y un ambiente reglamentario nuevo, la caída en el costo del riesgo a 79bp de pendientes de pago (en comparación con 310 en el cuarto trimestre de 2009) generó un ingreso antes de impuestos de +156 millones de euros (-49 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009).

Finanzas Personales

Durante todo 2010, en un ambiente de negocios y reglamentario cambiantes, Finanzas Personales continuó sus esfuerzos iniciados en 2009 para adaptar su modelo de negocios así como su estrategia de crecimiento e industrialización: formó una asociación con Commerzbank dándole acceso a una red de 1,200 sucursales y 11 millones de clientes en Alemania; en Francia, forjó una sociedad con BPCE para crear una plataforma de TI en común para administración de crédito al consumo; implementó el plan de integración Findomestic en Italia.

Los ingresos totales de Finanzas Personales, los cuales ascendieron a un total de 5,050 millones de euros, subieron 16.4% en comparación con 2009. A perímetro y tipos de cambio constantes, crecieron 5.1% debido al aumento en pendientes de pago (+4.0%*) impulsados por el crecimiento de captación, en particular en Francia, Italia, Alemania, Brasil y Turquía con un bajo perfil de riesgo y buena rentabilidad.

Los gastos operativos aumentaron 3.0%* y ayudaron a generar ingresos operativos brutos 7.1%* arriba a 2,726 millones de euros así como un efecto mandíbula positivo de 2.1pt* en línea con el objetivo fijado para 2010. La proporción costo/ingreso, en 46.0%, mejoró 1pt* adicional.

El costo del riesgo, en 1,921 millones de euros (o 232bp de pendientes de pago), empezó a bajar en la mayoría de los países y tuvo una baja generalizada del 11.3%*.

Los ingresos antes de impuestos sumaron un total de 893 millones de euros, cerca de dos veces el nivel de 2009.

En el cuarto trimestre de 2010, ingresos totales crecieron 5.0%* en comparación con el cuarto trimestre de 2009. Los pendientes de pago crecieron (+5.8%*) con un bajo perfil de riesgo y buena rentabilidad. La estabilidad de los gastos operativos (+0.1%*) ayudaron a la unidad de negocios a generar un ingreso operativo bruto de +9.6%*. El costo del riesgo, a 440 millones de euros o 210bp de créditos al consumo pendientes de pago, bajó 22.1%* en comparación con el cuarto trimestre de 2009. El ingreso antes de impuestos ascendió a un total de 272 millones de euros en comparación con 59 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009.

W



Soluciones de Equipo

Durante todo 2010, los ingresos totales de Soluciones de Equipo, en 1,506 millones de euros, se elevaron en comparación con 2009 (+25.5%). A perímetro y tipos de cambio constantes, crecieron 16.9% gracias a un rebote en los precios de vehículos usados y la expansión de la flota de automóviles financiados (+4.0%) y el hecho de que los negocios de arrendamiento financiero se mantuvieron bien. Este buen incremento al negocio combinado con el control de gastos operativos (+3.8%*) ayudó a la unidad de negocios a generar un crecimiento mayor en el ingreso operativo bruto (+36.8%*). Este desempeño operativo combinado con una caída abrupta en el costo del riesgo (-22.0%*) ayudó a Soluciones de Equipo a generar 407 millones de euros en ingresos antes de impuestos, más de tres veces* el nivel de 2009.

En el cuarto trimestre de 2010, los ingresos totales de la unidad de negocios estaban fijo (0.0%) en comparación con el cuarto trimestre de 2009 y gastos operativos subieron 8.1%. Gracias a la caída del 24.2% en el costo del riesgo, los ingresos antes de impuestos, en 87 millones de euros, subieron 6.1% en comparación con el cuarto trimestre de 2009.

Plan de Acción 2011 de Banca de Menudeo

En las cuatro redes nacionales (Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), el Grupo continuará su dedicación al servicio de la economía y a apoyar a los hogares y a los negocios en sus necesidades financieras.

De este modo, para los clientes personas físicas, las redes mantendrán el impulso a la tendencia de innovación tecnológica, intentarán el despliegue del modelo de Banca Privada, especialmente en Bélgica, y aumentarán la distribución de productos de seguros. En Italia, BNL concluirá esfuerzos para renovar su red y actualizará su oferta de productos enfocándose en corporativos.

Para corporativos y pequeñas empresas, las redes de dedicarán a ampliar la oferta de productos y las ventas cruzadas, con Soluciones de Inversión y CIB (Financiamiento Estructurado, forex y productos de ingreso fijo), continuarán desarrollando los servicios de administración de efectivo, abrirán cerca de 30 nuevos Centros para Pequeña Empresa en Francia y desarrollarán relaciones más cercanas con medianas empresas en Italia.

En las otras redes de banca de menudeo, el énfasis se hará en introducir planes de desarrollo de negocios dirigidos que estarán enfocados a mejorar la rentabilidad de las franquicias.

Después de un año marcado por un retorno a utilidades, BancWest implementará un plan de desarrollo de negocios con inversiones en tecnología en su oferta de productos y los canales de distribución a fin de incrementar las ventas cruzadas y fomentar la adquisición de clientes.

Además de continuar desplegando el modelo integrado en la totalidad de la red, Europa-Mediterráneo se enfocará en dedicar esfuerzos de desarrollo de negocios en Polonia y hacer la

4



base del costo operativo más flexible en Ucrania después de haber invertido el 2010 en la reestructura del negocio.

En Turquía, la fusión legal de TEB y Fortis Bank Turkey (600 sucursales, 5.6 billones de euros en depósitos y 7.4 billones de euros en créditos) fue concluida el 14 de febrero de 2011, creando el 9º banco más grande del país. BNP Paribas mantiene el control conjunto de la entidad fusionada y virtualmente no hubo impacto alguno en la solvencia del Grupo. Debido a las inversiones directas de capital del Grupo, la nueva entidad TEB será consolidada en una base proporcional del 67%. El plan de negocios basado en el despliegue del modelo integrado de BNP Paribas, prevé 86 millones de euros en sinergias netas para 2013, principalmente en Banca de Menudeo (75%) y en CIB (22%). Se espera que los costos de reestructura asciendan a un total de 123 millones de euros en 3 años.

Finalmente, Finanzas Personales aprovechará en 2011 de un fuerte potencial de crecimiento en países desarrollados y emergentes.

En Francia, el lanzamiento de Cetelem Bank hará posible desarrollar soluciones de ahorros vendidas vía un nuevo modelo de comercialización de canales múltiples orientado directamente a los clientes. En Italia, la unidad de negocios continuará comercializando la tarjeta de crédito o débito Carte Nova de Findomestic, a elección del cliente. En Bélgica, acelerará la velocidad para distribuir los productos de AlphaCrédit a través de la red BNP Paribas Fortis. En Alemania, Finanzas Personales se beneficiará de un fuerte crecimiento en volúmenes en relación con su alianza en asociación con Commerzbank.

Fuera de los mercados de Europa del Este, el potencial de crecimiento será explotado mediante la expansión de PF Inside, un modelo para desplegar los créditos al consumo en las redes del Grupo, especialmente en Polonia, Ucrania, el norte de África y China. Al tomar el control de TEB CTLM en Turquía como parte de los acuerdos recientes y asociaciones nuevas en los negocios de crédito automotriz también contribuirá al crecimiento.

SOLUCIONES DE INVERSIÓN

Durante todo 2010, las salidas de flujos de activos de Soluciones de Inversión ascendieron a un total de 3.3 billones de euros: buenos flujos entrantes de activos en Seguros (+8.4 billones de euros), Banca Privada (+3.2 billones de euros a pesar del entorno difícil) e Inversionistas Personales (+1.4 billones de euros) sólo compensan parcialmente los 17.6 billones de euros en flujos de salida de activos en administración de activos, principalmente debido a fondos de mercado de dinero (-12.7 billones de euros). En combinación con un desempeño positivo y los efectos de divisas extranjeras, este movimiento de activos no obstante empujó los activos manejados ¹ 7.5% arriba, en comparación con el 31 de diciembre de 2009, a 901 billones de euros.

¹ Activos bajo administración y asesoría para clientes externos.

En 6,163 millones de euros, los ingresos totales subieron 14.9% en comparación con 2009. A perímetro y tipos de cambio constantes, crecieron 6.8%, impulsados por una alza en activos bajo administración, por el hecho de que los negocios de banca privada y administración de activos se mantuvieron bien a pesar de la aversión de los clientes personas físicas al riesgo, por una alza abrupta en las primas brutas consignadas en Seguros en Francia (+8.4%) y fuera de Francia (+13.5%) y el buen negocio impulso de los Servicios de Valores en la segunda mitad del año, el crecimiento en activos bajo custodia y bajo administración más que compensando la caída en el volumen de operaciones.

Los gastos operativos, en 4,365 millones de euros, subieron 3.7%* debido a inversiones continuadas para apoyar el desarrollo de negocios, en particular, las unidades de negocios de Seguros y Servicio de Valores.

Después de recibir un tercio de los ingresos de banca privada en los mercados nacionales, el ingreso antes de impuestos, el cual fue de 1,982 millones de euros, se dispararon 28.5%*. El buen desempeño operativo de todas las unidades de negocios fue complementado por una aportación significativa de las empresas filiales en seguros y por la venta de ciertos negocios como parte de un esfuerzo de racionalizar la organización.

En el cuarto trimestre de 2010, Soluciones de Inversión tuvo 1.4 billones de euros en entradas de flujos netos de activos. Los ingresos totales de las unidades de negocios saltaron 13.8% en comparación con el cuarto trimestre de 2009 a 1,651 millones de euros. Los ingresos totales de Administración de Riqueza y Activos crecieron 8.4% gracias al aumento en activos administrados¹ (+6.7%) y el buen desempeño de servicios inmobiliarios. El alza abrupta en ingresos totales de Seguros (+26.7%) fue impulsada por el crecimiento en activos administrados (+11.9%) y una alza abrupta en primas consignadas brutas, especialmente en productos de seguros de protección. Los ingresos totales de Servicios de Valores rebotaron 14.0% gracias a una alza en operaciones y una alza en activos bajo custodia y bajo administración.

Este buen impulso de ingresos brutos ayudó a cada una de las unidades de negocios a generar un efecto mandíbula positivo a pesar de las inversiones hechas para sostener el desarrollo de negocios, el cual empujó los gastos operativos 11.3%. El ingreso antes de impuestos, el cual ascendió a un total de 547 millones de euros, se disparó 40.6% en comparación con el cuarto trimestre de 2009, incluyendo una alza abrupta en la aportación de las empresas filiales, especialmente en Seguros.

Plan de Acción 2011

En 2011, la división se dedicará a aprovechar plenamente su asociación con Banca de Menudeo continuando el despliegue del modelo de asociación dentro del grupo de Banca Privada y la capitalización sobre su relación de trabajo con CIB a fin de ampliar la oferta de productos.

¹ Activos bajo administración y asesoría para clientes externos



La división continuará sus esfuerzos para ganar nuevos clientes de banca privada e institucional.

Finalmente, la división continuará expandiendo negocios en Asia pacífico: capitalizará sobre la organización existente en Administración de Activos, mejorará su posición en los cinco principales bancos privados en Hong Kong y Singapur, mantendrá su impulso en Seguros en India, Japón y Taiwán y seguirá expandiendo la presencia de la unidad de negocios de Servicios de Valores en la región.

BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN (CIB) *[por sus siglas en inglés]*

Durante todo 2010, los ingresos totales de CIB ascendieron a un total de 11,998 millones de euros, 11.1% abajo en comparación con 2009. A perímetro y tipos de cambio constantes, cayeron 18.8% en comparación con la base excepcionalmente alta en 2009 y fueron el resultado de una aportación equilibrada entre las unidades de negocios.

Los ingresos totales de Mercado de Capitales, los cuales ascendieron a un total de 7,630 millones de euros, bajaron 30.7%* en comparación con el nivel especialmente alto en 2009, la primera mitad de los cuales fue excepcional para los negocios de Ingreso Fijo.

Los ingresos totales de Ingreso Fijo se mantuvieron en 5,408 millones de euros en comparación con 8,001 millones en 2009. A pesar del entorno difícil de mercado debido a la preocupación de los inversionistas sobre la deuda soberana de ciertos países europeos, lo cual dio como resultado la contracción de los mercados primarios en dos ocasiones, el negocio del cliente se sostuvo y la unidad de negocios fortaleció sus posiciones en todos los segmentos, en particular con clientes institucionales. Con ello consolidó su posición número 1 en emisiones de bonos denominados en euros, haciendo posible para los clientes financiar sus proyectos mediante la captación de fondos sobre mercados de capitales. Las necesidades sustanciales de las corporaciones para cubrir riesgos en un ambiente de mercado volátil también favoreció el sostener negocios en forex y en productos derivados de ingreso fijo.

Los ingresos totales de Valores de Renta Variable y Asesoría que ascendieron a un total de 2,222 millones de euros, subieron 15.7% en comparación con 2009 a pesar del alto costo de cubrir las posiciones de los clientes en el segundo trimestre del año contra una recaída de los mercados febriles. Los negocios rebotaron gradualmente, en particular gracias a las soluciones hechas a la medida para los mayores clientes europeos, el éxito de los productos estructurados diseñados para limitar los riesgos por volatilidad para inversionistas institucionales y el lanzamiento exitoso de productos estructurados garantizados con capital indexados con respecto a los índices exclusivos comercializados a través de las redes bancarias y de seguros dentro o fuera del Grupo.

Los ingresos totales de los negocios financieros fueron de 4,368 millones de euros, abruptamente arriba en comparación con 2009 (+16.3%*), impulsados por buenos negocios en finanzas estructuradas, especialmente financiamiento para energía y productos básicos. Sus

62



posiciones como líder global en ciertos de sus negocios ayudaron al Grupo a hacer una aportación significativa para financiar la economía en todos los continentes.

Los gastos operativos de esta división, en 6,442 millones de euros, bajaron 4.5%* en comparación con 2009, a pesar de el refuerzo de las organizaciones en Asia y en los Estados Unidos, en particular para Ingreso Fijo y Financiamiento Estructurado.

La proporción costo/ingreso fue de 53.7%, aún así, la mejor en la industria bancaria.

El costo del riesgo de la división, en 314 millones de euros, bajó abruptamente en comparación con 2009 (2,473 millones de euros). La baja fue particularmente significativa para el negocio de financiamiento, el costo del riesgo del cual, 98bp en 2009, bajó a cero en 2010, compensando nuevas aportaciones debido a una economía mejorada.

El ingreso antes de impuestos de CIB fue de 5,305 millones de euros, 2.5%* arriba a pesar de un mercado menos favorable que en 2009.

Este desempeño mostró nuevamente la calidad superior de la franquicia CIB, la robustez de un modelo diversificado impulsado por el cliente así como su capacidad para resistir choques mayores del mercado tales como la crisis de deuda soberana. El nivel de riesgos de mercado permaneció bajo en relación con sus iguales y la eficiencia operativa es la mejor en la industria. El negocio de financiamiento aportó 50% al ingreso antes de impuestos, comparable con los niveles previos a la crisis.

Este desempeño fue alcanzado al mismo tiempo que se reducía el capital asignado en 8.2% en comparación con 2009, en particular para los negocios de Mercado de Capitales (reducción del 14.7%).

En el cuarto trimestre de 2010, los ingresos totales saltaron 10.2% en comparación con el cuarto trimestre de 2009 a 2,688 millones de euros. Cayeron sólo 6.4% en comparación con el tercer trimestre de 2010. Los ingresos totales de Mercado de Capitales, en 1,652 millones de euros, continuaron con un buen desempeño gracias a los negocios sostenidos de clientes a pesar de la preocupación de los inversionistas con respecto a la deuda soberana. Los ingresos totales de los negocios de financiamiento, 1,036 millones de euros, fueron impulsados por el muy buen desempeño en financiamiento estructurado.

Los gastos operativos, que fueron de 1,552 millones de euros, subieron 15.0% en comparación con el cuarto trimestre de 2009, pero fueron virtualmente fijos (+0.4%) en comparación con el cuarto trimestre de 2010.

En 91 millones de euros, el costo del riesgo se desplomó (-61.1%). En los negocios de Financiamiento, el costo del riesgo fue de 12bp en comparación con 36bp en el cuarto trimestre de 2009.

CP



El ingreso antes de impuestos ascendió a un total de 1,071 millones de euros, 23.1% arriba en comparación con el cuarto trimestre de 2009.

Plan de Acción 2011

En Europa, CIB continuará proporcionando financiamiento a grandes corporativos y cubriendo sus riesgos de mercado y proporcionará más servicios estratégicos de asesoría sobre fusiones y adquisiciones y emisiones de derechos. La oferta pan-europea de flujos de productos sin precedentes (*Corporate and Transaction Banking Europe* (Banca Corporativa y de Operaciones de Europa), o CTBE [*por sus siglas en inglés*]) será comercializada agresivamente a los clientes.

En los Estados Unidos, CIB hará mejoras selectas a su organización, especialmente su plataforma de deuda para atender mejor las necesidades de grandes corporativos emisores e instituciones financieras y desarrollará sus servicios de fusiones y adquisiciones, aprovechando la franquicia de Energía y Productos Básicos.

En Asia, CIB incrementará su capacidad para brindar soluciones a una amplia gama de clientes a fin de aprovechar la región de rápido crecimiento recurriendo a las franquicias globales del Grupo. CIB ampliará su base de clientes y llevará nuevos talentos a China, India y Corea.

CENTRO CORPORATIVO

En el cuarto trimestre de 2010, se registraron dos conceptos súbitos en ingresos totales de "Centro Corporativo":

- Un cargo por menoscabo de -534 millones de euros sobre la inversión en el capital de Axa fue registrado en la cuenta de resultados. En un mercado bursátil altamente volátil desde la crisis financiera, el precio de la acción de Axa frecuentemente estuvo por debajo del valor contable. Se consideró consistente con las reglas contables y prudente valuar la inversión a largo plazo del Grupo en Axa al precio de mercado al final del ejercicio, el cual fue de 12.45 euros. Ya que el precio de la acción se recuperó a 15.46 euros al 21 de enero de 2011, la participación en Axa representó una ganancia no realizada de 364 millones de euros en esa fecha.
- Amortizaciones anticipadas y algunas enajenaciones dieron como resultado una amortización anticipada de 176 millones de euros en ajustes PPA [*por sus siglas en inglés*] (Contabilidad de Precio de Compra) al valor justo, asociados con la adquisición de Fortis.

Después del impacto de este cargo neto de una sola vez de 358 millones de euros, los ingresos totales fueron de 71 millones de euros en comparación con 558 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009 en el cual hubo más de 200 millones de euros en ganancias excepcionales.

49



Los costos de reestructura, los cuales ascendieron a un total de 281 millones de euros, subieron abruptamente en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior (115 millones de euros). Los otros gastos operativos subieron 62 millones de euros a 161 millones de euros, en particular debido a aportaciones más altas a fondos de seguro de depósito en Bélgica.

En total, el ingreso antes de impuestos de Centro Corporativo fue negativo este trimestre por una suma de 338 millones de euros (en comparación con +386 millones de euros en el cuarto trimestre de 2009).

Durante todo 2010, los ingresos totales de Centro Corporativo ascendieron a un total de 2,116 millones de euros en comparación con 629 millones de euros en 2009 – un año marcado por un total de -1,050 millones de euros en partidas negativas excepcionales (deuda propia, cargos por menoscabo sobre inversiones). En 2010, la carga excepcional por menoscabo frente a la inversión Axa (-534 millones de euros) fue más que compensada por ajustes de valor justo PPA [*por sus siglas en inglés*] (Contabilidad para Ajuste de Precio) asociados con la adquisición de Fortis (+630 millones de euros para todo el ejercicio) mientras que la revaluación de la deuda propia tuvo un resultado neto positivo (+95 millones de euros) contra un contexto general de ampliación de los márgenes.

Los gastos operativos fueron de 611 millones de euros, excluyendo costos de reestructura, en comparación con 516 millones de euros en 2009. La variación proviene principalmente de aportaciones nuevas de una sola vez a fondos de seguro de depósito que los bancos franceses y belgas están obligados a pagar.

Los costos de reestructura crecieron en 173 a 780 millones de euros entre 2009 y 2010. Se espera que sean de alrededor de 600 millones de euros en 2011.

El ingreso antes de impuestos de Centro Corporativo ascendió a un total de 926 millones de euros en comparación con 359 millones de euros en 2009.

*
* *

ALTA SOLVENCIA, ACCESO A UNA AMPLIA VARIEDAD DE FUENTES DE LIQUIDEZ

BNP Paribas tiene un amplio acceso a diversas fuentes de liquidez.

Su gran base de depósitos estables (553 billones de euros) gracias a su posición en Banca de Menudeo en el corazón de la eurozona, su reserva de garantía colateral elegible del banco central (160 billones de euros disponibles), así como la calidad de su garantía colateral que le permite emitir bonos cubiertos son todas fortalezas estructurales.

En comparación con sus iguales, también tiene capacidad para emitir deuda a mediano y largo plazo en mercados financieros líderes (EUR, USD, AUD, JPY) en márgenes y términos de

UX

