

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día diez de agosto del año dos mil nueve, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, sirviendo como Perito en Traducción, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal y como Perito en Traducción autorizado por el Consejo de la Judicatura Federal (Perito número P162-2002), certifico y protesto que la traducción anexa al presente con veintidós (22) hojas útiles, en dos tantos, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.---

Para efectos de litigio, consistencia en números, cifras, abreviaturas, etcétera, prevalecerá el idioma fuente.-----

PROTESTO LO NECESARIO



C. CECILIA SABA DJADDAH.

Perito en Traducción

Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal

Consejo de la Judicatura Federal

(Perito N° P-162-2002)

BNP PARIBAS. El banco para un mundo en evolución

Estado de resultados al 30 de junio de 2009

París, 4 de agosto de 2009

SE CONFIRMA SU SÓLIDA CAPACIDAD PARA GENERAR UTILIDADES

	2T09	2T09/2T08	2T09/1T09
PARTICIPACIÓN DEL GRUPO EN LOS INGRESOS NETOS	€1,604 mn	+6.6%	+3.0%
RENDIMIENTO DEL CAPITAL	11.8%	(15.8% EN LA 1ª MITAD DE 2008)	

En la primera mitad del año, después de impuestos, en base anualizada

INGRESOS NETOS AL PRIMER SEMESTRE POR ACCIÓN

€2.9 (€3.8 EN LA 1ª MITAD DE 2008)

MUY BUEN DESEMPEÑO DE TODAS LAS UNIDADES OPERATIVAS *

**Sin incluir BNP Paribas Fortis*

	2T09	2T09/2T08
INGRESOS	€9,044 mn	+20.1%
INGRESO OPERATIVO BRUTO	€4,061 mn	+44.7%
COSTO DEL RIESGO	-€2,039 mn	+207.1%
INGRESO OPERATIVO	€2,022 mn	-5.6%

BNP PARIBAS FORTIS: LA INTEGRACIÓN AVANZA BIEN, PRIMERA APORTACIÓN SIGNIFICATIVA

LA PRIMERA APORTACIÓN AL INGRESO NETO DEL GRUPO: **€261 mn**

UNA NUEVA DIMENSIÓN PARA BNP PARIBAS

- **13** MILLONES DE CLIENTES EN CUATRO MERCADOS INTERNOS (BÉLGICA, FRANCIA, ITALIA, LUXEMBURGO)
- LA BASE DE DEPÓSITOS MÁS GRANDE EN LA EUROZONA: **€540 bn**
- MÁS DE **€700 bn** EN ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN
- UN LÍDER EUROPEO EN BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN

SE FORTALECE LA SOLVENCIA AUN MÁS

	30.06.09	31.03.09	31.12.08
COEFICIENTE DE SOLVENCIA BÁSICO (TIER 1)	9.3%	8.8%	7.8%

Página 1 de 22

Cecilia Saba Djaddah, Perito número P162-2002. Autorizado por el Consejo de la Judicatura Federal

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

El 3 de agosto de 2009, el Consejo Directivo de BNP Paribas, en una reunión que presidió Michel Pébereau, examinó los estados de resultados del segundo trimestre del Grupo, así como los estados financieros del primer semestre.

UTILIDADES NETAS POR 1,600 MILLONES DE EUROS LO QUE CONFIRMA SU SÓLIDA CAPACIDAD PARA GENERAR UTILIDADES

En un entorno caracterizado por un deterioro continuo de la economía y una normalización gradual de los mercados, el Grupo BNP Paribas mostró nuevamente un desempeño sólido, generando una utilidad neta (participación del grupo) de 1,604 millones de euros, un aumento de 6.6% comparado con el segundo trimestre de 2008 y un aumento de 3.0% comparado con el primer trimestre de 2009.

Esta sólida capacidad para generar utilidades se debe al muy buen desempeño operativo de todas las divisiones a pesar del alto costo del riesgo, acorde a su nivel durante el primer trimestre del año.

El Grupo consolidado contabilizó ingresos por 9,993 millones de euros, un incremento de 32.9% comparado con el segundo trimestre de 2008. El aumento en los gastos operativos, limitado a 19.9%, rindió un ingreso operativo bruto de 4,175 millones de euros, un incremento de 56.7% comparado con el segundo trimestre de 2008. A pesar del importante aumento en el costo del riesgo, la disminución del ingreso operativo se limitó a 8.6% y el ingreso antes de impuestos, que alcanzó un total de 2,170 millones de euros, subió 4.6% comparado con el segundo trimestre de 2008.

Durante el primer semestre del año 2009, los ingresos del Grupo fueron de 19,470 millones de euros (un aumento de 30.6% en comparación con el primer semestre de 2008), y la participación de Grupo en los ingresos netos llegó a 3,162 millones de euros (una baja de 9.3% comparada con el primer semestre de 2008), o una ganancia neta por acción ordinaria a medio año de 2.9 euros. El rendimiento anualizado sobre el capital fue de 11.8% comparado con 15.8% durante el primer semestre de 2008.

MUY BUEN DESEMPEÑO OPERATIVO

A pesar de un entorno económico aun desafiante, todas las divisiones del Grupo siguieron expandiendo sus negocios e hicieron una aportación positiva al desempeño del Grupo. Por lo tanto, BNP Paribas demostró la solidez de su modelo bancario integrado en un entorno desafiante.

BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN (CIB)

El sólido negocio de clientes combinado con la recolocación exitosa de CIB, lanzada desde el cuarto trimestre de 2008, ayudó a la división nuevamente a presentar un desempeño excelente este trimestre.

Los ingresos de la división, con 3,351 millones de euros, subieron drásticamente en comparación con el segundo trimestre de 2008 (+80.9%) y bajaron sólo 9.3% comparado con el nivel récord del primer trimestre de 2009.

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

Para los mercados de capital, el negocio de clientes, en particular los productos de flujo, continuó con una posición muy sólida en los mercados en el proceso de normalizarse y llegó con una reducción adicional en los riesgos del mercado (un promedio trimestral de Valor en Riesgo: 52 millones de euros comparados con 69 millones de euros durante el primer trimestre de 2009).

Los ingresos de la unidad comercial de Ingresos Fijos, de 1,931 millones de euros, nuevamente fueron muy sólidos este trimestre. Tuvieron el impulso de la demanda de los inversionistas que sigue siendo muy activa y de un entorno de mercado favorable debido a que se ajustaron los márgenes de crédito y un aun amplio margen entre el precio de compra y el precio de venta, aunque menor comparado con los niveles del primer trimestre. Nuevamente este trimestre el Ingreso Fijo de CIB fue número 1 en las emisiones de bonos denominadas en euros.

Después de ajustar sus exposiciones a un nuevo entorno de mercado durante el primer trimestre del año, el negocio de Capital y Asesoría regresó a la normalidad este trimestre. Los ingresos llegaron a un nivel de 710 millones de euros mientras tuvieron un resultado apenas positivo durante el primer trimestre del año. Tuvieron el impulso de la demanda sostenida de los institucionales y un alza en la actividad de los fondos de cobertura. Además de una sólida demanda de productos de flujo, los clientes cada vez están más interesados en productos fáciles y sencillos que en productos de cobertura estructurados. En el muy activo mercado de originación de títulos de deuda, BNP Paribas recibió nombramientos como coordinador de emisiones con relación a varias emisiones.

Los ingresos de los Negocios de Financiamiento, que llegaron a un total de 710 millones de euros, se mostraron estables en comparación con el segundo trimestre de 2008 en un contexto de una política estricta de selección de créditos en la originación y un mejor perfil de riesgos de cliente y país. El negocio fue bueno, especialmente en el financiamiento de adquisiciones y de commodities. Como parte de un esfuerzo por lograr una administración de capital más eficiente, el capital asignado a la unidad de negocios bajó 11.2% comparado con el segundo trimestre de 2008.

Con un nivel de 1,467 millones de euros, los gastos operativos de la división aumentaron 16.8% comparados con una base baja durante el segundo trimestre de 2008, en paralelo con el nivel de ingresos en ese momento. Con perímetro y tipo de cambio constantes y sin incluir compensaciones de variables, bajaron 1.5%, de acuerdo con los programas de recorte de costos que se introdujeron al principio de 2009, más del 50% de éstos ya se habían logrado. Comparado con el primer trimestre de 2009, bajaron 17.1%. Estas tendencias atestiguaron nuevamente la naturaleza flexible de los gastos operativos de CIB.

El costo del riesgo fue de 744 millones de euros, un aumento de 658 millones de euros comparados con la muy baja base durante el segundo trimestre de 2008. En comparación con el primer trimestre de 2009, el aumento fue menor (+47 millones de euros). A un nivel de 297 millones de euros, el costo del riesgo en los mercados de capital fue considerablemente menor a los niveles que había alcanzado durante la crisis financiera de 2008. Aumentó sólo 20 millones de euros en comparación con el primer trimestre del año debido a la constante normalización de los mercados. El costo del riesgo de los negocios de financiamiento, afectados por el desacelere de la economía, fue considerable (447 millones de euros) especialmente disposiciones de 109 millones de euros.

103 millones de euros en los países de Golfo, respectivamente. En comparación con el primer trimestre de 2009, aumentó sólo 27 millones de euros.

Los ingresos antes de impuestos, con un nivel de 1,145 millones de euros comparados con 523 millones de euros durante el segundo trimestre de 2008 y 1,229 millones de euros durante el primer trimestre de 2009, se mostraron muy sólidos. Este muy buen desempeño fue acompañado por una reducción del 10.5% en el capital asignado en comparación con el primer trimestre de 2009, principalmente debido a la reducción de los riesgos relacionados con el mercado.

Durante el primer semestre de 2009, los ingresos de CIB alcanzaron un récord de 7,047 millones de euros comparados con los 3,163 millones de euros durante la primera mitad de 2008. Los ingresos antes de impuestos llegaron a un total de 2,374 millones de euros comparados con los 841 millones de euros durante el primer semestre de 2008.

El desempeño muy sólido de la división ilustra su modelo de negocios superior y su sorprendente habilidad de adaptarse a un nuevo entorno de mercado. Atrajo una fuerte demanda de los clientes sin tomar ningún riesgo adicional como lo muestra una caída adicional en el Valor en Riesgo y en la gestión de capital eficiente.

SOLUCIONES DE INVERSIÓN

El gran atractivo de la franquicia de Soluciones de Inversión de BNP Paribas se confirmó nuevamente en este trimestre con las fuertes entradas de activos netos: 6.5 mil millones de euros. Las entradas de activos alcanzaron un total de 2 mil millones de euros en Gestión de Activos comparados con 8 mil ochocientos millones de euros durante el primer trimestre del año debido a una caída en las entradas de activos de los fondos del mercado de dinero como resultado del decremento en las tasas de interés de corto plazo. Sin embargo, esto es positivo para los seguros que tenían 2 mil millones de euros en entradas de ingresos netos nuevamente en este trimestre. Para Gestión de Patrimonios, los 2,500 millones de euros en entradas de capital provinieron principalmente de Francia y Asia, llevando el índice anualizado de ingreso de activos de este trimestre al destacado nivel de 7.1%. Esta fuerte entrada de activos combinada con un buen efecto de desempeño así como un perímetro positivo debido a la integración de Insinger de Beaufort, lleva los activos en gestión al nivel de 544 mil millones de euros al 30 de junio de 2009, en comparación con los 510 mil millones de euros al 31 de marzo de 2009.

Gracias a que se mantuvo un buen ingreso de activos durante toda la crisis, la división de Soluciones de Inversión logró limitar su disminución de activos a 13.5%, a un nivel de 1,207 millones de euros, en comparación con el segundo trimestre de 2008. Los ingresos de la división Gestión de Patrimonios y Activos cayó 8.3% bajo el efecto de volúmenes de transacciones en picada y los ajustes de los márgenes debido a la participación importante de los fondos del mercado de dinero. Los ingresos de la unidad de negocios de Servicios de Valores bajó 13.2% debido a los avalúos a la baja y al margen de interés neto contratado. Los Ingresos provenientes de seguros, con el impacto de mercados de capital en picada durante el periodo, cayeron 22.7%.

Gracias a los efectos de los programas de recorte de gastos instrumentados en todas las unidades de negocios, los gastos operativos bajaron nuevamente este trimestre (-2.5% en comparación con el segundo trimestre de 2008).

Después de agregar una tercera parte del ingreso neto de la Banca Privada de Francia e Italia, el ingreso antes de impuestos llegó a 319 millones de euros comparado con 536 millones de euros durante el mismo periodo de un año anterior, pero un aumento de 5.6%. Comparado con el primer trimestre de 2009, atestiguando un ligero rebote debido a los mercados en recuperación.

Durante el primer semestre de 2009, los ingresos de la división eran de 2,354 millones de euros, 11.5% menores en comparación con el sólido nivel de la primera mitad de 2008. Los gastos operativos bajaron 2.7%. Los ingresos antes de impuestos alcanzaron un total de 621 millones de euros comparados con 966 millones de euros durante la primera mitad de 2008.

La entrada de activos netos, que fue positiva en todas las unidades de negocios, alcanzó un nivel de 20 mil millones de euros (en comparación a los 4 mil millones de euros durante el primer semestre de 2008), llevando la tasa anualizada de entrada de activos a 7.9%, un nivel sorprendentemente alto.

BANCA PERSONAL

BANCA PERSONAL FRANCESA (FRB)

En un entorno económico cada vez peor, la Banca Personal Francesa continuó su fuerte impulso de ventas y mercadotecnia. Los préstamos pendientes, que aumentaron en todos los segmentos de clientes, crecieron 5.4% en comparación con el segundo trimestre de 2008. Las entradas netas de depósitos permanecieron a un nivel muy sólido de +7,400 millones de euros (+7.8% comparado con el segundo trimestre de 2008), el crecimiento más fuerte en depósitos a la vista (+9.9%) generando un efecto estructural adicional favorable.

Para las sociedades de inversión pendientes, la Banca personal de Francia adquirió una participación del mercado de 1.5 pt¹ comparada con el nivel del 30 de junio de 2008 y una entrada de activos brutos en seguros de vida que subió 9% en comparación con el segundo trimestre de 2008, comparado con el crecimiento promedio del 6% para el mercado².

Con un nivel de 1,530 millones de euros, los ingresos aumentaron 1.1%³ en comparación con el segundo trimestre de 2008. Fueron impulsados por el crecimiento en los ingresos por intereses (7.6%) debido al buen negocio de intermediación. En un contexto muy desfavorable para los negocios que manejan ahorros de inversión, las comisiones bajaron 6.6%.

¹ Fuente: Europerformance

² Fuente: FFSA

³ Sin incluir los efectos PEL/CEL, con el 100% de la Banca Personal Francesa

Los ingresos se sostuvieron bien y esto, combinado con una caída de 0.5%³ en los gastos operativos, mejoró la proporción de costo/ingreso en 1 punto con 64.1%³ y desató un crecimiento bruto en los ingresos operativos de 4.0%³ en comparación con el segundo trimestre de 2008.

El aumento en el costo del riesgo, principalmente en el segmento de empresarios corporativos e individuales, llevó las provisiones del trimestre a 51 bp⁴ de activos ponderados en función del riesgo en comparación con 35 bp⁴ durante el primer trimestre de 2008 y 15 bp⁴ durante el segundo trimestre de 2008.

Después de asignar una tercera parte de los ingresos netos de la Banca Personal Francesa a la división de Soluciones de Inversión, los ingresos antes de impuestos de la BPF, sin incluir los efectos PEL/CEL, llegaron a 394 millones de euros en comparación con 461 millones de euros en el segundo trimestre de 2008.

Durante la primera mitad del 2009, los ingresos aumentaron 0.8%³ y los gastos operativos bajaron 0.5%³, produciendo un efecto mandíbula superior a la meta de 1 punto. El costo del riesgo fue de 43 bp⁴, un aumento de 29 bp⁴ comparado con la primera mitad de 2008. Después de asignar una tercera parte del ingreso Neto de la Banca Personal Francesa a la división de Soluciones de Inversión, los ingresos antes de impuestos eran de 838 millones de euros, bajaron sólo 11% a pesar del aumento en el costo del riesgo.

BNL BANCA COMMERCIALE (BNL BC)

BNL bc siguió cultivando su negocio. El crecimiento neto del número de cuentas de cheques personales y de depósitos fue de 17,000 cuentas en este trimestre, llevando a 34,000 el número de nuevas cuentas abiertas durante el primer semestre del año. La entrada de ingresos netos fue positiva para seguros de vida y en sociedades de inversión en un mercado que vio salidas de activos⁵ durante este trimestre.

Los préstamos pendientes aumentaron 6.7% (un aumento de 4 mil millones de euros). El buen negocio comercial y el crecimiento de las ventas cruzadas ayudó a los ingresos que, con un nivel de 721 millones de euros, aumentó 5.3%⁶ comparado con el segundo trimestre de 2008, a pesar de un entorno económico desafiante.

El crecimiento muy limitado en gastos operativos (0.2%) mejoró aun más la proporción de costo/ingreso con 3 pts a 59.8%⁶, llevando la reducción a más de 10 puntos en tres años, de acuerdo con lo que estaba en el plan de negocios.

Este buen desempeño operativo se refleja en un crecimiento de 13.7% en ingreso neto operativo a 290 millones de euros.

⁴ Activos ponderados en función del riesgo conforme a Basel I

⁵ Fuente: Assogestioni

⁶ Con 100% de la Banca Personal Italiana

El costo del riesgo fue de 97 bp₄, un aumento considerable comparado con una base baja del segundo trimestre de 2008 (48 bp₄). Este deterioro se debe principalmente al segmento de empresarios corporativos e individuales.

Después de asignar una tercera parte del ingreso neto de la Banca Personal Italiana a la división de Soluciones de Inversión, el ingreso antes de impuestos de BNL bc llegó a 145 millones de euros en comparación con 187 millones de euros en el segundo trimestre de 2008.

Durante el primer semestre de 2009, el crecimiento de los ingresos del 5.2%, combinado con los gastos operativos estabilizados, condujo a un aumento substancial de 13.7% en el ingreso operativo bruto en comparación con el primer semestre de 2008 y un efecto mandíbula positivo de 5.2 pt, superior al objetivo de 5 pt. Después de asignar una tercera parte de los ingresos netos de la Banca Personal Italiana a la división de Soluciones de Inversión, los ingresos antes de impuestos llegaron a 336 millones de euros, una caída limitada de 7.7% a pesar del aumento en el costo del riesgo.

BANCWEST

En medio de una crisis en la industria de los bienes raíces y una importante desaceleración de la economía estadounidense, BancWest continuó sus esfuerzos para adaptarse. Con un nivel de 544 millones de euros, los ingresos bajaron 1.4% con un perímetro y tasas de cambio constantes) en comparación con el segundo trimestre de 2008: la caída de 13 puntos en el margen de intereses neto a 3.06% se compensó sólo parcialmente por el crecimiento en los préstamos pendientes (4.3%⁷) así como por un crecimiento en los depósitos básicos (+12.0%⁷) y la crisis económica ponderada en las comisiones.

Los gastos operativos aumentaron 12.3%⁷ debido a la reestructuración de costos y el drástico aumento en el cargo de evaluación de la FDIC para el seguro de los depósitos que se requiere en la industria. Sin contar estos factores, los gastos operativos disminuyeron 2.2%⁷ con perímetros y tasas de cambio constantes gracias, en parte, a los efectos iniciales de los programas de recorte de costos instrumentado para reducir la base de costos en 100 millones de dólares para todo el año en el 2010.

El costo del riesgo aumentó nuevamente este trimestre con 286 bp₄ comparado con 138 bp₄ en el segundo trimestre de 2008 y 277 bp₄ durante el primer trimestre de 2009. Este último deterioro se debe a la desvalorización de la cartera mientras que el costo específico del riesgo se estabilizó en la cartera de préstamo.

Este alto costo del riesgo afectó adversamente el ingreso antes de impuestos, que llegó a un total de 70 millones de euros, en comparación con +115 millones de euros en el segundo trimestre de 2008.

Durante la primera mitad de 2009, la caída de 2.6% en los ingresos a perímetros y tasas de cambio constantes (+10.9% en base histórica), combinada con un aumento de 7.7% en

⁷ A perímetros y tasas de cambio constantes

los gastos operativos (+23.0% en base histórica) produjo una caída considerable de 13.5% en el ingreso operativo bruto (-1.9% en base histórica) en comparación con el primer semestre de 2008. El costo del riesgo fue de 282 bp₄ comparado con 121 bp₄, para llevar el ingreso antes de impuestos a -99 millones de euros (-73 millones de euros, sin incluir el incremento único de la evaluación de la FDIC) en comparación con +266 millones de euros durante el mismo periodo un año antes.

BANCA MINORISTA DE MERCADOS EMERGENTES

La Banca Minorista de Mercados Emergentes se concentró activamente en adaptarse a un entorno peor, particularmente en Ucrania, donde se cerraron las 69 sucursales bancarias este trimestre después de las 81 que cerraron durante el primer trimestre del año. Los créditos pendientes de UkrSibbank hoy alcanzan un nivel de 4.18 mil millones de euros, en comparación con 5,180 millones de euros al 30 de septiembre de 2008 debido a la reestructuración y cobro de créditos. Después de aumentar el capital y comprar la tenencia accionaria de uno de nuestros dos socios locales, la participación del grupo aumentó a 81% este trimestre.

Los Ingresos de la Banca Minorista de Mercados Emergentes en conjunto, con 444 millones de euros, aumentó 0.9% en comparación con el segundo trimestre de 2008 (+7.4% a perímetros y tasas de cambio constante), a pesar del impacto de la contracción de ingresos en Ucrania. Los ingresos se mantuvieron bien debido principalmente al crecimiento en los depósitos pendientes (+10.7%/2T08 a perímetros y tasas de cambio constantes) y créditos (+7%/2T08 a perímetros y tasas de cambio constantes) así como a ganancias de clientes como resultado de convenios con compañías para proporcionar cuentas bancarias a su personal. Los gastos operativos aumentaron 2.9% (+11.3% a perímetros y tasas de cambio constantes) debido a inversiones continuas a un paso adecuado para el entorno.

El costo del riesgo, a 293 bp₄, permaneció a un nivel considerable en comparación con la muy baja base del segundo trimestre de 2008 (39 bp₄). Este aumento se limitó a Ucrania y el Golfo, sin deterioro significativo en otras regiones.

Los ingresos antes de impuestos fueron de -39 millones de euros comparados con 147 millones de euros en el segundo trimestre de 2008.

Durante la primera mitad de 2009, el crecimiento de ingresos (+9.0%) superó el ritmo del crecimiento de los gastos operativos (+4.6%), generando un aumento de 16.7% en los ingresos operativos brutos. El costo del riesgo, que aumentó drásticamente, fue de 268 bp₄ en comparación con 54 bp₄, bajando el ingreso antes de impuestos de la Banca Minorista de Mercados Emergentes a casi cero en comparación con 366 millones de euros en la primera mitad de 2008.

FINANZAS PERSONALES

Los ingresos de Finanzas Personales, con 1,063 millones de euros, subieron drásticamente este trimestre (+12.6% en comparación con el segundo trimestre de 2008) gracias a un crecimiento sostenido en los pendientes consolidados (+7.2%), una caída adicional en los costos de financiamiento y mejores términos comerciales en ciertas sociedades.

Página 8 de 22

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

Cecilia Saba Djaddah. Perito número P162-2002. Autorizado por el Consejo de la Judicatura Federal

El efecto completo de los programas de recorte de costos instrumentado en el 2008 se sintió y la unidad de negocios lanzó un nuevo programa de recorte de costos. Los gastos operativos por consiguiente disminuyeron 0.4%, produciendo un efecto mandíbula positivo de 13 puntos. Gracias al buen impulso de los ingresos y a las acciones agresivas para recortar los costos, el ingreso operativo bruto saltó 28.3%.

Bajo el efecto del desacelere en la economía y el aumento del desempleo, el costo del riesgo, con 313 bp₄, subió drásticamente en comparación con el segundo trimestre de 2008. El ingreso antes de impuestos por lo tanto aumentó a 130 millones de euros comparado con los 170 millones de euros en el segundo trimestre de 2008.

Después de un prolongado caso de arbitraje, que terminó en un acuerdo amigable, la división de Finanzas Personales tomará el control de Findomestic al aumentar su participación, hasta ahora 50-50 con Intesa, a 75% con la opción a aumentarla a 100% en un término de dos a cuatro años. Esta movida ayuda al grupo a impulsar su presencia en uno de sus cuatro mercados internos, siguiendo desplegando su modelo de banca integrada ahí y a lograr sinergia con BNL.

Durante la primera mitad de 2009, el crecimiento drástico de los ingresos (+13.6%), combinado con un aumento limitado en los gastos operativos (+1.6%), generó un drástico salto de 28.2% en el ingreso operativo bruto. El costo del riesgo aumentó a 301 bp₄ de 191 bp₄. El ingreso antes de impuestos era de 246 millones de euros comparado con 370 millones de euros en la primera mitad del 2008.

SOLUCIONES DE EQUIPAMIENTO

Nuevamente este trimestre, los ingresos de la unidad de negocios sintieron el efecto de la tendencia desfavorable del mercado de autos usados, alcanzando un total de 259 millones de euros, una caída de 8.8% comparado con el segundo trimestre de 2008.

Los gastos operativos bajaron 2.2%. Con 43 millones de euros, el costo del riesgo bajó 17.3% comparado con la alta base del segundo trimestre de 2008 (debido a las disposiciones separadas para algunos arrendamientos en mora).

Los ingresos antes de impuestos fueron de 35 millones de euros, en comparación con los 49 millones de euros del segundo trimestre de 2008.

Durante el primer semestre de 2009, los ingresos bajaron 17.1% y los gastos operativos cayeron 2.0%.

El aumento de 38.2% en el costo del riesgo dio como resultado que los ingresos antes de impuestos de la unidad llegaran a 19 millones de euros en comparación con los 138 millones durante el primer semestre de 2008.

CENTRO CORPORATIVO

Este trimestre, los rubros únicos se apartaron en el Centro Corporativo.

El fondo de comercio negativo por la adquisición de BNP Paribas Fortis fue de +815 millones de euros (consulte más abajo). Sin embargo, el Grupo decidió realizar análisis de deterioro de plusvalías. Estos análisis produjeron el registro de un cargo por deterioro de -524 millones de euros.

Además, los ingresos se vieron afectados por reducciones del valor en libros de las acciones por un monto de -440 millones de euros en Shinhan debido a la caída persistente de la paridad del won/euro) y por una reevaluación por -237 millones de euros de la deuda propia del Grupo.

LA INTEGRACIÓN DE BNP PARIBAS FORTIS

La integración de BNP Paribas Fortis, que comenzó a mediados de mayo, continúa de forma activa. La primera fase, que implicó evaluar de arriba abajo la nueva entidad, ya se concluyó. La segunda fase, que involucra más de 200 grupos de trabajo en todas las unidades de negocios y territorios para determinar los detalles de la organización meta y producir un cálculo preciso de las sinergias y costos de reestructuración ya está en proceso. El plan de negocios se revelará al mercado el 1° de diciembre en un evento del Día del Inversionista.

PRIMERA CONSOLIDACIÓN

De acuerdo con las Normas Internacionales de Presentación de Informes Financieros (IFRS, por sus siglas en inglés), se consolidaron todos los activos y pasivos de BNP Paribas Fortis a su valor justo en base a los métodos y modelos de avalúo conservadores de BNP Paribas. El efecto de estos ajustes de valor justo en la posición neta de BNP Paribas Fortis es negativo al nivel de 6,200 millones de euros (al 100% después de impuestos). Incluyen principalmente un descuento de impuestos de fondos de comercios y activos intangibles, ajustes de valor justo sobre activos y pasivos por un total de -4,100 millones de euros así como 3,200 millones de euros en disposiciones adicionales para riesgos crediticios. Después de estos ajustes, la consolidación de todos los activos y pasivos de BNP Paribas Fortis así como los compromisos residuales de la cartera de SALIDA (ver más abajo) generó 815 millones de euros⁸ de fondo de comercio negativo, de acuerdo a la IFRS, se requiere que se separe en el Estado de Resultados como un rubro único.

Los activos de crédito estructurado de mayor riesgo (la cartera de SALIDA) se transfirieron a la nueva compañía Royal Park Investments. El valor neto de esta cartera se

⁸ Conforme a las Normas Contables, las compañías tienen un año a partir de la fecha de adquisición para determinar el monto total de fondo de comercio. Este monto puede por ende ajustarse en los siguientes trimestres para tomar en cuenta cualquier análisis posterior que pueda efectuarse.

rebajó a 60% de su valor nominal por Fortis Bank antes del trato, que es de 11,800 millones de euros. Sin descartar las pérdidas terminales, que podrían ser menores, la contabilidad de compras, dio lugar a nuevos ajustes de valor de marcado: La exposición de BNP Paribas al primer tramo de pérdida, es decir 0.2 mil millones de euros de un total de 1.7 mil millones de euros, se descontó en su totalidad, al igual que la mayor parte de la exposición al segundo tramo de pérdida, reducida así a apenas 0.2 mil millones de euros de un total de 5.2 mil millones de euros. La exposición residual adicional a estos 0.2 mil millones de euros es el súper tramo de 4.9 mil millones de euros que prestó BNP Paribas Fortis, que está ampliamente garantizado.

El valor nominal de los activos del crédito estructurado de más bajo riesgo que permanecen en el balance de BNP Paribas Fortis (la cartera de IN) son los 19.8 mil millones de euros y su valor neto es de 16.6 mil millones de euros después de los ajustes de valor justo. El primer riesgo de pérdida de los 3,500 millones de euros se redujo entonces a 0.3 mil millones de euros. El segundo tramo de pérdida de 1,500 millones de euros lo garantizó el estado belga. La puesta en vigor de esta garantía requeriría una pérdida terminal de más de 18% en esta cartera, que es poco probable.

PRIMERA APORTACIÓN A LOS RESULTADOS DEL GRUPO

La primera aportación de BNP Paribas Fortis a los resultados del segundo trimestre del Grupo se limita al período posterior a la adquisición, o del 12 de mayo al 30 de junio. El alcance de la consolidación incluye a BNP Paribas Fortis y BGL así como 25% de AG Insurance Belgium, como compañía asociada. Se realizó en base a ingresos ajustados en el balance (contabilidad de compras) de acuerdo con las normas y métodos contables de BNP Paribas. Como esta es la primera consolidación del Grupo, no hay base para comparación.

Con 1,441 millones de euros, los ingresos se beneficiaron de +243 millones de euros de ingresos únicos debido al mejoramiento de los parámetros del mercado durante el periodo y +137 millones de euros de amortización de ajustes de contabilidad de compras. Además de estos rubros, los ingresos se vieron impulsados por buenos negocios en las redes de menudeo y el muy buen desempeño de los negocios en los mercados de capital.

Los gastos operativos fueron de 693 millones de euros y el ingreso operativo bruto alcanzó un total de 748 millones de euros.

El costo del riesgo, que fue de 295 millones de euros, sigue siendo considerable, particularmente en la Banca Internacional de Inversiones. Los ingresos antes de impuestos llegaron a 474 millones de euros. Después de impuestos e intereses minoritarios, la participación del Grupo en los ingresos netos de BNP Paribas Fortis fue de 261 millones de euros. Estos resultados no deben extrapolarse. Tampoco deben compararse con los de BNP Paribas Fortis de forma individual, porque incluyen los efectos de los ajustes de la contabilidad de compras amplificadas por la fuerte recuperación de los parámetros del mercado del 12 de mayo al 30 de junio.

Este buen desempeño llegó en medio de una estabilización de la franquicia comercial. En la Banca Privada Belga, las entradas de activos netos de clientes individuales alcanzaron un total de 2,200 millones de euros durante el segundo trimestre de 2009 en comparación con los 1,700 millones de salidas de activos netos durante el primer trimestre del año. En

Luxemburgo, para la Banca al Menudeo, la salida neta de activos sostenida al final de 2008 prácticamente se detuvo. En Fortis Investment Management, los activos en administración se estabilizaron con 159 mil millones de euros en el segundo trimestre gracias al desacelere de la salida de activos (-6 mil millones de euros en comparación con -9 mil millones de euros en el primer trimestre de 2009 y -20 mil millones de euros en la segunda mitad de 2008). En la Banca Personal, los activos bajo administración también se estabilizaron en 43 mil millones de euros.

En la banca de Inversiones, gracias a un buen impulso de ventas y mercadotecnia, los ingresos por intereses netos subieron en los negocios de financiamiento. Las tasas de interés, tipos de cambio y actividades de derivados de capital registraron un buen desempeño al tiempo que redujeron sus riesgos de mercado.

LA SOLVENCIA SE FORTALECE MÁS

En términos de liquidez, el Grupo tiene el margen de coberturas por riesgo más bajo entre los bancos comparables, lo que le da una mayor ventaja competitiva al momento de la adquisición de Fortis. Desde el comienzo del año, el Grupo ha emitido 28 millones de euros en títulos de deuda de mediano y largo plazo y el programa de emisión de deuda de mediano y largo plazo aumentó de 30 a 40 mil millones de euros. La nueva proporción de crédito/depósito del Grupo es de 116%.

Al 30 de junio del 2009, el capital básico del Grupo (Tier 1) fue de 60.3 mil millones de euros, un aumento de 15.8 mil millones de euros en comparación con el 31 de marzo de 2009. Mil millones de euros de este aumento provinieron de la generación orgánica de capital de los accionistas durante el trimestre. Un total de 0.8 mil millones de euros provino del pago de dividendos de las acciones. La consolidación de BNP Paribas Fortis atrajo 13.9 mil millones adicionales de euros en capital básico (Tier 1).

Ya en el primer trimestre de 2009, BNP Paribas había cumplido su objetivo de reducir sus activos ponderados en función del riesgo en 20 mil millones de euros, llevándolos a un nivel de 504 mil millones de euros. Durante el segundo trimestre, se publicó una nueva reducción de 19 mil millones de euros, de los cuales 11 mil millones fueron en mercados de capital. Además, la consolidación de BNP Paribas Fortis trajo 166 mil millones de euros, de modo que los activos ponderados en función del riesgo total del Grupo al 30 de junio llegaron a 651 mil millones de euros.

Al 30 de junio, el capital básico (Tier 1) del Grupo fue de 9.3% en comparación con el 8.8% al 31 de marzo de 2009 y de 7.8% al 31 de diciembre 2008. Este aumento de 50 bp comparado con el del 31 de marzo se debe a la generación orgánica de capital de los accionistas durante este trimestre (+20 bp), el pago del dividendo en acciones (+15 bp) y la reducción de activos ponderados en función del riesgo (+35 bp), la consolidación de BNP Paribas Fortis con un impacto negativo de 20 bp debido al fuerte aumento de la proporción de BNP Paribas desde el 31 de diciembre de 2008. Esta solvencia reforzada le da al Grupo, en su nueva dimensión, un margen de seguridad importante y mejorado. Dado su modelo de negocios, el objetivo de mediano plazo del Grupo continuará para mantenerse en un coeficiente de solvencia básico (Tier 1) superior a 7.5%.

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 1362-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

Comentando los resultados, el Director Ejecutivo de BNP Paribas declaró:

"Durante el segundo trimestre de 2009, BNP Paribas llegó a una nueva dimensión mientras siguió demostrando la eficacia de su modelo de negocios y desarrollando su fortaleza financiera.

La poderosa capacidad del Grupo de generar utilidades refleja el impulso y la energía que sus equipos dedican a las ventas y mercadotecnia, el atractivo mayor de su franquicia y su habilidad de adaptarse rápidamente a un nuevo entorno.

La consolidación de BNP Paribas Fortis, que constituye un piedra angular decisiva en la realización del plan europeo BNP Paribas progresa activamente. Le dará la posibilidad de desplegar nuestro modelo bancario integrado en Bélgica y Luxemburgo.

Con acceso a la liquidez en términos preferenciales y un mayor margen de seguridad en términos de solvencia, el Grupo, en su nueva dimensión, está bien colocado para asumir los desafíos del entorno económico actual."

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS

En millones de Euros	2T09	2T08	2T09/ 2T08	1T09	2T09/ 1T09	1H09	1H08	1H09/ 1H08
Ingresos	9,993	7,517	+32.9%	9,477	+5.4%	19,470	14,912	+30.6%
Gastos y dep. operativos	-5,818	-4,852	+19.9%	-5,348	+8.8%	-11,166	-9,457	+18.1%
Ingreso operativo bruto	4,175	2,665	+56.7%	4,129	+1.1%	8,304	5,455	+52.2%
Costo del riesgo	-2,345	-662	n.s.	-1,826	+28.4%	-4,171	-1,208	n.s.
Ingreso operativo	1,830	2,003	-8.6%	2,303	-20.5%	4,133	4,247	-2.7%
Compañías asociadas	59	63	-6.3%	-16	n.s.	43	148	-70.9%
Otros rubros no operativos	281	9	n.s.	3	n.s.	284	354	-19.8%
Rubros no operativos	340	72	n.s.	-13	n.s.	327	502	-34.9%
Ingresos antes de impuestos	2,170	2,075	+4.6%	2,290	-5.2%	4,460	4,749	-6.1%
Gastos fiscales	-376	-446	-15.7%	-658	-42.9%	-1,034	-1,016	+1.8%
Intereses minoritarios	-190	-124	+53.2%	-74	n.s.	-264	-247	+6.9%
Ingresos netos, Participación del Grupo	1,604	1,505	+6.6%	1,558	+3.0%	3,162	3,486	-9.3%
Costo/Ingreso	58.2%	64.5%	-6.3 pt	56.4%	+1.8 pt	57.3%	63.4%	-6.1 pt

Las revelaciones financieras de BNP Paribas para el segundo trimestre de 2009 se contienen en este boletín de prensa y en la presentación que se anexa al presente.

Todas las revelaciones legalmente necesarias, incluyendo el documento de registro, están disponibles en línea en <http://invest.bnpparibas.com> en la sección de "Resultados" y BNP Paribas los hace públicos de acuerdo con el requerimiento del Artículo I.451-1-2 del Código Financiero y Monetario Francés y los Artículos 222-1 et seq. De las Reglas Generales de la Autorité des Marchés Financiers.

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

2T09 – RESULTADOS POR DIVISIONES PRINCIPALES

FRB	BNL bc	Otros menudeo	BNP Paribas Fortis	Soluciones de Inversión	CIB	Div. Operat.	Otras Grupo Div.
<i>En millones de Euros</i>							
Ingresos 1,462	714	2,310	1,441	1,207	3,351	9,044	-492 9,993
%cambio/2T08	+0.6%	+5.5%	+7.3%	n.s.	-13.5%	+20.1%	n.s. +32.9%
%cambio/1T09	-0.6%	+0.6%	+0.9%	n.s.	+5.2%	-2.9%	n.s. +5.4%
Gastos y dep. operativos	-952	-426	-1,293	-693	-845	-1,467	-142 -5,818
%cambio/2T08	-0.3%	+0.2%	+5.8%	n.s.	-2.5%	+16.8%	+11.8% +19.9%
%cambio/1T09	+1.1%	+3.4%	+0.9%	n.s.	+3.0%	-17.1%	+16.4% +8.8%
Ingreso operativo bruto	510	288	1,017	748	362	1,884	-634 4,175
%cambio/2T08	+2.2%	+14.3%	+9.2%	n.s.	-31.6%	+44.7%	n.s. +56.7%
%cambio/1T09	-3.6%	-3.4%	+0.9%	n.s.	+10.7%	-0.7%	n.s. +1.1%
Costo del riesgo	-130	-144	-998	-295	-23	-744	-11 -2,345
%cambio/2T08	n.s.	+118.2%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s. n.s.
%cambio/1T09	+46.1%	+34.6%	+9.3%	n.s.	+76.9%	+12.1%	+57.1% +26.4%
Ingreso operativo	380	144	19	453	339	1,140	-645 1,830
%cambio/2T08	-17.7%	-22.6%	-95.9%	n.s.	-35.4%	-5.6%	n.s. -8.6%
%cambio/1T09	-13.6%	-24.6%	-80.0%	n.s.	-8.0%	-10.9%	n.s. -20.5%
Compañías asociadas	0	0	9	23	6	0	15 59
Otros rubros no operativos	0	1	28	-2	-26	5	8 275 281
Ingresos antes de impuestos	380	145	56	474	319	1,145	-349 2,170
%cambio/2T08	-17.9%	-22.5%	-88.4%	n.s.	-40.5%	n.s.	+203.5% +4.6%
%cambio/1T09	-13.6%	-24.1%	-49.5%	n.s.	+5.6%	-6.8%	n.s. -5.2%

FRB	BNL bc	Otros menudeo	BNP Paribas Fortis	Soluciones de Inversión	CIB	Div. Operat.	Otras Grupo Div.
<i>En millones de Euros</i>							
Ingresos 1,462	714	2,310	1,441	1,207	3,351	9,044	-492 9,993
2T08 1,454	677	2,153	0	1,396	1,852	7,532	-15 7,517
1T09 1,471	710	2,290	0	1,147	3,696	9,314	163 8,477
Gastos y dep. operativos	-952	-426	-1,293	-693	-845	-1,467	-142 -5,818
2T08 -955	-425	-1,222	0	-867	-1,256	-4,725	-127 -4,852
1T09 -942	-412	-1,282	0	-820	-1,770	-5,226	-122 -5,348
Ingreso operativo bruto	510	288	1,017	748	362	1,884	-634 4,175
2T08 499	252	931	0	529	596	2,807	-142 2,665
1T09 529	298	1,008	0	327	1,926	4,088	41 4,129
Costo del riesgo	-130	-144	-998	-295	-23	-744	-11 -2,345
2T08 -37	-66	-471	0	-4	-66	-664	2 -962
1T09 -89	-107	-913	0	-13	-697	-1,819	-7 -1,826
Ingreso operativo	380	144	19	453	339	1,140	-645 1,830
2T08 462	186	460	0	525	510	2,143	-140 2,003
1T09 440	191	95	0	314	1,229	2,269	34 2,303
Compañías asociadas	0	0	9	23	6	0	15 59
2T08 1	1	21	0	11	0	34	29 63
1T09 0	0	14	0	-8	-2	4	-20 -16
Otros rubros no operativos	0	1	28	-2	-26	5	8 275 281
2T08 0	0	0	0	0	13	13	4 9
1T09 0	0	2	0	-4	2	0	3 0
Ingresos antes de impuestos	380	145	56	474	319	1,145	-349 2,170
2T08 463	187	481	0	536	523	2,190	-115 2,075
1T09 440	191	111	0	302	1,229	2,273	17 2,290
Gasto fiscal			-104				-378
Intereses minoritarios			-109				-190
Ingreso neto, Participación del Grupo			261				1,604

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

1H09 – RESULTADOS POR DIVISIÓN PRINCIPAL

	FRB	BNL bc	Otros menudeo	BNP Paribas Fortis	Soluciones de Inversión	CIB	Div. Operat.	Otras Div.	Grupo
<i>En millones de Euros</i>									
Ingresos	2,933	1,424	4,600	1,441	2,354	7,047	18,358	-329	19,470
%cambio/1H08	+0.8%	+5.4%	+8.0%	n.s.	-11.5%	n.s.	+28.0%	n.s.	+30.6%
Gastos y dep. operativos	-1,894	-838	-2,575	-693	-1,665	-3,237	-10,209	-264	-11,166
%cambio/1H08	-0.3%	+0.0%	+6.2%	n.s.	-2.7%	+46.6%	+12.4%	-29.6%	+18.1%
Ingreso operativo bruto	1,039	586	2,025	748	689	3,810	8,149	-593	8,304
%cambio/1H08	+2.9%	+14.2%	+10.2%	n.s.	-27.2%	n.s.	+54.9%	n.s.	+52.2%
Costo del riesgo	-219	-219	-251	-1,911	-295	-36	-1,441	-3,858	-18
%cambio/1H08	n.s.	+67.3%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Ingreso operativo	820	335	114	453	653	2,369	4,291	-611	4,133
%cambio/1H08	-13.1%	-7.7%	-88.4%	n.s.	-31.0%	n.s.	+5.9%	n.s.	-2.7%
Compañías asociadas	0	0	23	23	-2	-2	19	1	43
Otros rubros no operativos	0	1	30	-2	-30	7	8	278	284
Ingresos antes de impuestos	820	336	167	474	621	2,374	4,318	-332	4,460
%cambio/1H08	-13.2%	-7.7%	-85.4%	n.s.	-35.7%	n.s.	+1.5%	n.s.	-6.1%
Gasto fiscal						-104			-1,034
Intereses minoritarios						-109			-264
Ingreso neto, participación del Grupo						261			3,162
Rendimiento sobre inversiones anualizado después de impuestos									11.8%

CECILIA SABA DJADDAH
 PERITO N° 162-2002
 CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

SERIES TRIMESTRALES

En millones de Euros

GRUPO	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Ingresos	7,395	7,517	7,614	4,850	9,477	9,993
Gastos y dep. operativos	-4,605	-4,852	-4,635	-4,308	-5,348	-5,818
Ingreso operativo bruto	2,790	2,665	2,979	542	4,129	4,175
Costo del riesgo	-546	-662	-1,992	-2,552	-1,826	-2,345
Ingreso operativo	2,244	2,003	987	-2,010	2,303	1,830
Compañías asociadas	85	63	120	-51	-16	59
Otros rubros no operativos	345	9	36	93	3	281
Ingresos antes de impuestos	2,674	2,075	1,143	-1,968	2,290	2,170
Gastos fiscales	-570	-446	-101	645	-658	-376
Intereses minoritarios	-123	-124	-141	-43	-74	-190
Ingreso neto, Participación del grupo	1,981	1,505	901	-1,366	1,558	1,604

En millones de Euros

BANCA PERSONAL FRANCESA (incluyendo 100% de la Banca Personal de Francia)	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Ingresos	1,521	1,516	1,470	1,442	1,524	1,516
Incl. Ingresos por intereses netos	827	819	831	821	876	865
Incl. comisiones	694	697	639	621	648	651
Gastos y dep. operativos	-975	-985	-1,011	-1,012	-970	-980
Ingreso operativo bruto	546	531	459	430	554	536
Costo del riesgo	-29	-37	-40	-97	-89	-130
Ingreso operativo	517	494	419	333	465	406
Rubros no operativos	0	1	-1	1	0	0
Ingresos antes de impuestos	517	495	418	334	465	406
Ingreso atribuible a IS	-35	-32	-28	-22	-25	-26
Ingresos antes de impuestos de la banca Personal Francesa	482	463	390	312	440	380

BANCA PERSONAL FRANCESA (incluyendo el 100% de la Banca Personal Francesa) Sin incluir los efectos PEL/CEL

Ingresos	1,520	1,514	1,465	1,444	1,528	1,530
Incl. Ingresos por intereses netos	826	817	826	823	880	879
Incl. comisiones	694	697	639	621	648	651
Gastos y dep. operativos	-975	-985	-1,011	-1,012	-970	-980
Ingresos operativos brutos	545	529	454	432	558	550
Costo del riesgo	-29	-37	-40	-97	-89	-130
Ingreso operativo	516	492	414	335	469	420
Rubros no operativos	0	1	-1	1	0	0
Ingresos antes de impuestos	516	493	413	336	469	420
Ingreso Atribuible a IS	-35	-32	-28	-22	-25	-26

Ingresos antes de impuestos de la banca personal francesa

	481	461	385	314	444	394
BANCA PERSONAL FRANCESA (incluyendo 2/3 de la Banca Privada en Francia)						
Ingresos	1,456	1,454	1,415	1,392	1,471	1,462
Gastos y dep. operativos	-945	-955	-984	-984	-942	-952
Ingreso operativo bruto	511	499	431	408	529	510
Costo del riesgo	-29	-37	-40	-97	-89	-130
Ingreso operativo	482	462	391	311	440	380
Rubros no operativos	0	1	-1	1	0	0
Ingresos antes de impuestos	482	463	390	312	440	380

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

En millones de Euros

	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
BNL banca commerciale (incluyendo 100% de la Banca Personal en Italia)						
Ingresos	680	685	710	725	715	721
Gastos y dep. operativos.	-417	-430	-432	-478	-416	-431
Ingreso operativo bruto	263	255	278	247	299	290
Costo del riesgo	-84	-66	-114	-147	-107	-144
Ingreso operativo	179	189	164	100	192	146
Rubros no operativos	0	1	0	0	0	1
Ingreso antes de impuestos	179	190	164	100	192	147
Ingresos atribuibles a IS	-2	-3	0	0	-1	-2
Ingreso antes de impuestos de BNL bc	177	187	164	100	191	145

BNL banca commerciale (incluyendo 2/3 de la Banca personal en Italia)

Ingresos	674	677	705	719	710	714
Gastos y dep. operativos.	-413	-425	-427	-472	-412	-426
Ingreso operativo bruto	261	252	278	247	298	288
Costo del riesgo	-84	-66	-114	-147	-107	-144
Ingreso operativo	177	186	164	100	191	144
Rubros no operativos	0	1	0	0	0	1
Ingreso antes de impuestos	177	187	164	100	191	145

BNP Paribas Fortis

Ingresos						1,441
Gastos y dep. operativos.						-693
Ingreso operativo bruto						748
Costo del riesgo						-295
Ingreso operativo						453
Rubros no operativos						-2
Ingreso antes de impuestos						474
Gasto fiscal						-104
Intereses minoritarios						-109
Ingreso neto, participación del Grupo						261

BANCWEST

Ingresos	509	485	433	600	558	544
Gastos y dep. operativos.	-261	-247	-263	-299	-309	-316
Ingreso operativo bruto	248	238	170	301	249	228
Costo del riesgo	-101	-123	-121	-283	279	-299
Ingreso operativo	147	115	49	18	-30	-71
Rubros no operativos	4	0	1	-1	1	1
Ingreso antes de impuestos	151	115	50	17	-29	-70

FINANZAS PERSONALES

Ingresos	912	944	968	968	1,045	1,063
Gastos y dep. operativos.	-503	-517	-518	-563	-521	-515
Ingreso operativo bruto	409	427	450	405	524	548
Costo del riesgo	-230	-274	-330	-384	-421	-461
Ingreso operativo	179	153	120	21	103	87
Compañías asociadas	21	17	18	28	12	17
Otros rubros no operativos	0	0	-1	110	1	26
Ingreso antes de impuestos	200	170	137	159	116	130

*En millones de Euros***BANCA AL MENUDEO EMERGENTE**

	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09	2T09
Ingresos	403	440	495	558	475	444
Gastos y dep. operativos.	-262	-276	-289	-319	-279	-284
Ingreso operativo bruto	141	164	206	239	196	160
Costo del riesgo	-36	-22	-43	-276	-162	-195
Ingreso operativo	105	142	163	-37	34	-35
Compañías asociadas	3	5	5	1	6	-5
Otros rubros no operativos	111	0	40	-4	0	1
Ingreso antes de impuestos	219	147	208	-40	40	1

CECILIA SABA DJADDAH
 PERITO N° 162-2002
 CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

SOLUCIONES DE EQUIPAMIENTO

Ingresos	284	284	274	225	212	259
Gastos y dep. operativos	-176	-182	-179	-179	-173	-178
Ingreso operativo bruto	108	102	95	46	39	81
Costo del riesgo	-16	-52	-39	-48	-51	-43
Ingreso operativo	92	50	56	-2	-12	38
Compañías asociadas	-3	-1	0	-11	-4	-3
Otros rubros no operativos	0	0	0	-1	0	0
Ingreso antes de impuestos	89	49	56	-14	-16	35

SOLUCIONES DE INVERSIÓN

Ingresos	1,263	1,396	1,205	1,071	1,147	1,207
Gastos y dep. operativos	-845	-867	-855	-856	-820	-845
Ingreso operativo bruto	418	529	350	215	327	362
Costo del riesgo	-4	-4	206	-1	-13	-23
Ingreso operativo	422	525	144	214	314	339
Compañías asociadas	8	11	-8	-3	-8	6
Otros rubros no operativos	0	0	-2	-1	-4	-26
Ingreso antes de impuestos	430	536	134	210	302	319

GESTIÓN DE PATRIMONIOS Y ACTIVOS

Ingresos	600	662	568	543	548	607
Gastos y dep. operativos	-440	-448	-431	-436	-418	-430
Ingreso operativo bruto	160	214	137	107	130	177
Costo del riesgo	2	0	-10	-16	-4	-23
Ingreso operativo	162	214	127	91	126	154
Compañías asociadas	0	3	1	0	-2	2
Otros rubros no operativos	0	0	0	1	-4	0
Ingreso antes de impuestos	162	217	128	92	120	156

SEGUROS

Ingresos	353	392	368	205	299	303
Gastos y dep. operativos	-173	-181	-182	-175	-170	-181
Ingreso operativo bruto	180	211	186	30	129	122
Costo del riesgo	2	-4	-41	-2	-8	-1
Ingreso operativo	182	207	145	28	121	121
Compañías asociadas	8	8	-10	-3	-6	4
Otros rubros no operativos	0	0	-2	-1	0	-26
Ingreso antes de impuestos	190	215	133	24	115	99

En millones de Euros

SERVICIOS DE VALORES

Ingresos	310	342	269	323	300	297
Gastos y dep. operativos	-232	-238	-242	-245	-232	-234
Ingreso operativo bruto	78	104	27	78	68	63
Costo del riesgo	0	0	-155	17	-1	1
Ingreso operativo	78	104	-128	95	67	64
Rubros no operativos	0	0	1	-1	0	0
Ingreso antes de impuestos	78	104	-127	94	67	64

BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN

Ingresos	1,311	1,852	2,058	-248	3,696	3,351
Gastos y dep. operativos	-952	-1,256	-989	-514	-1,770	-1,467
Ingreso operativo bruto	359	596	1,069	-762	1,926	1,884
Costo del riesgo	-54	-86	-1,032	-1,305	-697	-744
Ingreso operativo	305	510	37	-2,067	1,229	1,140
Compañías asociadas	1	0	0	0	-2	0
Otros rubros no operativos	12	13	1	-1	2	5
Ingreso antes de impuestos	318	523	38	-2,068	1,229	1,145

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

ASESORIA Y MERCADOS DE CAPITAL

Ingresos	708	1,139	1,368	-1,149	2,920	2,641
<i>Incl. Capital y Asesoría</i>	<i>316</i>	<i>750</i>	<i>492</i>	<i>-1,899</i>	<i>33</i>	<i>710</i>
<i>Incl. Ingresos fijos</i>	<i>392</i>	<i>389</i>	<i>876</i>	<i>750</i>	<i>2,887</i>	<i>1,931</i>
Gastos y dep. operativos	-662	-955	-695	-295	-1,485	-1,178
Ingreso operativo bruto	46	184	673	-1,444	1,435	1,463
Costo del riesgo	-94	-43	-909	-1,076	-277	-297
Ingreso operativo	-48	141	-236	-2,520	1,158	1,166
Compañías asociadas	1	0	0	0	-2	0
Otros rubros no operativos	12	12	1	0	2	5
Ingreso antes de impuestos	-35	153	-235	-2,520	1,158	1,171

NEGOCIOS DE FINANCIAMIENTO

Ingresos	603	713	690	901	776	710
Gastos y dep. operativos	-290	-301	-294	-219	-285	-289
Ingreso operativo bruto	313	412	396	682	491	421
Costo del riesgo	40	-43	-123	-229	-420	-447
Ingreso operativo	353	369	273	453	71	-26
Rubros no operativos	0	1	0	-1	0	0
Ingreso antes de impuestos	353	370	273	452	71	-26

CENTRO CORPORATIVO (INCLUYENDO BNP PARIBAS CAPITAL Y KLEPIERRE)

Ingresos	583	-15	61	-435	163	-492
<i>incl. BNP Paribas Capital</i>	<i>135</i>	<i>44</i>	<i>3</i>	<i>-30</i>	<i>115</i>	<i>-74</i>
Gastos y dep. operativos	-248	-127	-131	-122	-122	-142
<i>incl. costos de reestructuración de BNL</i>	<i>-146</i>	<i>-20</i>	<i>-19</i>	<i>-54</i>	<i>-5</i>	<i>0</i>
<i>incl. Costos de reestructuración de Fortis</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-20</i>
Ingreso operativo bruto	335	-142	-70	-557	41	-634
Costo del riesgo	0	2	-67	-11	-7	-11
Ingreso operativo	335	-140	-137	-568	34	-645
Compañías asociadas	55	29	106	-67	-20	21
Otros rubros no operativos	218	-4	-3	-9	3	275
Ingreso antes de impuestos	608	-115	-34	-644	17	-349

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N.º 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

UTILIDADES NETAS DE 1,600 MILLONES DE EUROS, LO QUE CONFIRMA UNA SÓLIDA CAPACIDAD PARA GENERAR DE UTILIDADES	2
MUY BUEN DESEMPEÑO OPERATIVO	2
BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN (CIB)	2
SOLUCIONES DE INVERSIÓN	3
BANCA AL MENUDEO	4
LA INTEGRACIÓN DE BNP PARIBAS FORTIS	8
SOLVENCIA MÁS FORTALECIDA	10
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	11
2T09 – RESULTADOS POR DIVISIÓN PRINCIPAL	12
1H09 – RESULTADOS POR UNIDAD PRINCIPAL	13
SERIES TRIMESTRALES	14

Las cifras que se incluyen en esta presentación no están auditadas.

Esta presentación incluye declaraciones prospectivas en base a las creencias y expectativas actuales acerca de eventos futuros.

Las declaraciones prospectivas incluyen proyecciones financieras y cálculos y sus suposiciones inherentes, declaraciones con respecto a planes, objetivos y expectativas con respecto a eventos futuros, operaciones productos y servicios y declaraciones con respecto a desempeño y sinergias a futuro. Las declaraciones prospectivas no son garantías de desempeño a futuro y están sujetas a riesgos inherentes, incertidumbres y suposiciones acerca de BNP Paribas y sus subsidiarias e inversiones, desarrollos de BNP Paribas y sus subsidiarias, tendencias de la industria bancaria, gastos de capital a futuro y adquisiciones, cambios en las condiciones económicas globales o en los mercados locales principales de BNP Paribas, el mercado competitivo y factores reglamentarios. Estos acontecimientos son inciertos; su resultado puede diferir de las expectativas actuales que a su vez pueden afectar los resultados esperados. Los resultados reales pueden diferir materialmente de los proyectados o implícitos en estas declaraciones prospectivas. Cualquier declaración prospectiva que contenga en esta presentación se refiere a la fecha de esta presentación: BNP Paribas no asume la obligación de revisar o actualizar públicamente cualquier declaración prospectiva a la luz de nueva información o eventos futuros

La información que contiene esta presentación en lo que se refiere a partes distintas de BNP Paribas o que se derivan de fuentes externas no se ha verificado de forma independiente y no se hacen declaraciones ni se extienden garantías expresas ni implícitas al respecto ni se debe depender del carácter justo, preciso, completo o correcto

de la información u opiniones que contiene el presente. Ni BNP Paribas ni sus representantes tendrán responsabilidad alguna de ningún tipo por negligencia o que surja por cualquier pérdida de otro tipo que surja por el uso de esta presentación o su contenido o que de otra forma surja con relación a esta presentación u otra información o material que se aborde.



CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL