

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día catorce de marzo del año dos mil doce, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 1994-1769, correo electrónico csaba@prodigy.net.mx, 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 veintiocho (28) 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)



A handwritten signature in pink ink, appearing to read "ata".

ESTADO DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011

BOLETÍN DE PRENSA

París, 15 de febrero de 2012

2011

BUEN DESEMPEÑO A PESAR DEL DETERIORO POR LA DEUDA PÚBLICA DE GRECIA

UTILIDAD NETA ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS: **€6.0BN** (-22.9% vs. 2010); €765M EN
4T2011

RETORNO DE CAPITAL: **8.8%** (-3.5 pts vs. 2010)

UTILIDADES NETAS POR ACCIÓN: **€4.82** (vs. €6.33 EN 2010)

DIVIDENDO POR ACCIÓN: **€1.20¹** CON LA OPCIÓN DE RECIBIR EL PAGO EN ACCIONES (vs. €2.10
EN 2010):

SE REINVIRTIERON MÁS DE $\frac{3}{4}$ DE LAS UTILIDADES

SE SIGUIÓ REFORZANDO EL CAPITAL ACCIONARIO

COEFICIENTE DE CAPITAL SOCIAL BÁSICO DE PRIMER NIVEL (TIER 1)

(BASILEA 2.5) **9.6%** (+90BP de acuerdo a Basilea 2 vs. 31.12.2010)

El objetivo de la Autoridad Bancaria Europea se alcanzó 6 meses antes del lo programado

CRECIMIENTO DEL VALOR NETO EN LIBROS POR ACCIÓN DURANTE TODO EL CICLO

VALOR NETO EN LIBROS POR ACCIÓN: **€58.2** (+5.0% vs. 2010 Y +6.3% ANUAL EN
PROMEDIO DESDE 2006)

SE AUMENTÓ LA RESERVA PARA GRECIA PARA CUBRIR EL 75% DE LA EXPOSICIÓN TOTAL AL RIESGO:

-€3,454M

Costo del Riesgo **-€3,241M** (DEL CUAL -€567M ADICIONALES EN 2T2011)

COMPAÑÍAS ASOCIADAS: **-€3,241M** (DEL CUAL -€567M ADICIONALES EN 2T2011) SOCIEDADES EN
SEGUROS

BNP PARIBAS, COMPROMISO FIRME DE SERVIR A LAS ECONOMÍAS DE SUS MERCADOS LOCALES

Con una presencia en 80 países, BNP Paribas es un banco socialmente responsable que
apoya sus clientes en todo el mundo. El Grupo está comprometido especialmente con
sus cuatro mercados locales – Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo – que presumen
una población de 140 millones.

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

¹ Sujeto a la aprobación de los accionistas, las acciones quedarán sin dividendos el 30 de mayo de 2012 y el
dividendo se pagará en efectivo o en acciones el 26 de junio de 2012.

En el 2011, los préstamos pendientes de pago que hizo el Grupo a sus cuatro mercados locales aumentó 5.1%: +6.2% en préstamos para personas físicas (+7% en Francia) y +3.9% en préstamos a personas morales (+3.1% en Francia y +4.3% para Empresas Muy Pequeñas y Empresas Pequeñas). Además, BNP Paribas ocupa en primer lugar en emisiones de bonos corporativos² y el primer lugar en préstamos sindicados en Europa, Medio Oriente y África³.

El Grupo BNP Paribas contrató 5,800 personas en sus cuatro países locales en el 2011. El Grupo tiene 101,400 empleados en esos países.

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

² Fuente: Thomas Reuters

³ Fuente: Dealogic.

El Consejo Directivo de BNP Paribas se reunió el 14 de febrero de 2012. Baudoin Prot presidió la reunión y el Consejo examinó los resultados del cuarto trimestre del Grupo y aprobó los estados financieros de 2011.

6 MIL MILLONES DE EUROS EN INGRESOS NETOS ATRIBUIBLES A ACCIONISTAS, A PESAR DE QUE EL DETERIORO POR LA DEUDA PÚBLICA DE GRECIA AUMENTÓ LA RESERVA A 75% DE LA EXPOSICIÓN A LA DEUDA TOTAL DE GRECIA, CONFIRMANDO LA SOLIDEZ DEL MODELO DE NEGOCIOS DE BNP PARIBAS.

El Segundo semestre de 2011 se distinguió por la decisión de las autoridades de no cubrir el monto total de deuda pública de Grecia, por la crisis de la deuda pública de ciertos países de la Eurozona, por el desplome en los mercados de capital, las tensiones de liquidez y refinanciamiento así como por requisitos de solvencia más estrictos de la Autoridad Bancaria Europea (EBA). En estas circunstancias, el Grupo incrementó la reserva que cubre su deuda pública de Grecia a 75% y redujo considerablemente sus cuentas pendientes (-29%), asumiendo una pérdida de 872 millones de euros. También contrató sus necesidades de fondeo de mediano y largo plazo en dólares (-53 mil millones de dólares) y aumentó sus emisiones de deuda de mediano y largo plazo (43 mil millones de euros en comparación con los 35 mil millones planeados). Finalmente, el Grupo introdujo un plan para desapalancar su balance y reducir sus operaciones comerciales para generar +100bp más de coeficiente de capital básico de Primer Nivel (Tier 1) hacia el final de 2012. Ya se concluyó una tercera parte.

En este entorno excepcional, el Grupo generó 42,384 millones de euros en ingresos¹, mostrando una caída de 3.4% en comparación con el 2010. Los gastos operativos llegaron a 26,116 millones de euros (-1.5%) y el ingreso operativo bruto bajó 6.3% a 16,268 millones de euros. Debido a la reserva para la deuda pública de Grecia (-3,241 millones de euros), el costo del riesgo aumentó 41.5% a 6,797 millones de euros. Excluyendo este efecto, bajó 25.9% a 3,556 millones de euros. Después del impacto del deterioro por la deuda pública de Grecia en las sociedades con aseguradoras (-213 millones de euros), el ingreso antes de impuestos bajó 25.9% a 9,651 millones de euros. Después del cargo por el impuesto corporativo (-2,757 millones de euros) y los intereses minoritarios (-844 millones de euros), el ingreso neto atribuible a los accionistas ascendió a 6,050 millones de euros, una caída de 22.9% en comparación con 2010.

A pesar de este entorno excepcionalmente desafiante, el Grupo ha confirmado su experiencia en integración corporativa. La integración exitosa de BNP Paribas Fortis y BGL BNP Paribas con el Grupo gracias a la dedicación de los equipos en todos los territorios y unidades de negocios produjo 1,127 millones de euros en sinergias ya en 2011, un monto cercano al objetivo de 1,200 millones de euros establecido para 2012. Una cantidad adicional de 300 millones de euros por año, comenzando en el 2012, llevará

¹ Los rubros de ingreso excepcional se compensan entre sí, excepto por 35 millones de euros: las pérdidas de venta de bonos de deuda pública (-872 millones de euros), la pérdidas de ventas de préstamos (-152 millones de euros) el deterioro de la inversión de capital en AXA (-299 millones de euros), la revaloración de la deuda propia (+1,190 millones de euros) y una amortización única de Fortis PPA (+168 millones de euros).

² Los rubros de gastos operativos excepcionales se compensan entre sí a excepción de 14 millones de euros: el costo del plan de adaptación (-239 millones de euros), la acreditación de la reserva debido al resultado favorable de litigio (+253 millones de euros).

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

el monto total de sinergias a 1,500 millones de euros en comparación con los 900 millones planeados inicialmente. Los costos residuales de restructuración correspondientes alcanzarán un total de 300 millones de euros en 2012.

El rendimiento del capital fue de 8.8% en comparación con 12.3% en 2010.

Las ganancias netas por acción fueron de 4.82 euros en comparación con 6.33 euros en 2010. El valor neto en libros por acción, que alcanzó un total de 58.2 euros, aumentó 5.0% en comparación con 2010. Aumentó 35.7% desde 2006, el último año antes de que comenzara la crisis. Así que, el modelo de negocios de BNP Paribas genera un sólido crecimiento en el valor neto en libros por acción durante todo el ciclo.

El Consejo Directivo propondrá a los accionistas el pago de un dividendo de 1.20 euros por acción, que equivale a un coeficiente de pago de dividendos de 25.1%, pagadero en efectivo o en acciones³. Esta distribución de ganancias le permitirá al Grupo reinvertir cuando menos tres cuartas partes de las ganancias a la compañía para reforzar el capital accionario y proteger la habilidad del Grupo de financiar a sus clientes.

Durante el cuarto trimestre de 2011, en un contexto marcado por el deterioro adicional de la deuda pública de Grecia, el aumento de la reserva a 75%, las condiciones del mercado altamente desafiantes y la venta de bonos de deuda pública alcanzaron un total de 9,686 millones de euros, una caída de 6.1% en comparación con el cuarto trimestre de 2010 y los gastos operativos fueron de 6,678 millones de euros, una baja de 3.0%. Estas tendencias incorporan rubros no recurrentes en CIB y el "Centro Corporativo" (ver más abajo), cuyo efecto neto fue de -120 millones de euros en ingresos y -28 millones de euros en gastos operativos. Sin incluir el deterioro por la deuda pública de Grecia (-567 millones de euros), el costo del riesgo bajó 18.2% (+30.6% incluyendo este efecto). Por lo tanto, el ingreso neto del Grupo atribuible a los accionistas fue de 765 millones de euros, una disminución de 50.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

BANCA MINORISTA

Todas las unidades de negocios de la banca minorista tuvieron desempeños de negocios muy sólidos, dirigidos en parte por el crecimiento en el volumen de depósitos y préstamos. La contracción del costo del riesgo en todas las unidades de negocios permitieron que la Banca Minorista generara ingresos⁴ antes de impuestos con un crecimiento de 22.8% en comparación con el 2010, después de asignar una tercera parte del ingreso neto de la Banca de Francia, Italia y Bélgica a la División de Soluciones de Inversión que equivale a un retorno de la inversión antes de impuestos de 23%, un aumento de 4 puntos durante el periodo.

Banca Personal de Francia (FRB)

Para todo el 2011, FRB siguió mejorando su organización de relaciones con clientes: Ahora hay 46 Centros de Negocios Pequeños abiertos y el servicio Móvil de BNP Paribas se echó a andar con éxito. Esta organización, combinada con la tremenda dedicación del personal en apoyar activamente a los clientes en el financiamiento de sus proyectos, ayudó a FRB a generar una actividad comercial sostenida: Los préstamos pendientes

³ Fecha sin dividendo 30 de mayo de 2012 y pago el 26 de junio de 2012

⁴ Sin incluir los efectos de PEL/CEL (Compte Epargne Logement (CEL) or Plan Epargne Logement (PEL))

aumentaron 5.2% en comparación con el 2010, impulsado por un sólido crecimiento en préstamos a personas físicas (+7.0%), que redujo su ritmo al final del año en préstamos hipotecarios, en tanto que los préstamos corporativos pendientes (+3.1%) marcaron una aceleración. Las iniciativas exitosas desplegadas para el beneficio de los pequeños negocios, Muy Pequeña Empresa y Pequeña Empresa, generaron 9,200 millones de euros en nuevos préstamos durante 2011.

El crecimiento de los depósitos pendientes logró un nivel de 113,600 millones de euros, que fue un crecimiento vigoroso y rebasó el crecimiento de los préstamos: +8.4% en promedio en comparación con el 2010. Se beneficiaron de un efecto estructural favorable con un sólido crecimiento de depósitos a la vista (+7.2%) y crecimiento de la cuenta de ahorros (+10.6%), mientras que los depósitos con tasas de Mercado cayeron al final del año.

Gracias a este sólido impulso en ventas y mercadotecnia, los ingresos⁵ crecieron a 6,968 millones de euros (+1.7% en comparación con 2010); los ingresos netos de intereses (+2.3%) fueron impulsados por el crecimiento del volumen y la tendencia estructural favorable en depósitos mientras que el crecimiento de las comisiones se limitó a 0.9%.

Con 4,573 millones de euros, los gastos operativos⁵ alcanzaron 1.3%, y se vieron afectados por un reparto de utilidades excepcional y gravámenes bancarios. Sin incluir este efecto, su crecimiento se contuvo a 0.4%. Este buen desempeño operativo ayudó a FRB a generar un ingresos operativo bruto de 2.6% y una mejora adicional de 0.3punto del coeficiente de costo/ingreso, llevándolo a 65.6%. El costo del riesgos, con 22bp de préstamos a clientes pendientes, fue particularmente bajo todo el año, bajando 13bp en comparación con el 2010.

Después de asignar una tercera parte del ingreso neto de la banca Privada de Francia a la división de Soluciones de Inversión, el ingreso antes de impuestos, que alcanzó un total de 1,959 millones de euros, creció 12.5% en comparación con 2010.

Durante el cuarto trimestre de 2011, los ingresos de FRBs, que alcanzaron un total de 1,680 millones de euros, aumentaron 0.2% en comparación con el cuarto trimestre de 2010. Se benefició del sólido crecimiento de los depósitos (+5.2%) y los préstamos (+6.4%) mientras que las comisiones se vieron adversamente afectadas en parte por las nuevas tarifas para tarjetas bancarias que ordenó la autoridad antimonopolio de Francia. Los gastos operativos⁵, aumentaron como resultado del reparto de utilidades y gravámenes bancarios, aumentaron 1.6% (-1.0% sin incluir estos efectos). Esta contracción del costo del riesgos (-40.1%) ayudó a FRB a generar 378 millones de euros en ingresos antes de impuestos, después de distribuir una tercera parte del ingreso neto en la Banca Privada de Francia a la División de Soluciones de Inversión, un aumento de 12.5% para el periodo.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Durante el 2011 completo, en un entorno económico desafiante, BNL bc continuo mejorando su organización de relación con los clientes con la apertura de 27 sucursales nuevas, llevando a 180 el número total de sucursales abiertas en cuatro años y 19 Centros de Pequeños Negocios. Como resultado de la campaña "Un banco para el

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

⁵ Sin incluir los efectos de PEL/CEL, con 100% de la Banca Privada Francesa

corporativo en Europa," el número de cuentas abiertas por compañías italianas a nivel mundial en las redes globales de BNP Paribas creció 41%.

El crecimiento de los préstamos (+4.7%) se debe al aumento en préstamos corporativos (+6.4%) impulsado por el factoraje, mientras que la tendencia en préstamos a personas físicas (+2.6%) se vio afectada por una disminución en el ritmo de crecimiento de las hipotecas (+1.4%). Los depósitos bajaron 3.0% durante el periodo debido a las fuertes tasas competitivas en depósitos a plazo que enfrenta BNL bc en Italia y el cambio de los hogares, especialmente en el cuarto trimestre, a los bonos del gobierno italiano.

Los ingresos⁶, con un nivel de 3,140 millones de euros, aumentaron 2.6% en comparación con el 2010, con una aportación equilibrada de los ingresos por intereses netos (+2.4%) impulsados por los volúmenes, y crecimiento de comisiones (+2.9%), gracias al sólido negocio con personas físicas y morales, especialmente productos de flujo (gestión de efectivo, factoraje, Ingreso Fijo).

Aunque se abrieron 27 nuevas sucursales y 19 Centros de Negocios Pequeños en el 2011, los gastos operativos⁶ aumentaron sólo 1.7%. Sin incluir los gravámenes bancarios, su crecimiento se contuvo a +0.9%. Este excelente desempeño operativo se refleja en un crecimiento del ingreso⁶ operativo bruto del 3.9%, con un nivel de 1,311 millones de euros y un aumento adicional de 0.6 punto en el coeficiente de costo/ingreso a 58.2%. Desde el 2006, cuando BNL bc se integró a BNP Paribas, la red italiana ha mejorado con regularidad su eficiencia operativa, colocándolo entre los mejores bancos con los que es comparable.

En un entorno económico desafiante, el costo del riesgo⁶ permaneció estable durante todo el periodo a un nivel alto (98bp). Como proporción de los préstamos pendientes, bajó 9bp en comparación con el 2010.

BNL bc generó por lo tanto 502 millones de euros en ingresos antes de impuestos, después de asignar una tercera parte del ingreso neto de la Banca Privada de Italia a la división de Soluciones de Inversión, un aumento de 16.2% comparado con 2010.

En el cuarto trimestre de 2011, los ingresos⁶ de BNL bc aumentaron 1.9% gracias al crecimiento de los ingresos de intereses netos (+3.2%) impulsados por un crecimiento de volumen y a pesar de la estabilidad de las comisiones en un entorno no favorable. Los gastos operativos⁶ aumentaron 1.0% (+0.3% excluyendo los gravámenes bancarios). Este buen desempeño operativo combinado con la estabilidad del costo del riesgo ayudó a BNL bc a generar 102 millones de euros en ingresos antes de impuestos, después de asignar una tercera parte del ingreso neto de la Banca Privada de Italia a la división de Soluciones de Inversión, un aumento de 10.9% en comparación con el cuarto trimestre de 2010.

BeLux Retail Banking (BeLux RB)

Durante todo el 2011, gracias a la dedicación de los equipos que trabajan activamente con los clientes para financiar sus proyectos, los préstamos pendientes aumentaron 5.5% en comparación con 2010, impulsados por el aumento a los préstamos a personas físicas (+7.2%). Los préstamos corporativos crecieron un promedio de 2.3%, las menores

⁶ Con el 100% de la Banca Privada de Italia

necesidades de financiamiento de las grandes corporaciones necesitan más que compensarse por el aumento en préstamos a las pequeñas empresas. Los depósitos pendientes, que alcanzaron un total de 102 mil millones de euros, crecieron a un ritmo acelerado (+7.5%) con un efecto estructural favorable, en donde la reunión de depósitos a la vista (+8.9%) y cuentas de ahorros (+7.5%) fueron mayores que los depósitos a plazo reunidos (+5.2%).

Mediante la adquisición de Fortis Commercial Finance, el número 1 en factoraje en Bélgica, Belux Retail Banking siguió mejorando su organización de relaciones con los clientes.

Los ingresos⁷ que llegaron a 3,555 millones de euros, aumentaron 4.9% en comparación con 2010, impulsados por un crecimiento en los ingresos de intereses netos como resultado de el crecimiento del volumen.

Con la contratación de personal de ventas y mercadotecnia, los gastos operativos⁷ aumentaron 3.7% en comparación con 2010. Por lo tanto, Belux Retail Banking contabilizó un ingreso operativo bruto⁷ con un aumento de 8.1% durante el periodo a 1,046 millones de euros, y el coeficiente de costo/ingreso mejoró adicionalmente 0.8 puntos a 70.6%.

El costo del riesgo⁷, con 19bp de préstamos pendientes de clientes, se mantuvo a un nivel especialmente bajo en todo el 2011, una reducción de 7bp en comparación con el nivel de 2010.

Después de asignar una tercera parte de los ingresos netos de la Banca Personal Belga a la división de Soluciones de Inversión, el ingreso antes de impuestos de la Banca Personal Belux fue de 819 millones de euros, un aumento de 18.9% comparado con el tercer trimestre de 2010.

En el cuarto trimestre de 2011, los ingresos de RB de Belux ⁷ crecieron 6.7% en comparación con el cuarto trimestre de 2010, principalmente debido al crecimiento en préstamos a personas físicas (+6.1%) y morales (+2.3% excluyendo el efecto del alcance asociado con la adquisición de Fortis Commercial Finance) así como el crecimiento de depósitos (+4.3%). El aumento del 4.7% en los gastos operativos⁷, que incluye el efecto del alcance y el impacto de contratar personal de ventas y mercadotecnia, aumentó el ingreso operativo bruto⁷ 12.5%. Este buen desempeño operativo combinado con la contracción del costo del riesgo, con 22bp de préstamos pendientes en comparación con 32bp en el cuarto trimestre de 2010, llevó el ingreso antes de impuestos a 169 millones de euros, después de asignar una tercera parte del ingreso neto de la Banca Privada de Bélgica a la división de Soluciones de Inversión, que equivale a un crecimiento de 43.2% sobre el cuarto trimestre de 2010.

Europa-Mediterráneo

Durante todo el 2011, Europa-Mediterráneo continuo su desarrollo de negocios selectivos como lo ilustra el sólido crecimiento de los depósitos (+11.6%⁸) logrado en la mayoría de los países, especialmente en Turquía y crecimiento de préstamos (+7.3%⁸). En Turquía, la integración de ambas unidades está adelantada al calendario que se había anunciado: La fusión operativa se logró con éxito y la modernización de la red se ha concluido.

⁷ Con el 100% de la Banca Privada de Bélgica

Los ingresos alcanzaron un total de 1,586 millones de euros, un aumento ligero de (+0.7%) en comparación con el 2010. Excluyendo a Ucrania, aumentó 2.1% ya que el crecimiento del Mediterráneo fue vigoroso (+10.6%).

Los gastos operativos subieron 4.5% para llegar a 1,277 millones de euros después de la apertura de 46 sucursales en el Mediterráneo, 32 de las cuales fueron en Marruecos. Gracias al costo de la contracción, con 115bp en comparación con los 146bp en el 2010, el ingreso operativo fue de 41 millones de euros.

Como resultado de las ganancias de capital (+25 millones de euros) por la venta de la red de Madagascar en el tercer trimestre del año, Europa-Mediterráneo registró un ingreso antes de impuestos de 111 millones de euros, un incremento de 66.5% en comparación con el 2010.

Durante el cuarto trimestre de 2011, los ingresos de Europa-Mediterráneo bajaron 2.6% en comparación con el cuarto trimestre de 2010, alcanzando un total de 409 millones de euros. Sin incluir a Ucrania, aumentó 0.6%. El crecimiento en gastos operativos (+3.3%) hizo posible la apertura de 21 sucursales nuevas en Marruecos y la reestructuración del negocio en Ucrania.

El costo del riesgo, con 116bp, bajó 69bp en comparación con el cuarto trimestre de 2010. Debido a una reserve adicional combinada con la venta de préstamos dudosos en Ucrania, creció 35bp en comparación con el tercer trimestre de 2011. Por lo tanto, Europa-Mediterráneo contabilizó 20 millones de euros en ingresos antes de impuestos en comparación con 7 millones de euros en el cuarto trimestre de 2010.

BancWest

Para todo el 2011, BancWest se benefició de la mejora gradual de la economía estadounidense. Logró aumentar sus depósitos principales de forma importante y con una frecuencia regular, logrando así un crecimiento promedio de +10.6%⁹ en comparación con el 2010 y llevando el crecimiento de todos los depósitos a +6.6%. Los préstamos bajaron 0.8% en promedio en comparación con 2010 debido a hipotecas sostenidas más bajas (-6.7%), pero aumentaron el segundo semestre del año debido a un rebote en los préstamos corporativos (+3.3% en el cuarto trimestre de 2011 en comparación con el trimestre anterior).

Los ingresos, que alcanzaron un total de 2,187 millones de euros, bajaron 4.2% en comparación con el 2010. Con tipos de cambio constantes, aumentaron sólo 0.5%, y en parte se vieron afectados por los cambios en los reglamentos que afectaron las tasas de intercambio y comisiones por sobregiro.

Los gastos operativos bajaron 0.7% (+3.4% con márgenes constantes y excluyendo gravámenes bancarios) en comparación con un nivel limitado en el 2010, después del programa de recorte de costos de 2009. Incluyen el costo de impulsar la organización de ventas y mercadotecnia en el segmento corporativo y de desplegar la oferta de la Banca

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

⁹ Con tipos de cambio constantes. El valor promedio del dólar con respecto al euro en 2011 fue de 4.8% debajo de su valor promedio en 2010.

Privada; también se vieron afectados por los gastos asumidos como resultado de los nuevos reglamentos.

Por lo tanto, la proporción de costo/ingreso aumentó 56.7%, un aumento de 2 puntos durante el periodo y permaneció en un nivel muy competitivo.

El ingreso operativo bruto, que llegó a 946 millones de euros, bajó -8.5% en comparación con el 2010 (-3.9%).

El costo del riesgo se benefició de un entorno económico mejorado y siguió su drástica caída que comenzó en 2010. Fue de 69bp en comparación con 119bp en el 2010. La tasa de préstamos dudosos ha bajado de un trimestre a otro y llegó a 1.83% en el cuarto trimestre de 2011 en comparación con 2.96% en el cuarto trimestre de 2010.

De modo que, a pesar del impacto de los nuevos reglamentos en el desempeño operativo, el ingreso operativo antes de impuestos de BancWest aumentó a 691 millones de euros (+26.7% comparado con el 2010).

En el cuarto trimestre de 2011, los ingresos de BancWest, que alcanzaron un total de 542 millones de euros, bajaron 2.5% comparados con el cuarto trimestre de 2010.

Excluyendo el impacto de los cambios regulatorios, aumentaron 2.4%. Los gastos operativos aumentaron 1.0% (+0.3% excluyendo los gravámenes bancarios). Gracias a la contracción del costo del riesgo a 58bp de cuentas pendientes (en comparación con 79bp en el cuarto trimestre de 2010), los ingresos antes de impuestos llegaron a 159 millones de euros, un aumento de 1.9% en comparación con el cuarto trimestre de 2010.

Finanzas Personales

Para todo el 2011, en un entorno de negocios y regulatorio que sufría cambios radicales, Finanzas Personales siguió adaptando su modelo de negocios y persiguió su crecimiento selectivo y estrategia de industrialización: FP firmó una sociedad en diciembre con Sberbank, el banco principal de Rusia, para expandir los préstamos de los consumidores en los puntos de venta, desarrolló Cetelem Bank reuniendo los ahorros y vendiendo productos para protección de aseguradoras; instrumentó planes de adaptación en préstamos hipotecarios. Además, como parte de su compromiso de ser un integrante socialmente responsable, la unidad de negocios facilitó el acceso al crédito para personas en contratos de empleo de corto plazo y desarrolló soluciones preventivas para los clientes que experimentaban dificultades temporales.

Los ingresos, afectados adversamente por reglamentos más estrictos en material de préstamos a consumidores, particularmente en Francia e Italia, aumentó solo 1.4% en comparación con el 2010, con un nivel de 5,092 millones de euros, a pesar de un crecimiento de 5.4% en cuentas pendientes consolidadas.

Los gastos operativos aumentaron 4.7% (+4.3% excluyendo los gravámenes bancarios). Se vieron afectados por los costos (40 millones de euros) relacionados con la instrumentación de medidas para adaptarse a los nuevos reglamentos. Será posible crear una plataforma de tecnología de la información mediante la modernización masiva continua e inversiones en desarrollo de negocios, específicamente en relación con las sociedades con BPCE, para administrar los préstamos a consumidores.

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
JUDICATURA FEDERAL

Por lo tanto, el ingreso operativo bruto, con un nivel de 2,672 millones de euros, bajó 1.4% y el coeficiente de costo/ingreso, que llegó a 47.5%, subió 1.5 punto durante el periodo.

El costo del riesgo, que alcanzó un total de 1,639 millones de euros (o 183bp de cuentas pendientes), bajó 14.3% en comparación con el 2010 (-43bp). La tendencia fue positiva en todos los países, con la excepción de Laser Cofinoga.

El desempeño operativo se mantuvo en un buen nivel en un entorno que sufría cambios radicales, el costo del riesgo se contrajo y los 63 millones de euros en ganancias de capital por la venta de un edificio ayudaron a Finanzas Personales a generar 1,193 millones de euros en ganancias antes de impuestos, un aumento de 33.9% en comparación con el 2010.

En el cuarto trimestre de 2011, a pesar de una sólida producción de préstamos al consumidor en Italia, Alemania, Bélgica y en las redes del Grupo donde existe un despliegue de FP Inside, los ingresos bajaron 1.2% en comparación con el cuarto trimestre de 2010 debido al impacto de los nuevos reglamentos. Los gastos operativos subieron 8.0%. Sin incluir el plan de adaptación y los gravámenes bancarios, su crecimiento se contuvo en 1.3%. Por lo tanto, el ingreso operativo bruto generado por la unidad de negocios bajó 9.1%. El costo del riesgo, con un nivel de 412 millones de euros, o 183bp de préstamos pendientes de clientes, bajó 5.9% durante el periodo. Subió 22 millones de euros en comparación con el tercer trimestre de 2011, de los cuales +75 millones de euros se deben a Laser Cofinoga. Los ingresos antes de impuestos, después de las ganancias de capital por la venta de un edificio (+63 millones de euros), aumentaron a 299 millones de euros, un aumento de 10.3% en comparación con el cuarto trimestre de 2010.

Soluciones de Equipamiento

Durante todo el 2011, los ingresos de Soluciones de Equipamiento, con un nivel de 1,571 millones de euros, aumentaron 7.2% en comparación con el 2010 gracias al hecho de que los precios de los vehículos usados y los ingresos de Soluciones de Arrendamiento se mantuvieron a un buen nivel. Como resultado de la nueva estrategia de enfoque del negocio de arrendamiento para cumplir con los requisitos de Basilea 3, mediante la reducción del arrendamiento de bienes raíces entre otras cosas, los gastos operativos incorporaron 15 millones de euros en costos de adaptación, con un crecimiento de 6.3% durante el periodo (+5.1% excluyendo gravámenes bancarios). Por lo tanto, Soluciones de Equipamiento generó un ingreso operativo bruto que aumentó 8.4%. Este desempeño operativo, combinado con una contracción substancial en el costo del riesgo (-51.0%), que es el caso en toda Europa, incluyendo en compañías consolidadas asociadas, ayudó a Soluciones de Equipamiento a generar 629 millones de euros en ingresos antes de impuestos, un aumento de 58.4% comparado con el 2010.

En el cuarto trimestre de 2011, los ingresos de la unidad de negocios aumentaron 3.6% en comparación con el cuarto trimestre de 2010 y los gastos operativos aumentaron 4.3% (+3.3% excluyendo gravámenes bancarios). Gracias a la importante contracción del costo del riesgo (-28.3%), los ingresos antes de impuestos, que alcanzaron un total de 119 millones de euros, aumentaron 35.2% en comparación con el cuarto trimestre de 2010.

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

Plan de acción 2012 de la Banca Minorista

En las cuatro redes locales (Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), el Grupo continuará su dedicación a atender a sus clientes durante la crisis y adaptándose a los cambios en la reglamentación.

Por lo tanto, para los clientes individuales, las redes seguirán mejorando su oferta de productos de ahorros para satisfacer las expectativas de los clientes y adaptarse a los cambios de las reglamentaciones. Las innovaciones tecnológicas para el beneficio de los clientes (móviles, en línea, sistemas de pago con tecnología "contactless") se desplegarán rápidamente y se introducirá también un nuevo servicio (Banca Prioritaria).

Para corporativos y pequeños negocios, las redes terminarán de desplegar los Centros de Negocios Pequeños en Francia e Italia y desarrollarán soluciones de arrendamiento (Leasing, Arval), en particular para inversiones de pequeña empresa. En Bélgica, se lanzará una campaña de Gestión de Capital de Trabajo para apoyar mejor a los clientes en el financiamiento de su capital de trabajo y sus requerimientos de manejo de efectivo.

En un esfuerzo por lograr una eficiencia operativa mayor, los programas de recorte de costos que están en curso en Italia, Bélgica y Luxemburgo seguirán sus objetivos de ahorro ambiciosos para el 2014.

En las redes de banca minorista fuera de la Eurozona, el objetivo será apoyar las iniciativas selectas para desarrollo de negocios. Por lo tanto, BancWest podrá beneficiarse de un entorno económico más favorable, procurando el despliegue de la banca privada y la capitalización en impulsos de ventas y mercadotecnia dirigidas a corporativos. Europa-Mediterráneo continuará el despliegue selectivo de su modelo de negocios integrado, intensificando el desarrollo de plataformas compartidas y reduciendo la base de costos operativos. En Turquía, un mercado de rápido crecimiento, el Grupo tendrá el objetivo de consolidar su posición llevando a cabo el plan de negocios y expandiendo la venta cruzada con Soluciones de Inversión (Administración Patrimonial y Seguros) y CIB (Finanzas comerciales e Ingresos Fijos).

Finanzas Personales seguirá adaptando sus modelos de negocios al nuevo entorno. En Francia, Cetelem Bank seguirá aumentando sus ventas de productos de ahorros y protección de aseguradora.

Se emprenderán acciones para fomentar el acceso al crédito en el entorno regulatorio. Finanzas Personales hará un seguimiento gradual de la alianza de negocios con BPCE.

En Italia, Finanzas Personales desplegará el modelo bancario de Cetelem Bank con Findomestic Banca, mejorando sus relaciones con clientes y comercializando cuentas de depósitos. También se intensificará la comercialización de hipotecas de BNL bc y cuentas Corrientes así como productos de seguros de Cardiff.

De forma independiente, Finanzas Personales explorará las Fuentes de crecimiento en Alemania, Brasil, Europa Centra y Rusia, lanzando una sociedad con Banque de la Poste en Bélgica y expandiendo FP Inside, un modelo para comercializar el préstamo de clientes dentro de las redes del Grupo fuera de la Eurozona.

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

SOLUCIONES DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2011 los activos bajo administración, que alcanzaron un total de 842 mil millones de euros, bajaron 6.5% en comparación con el 30 de septiembre de 2010 y 1.0% en comparación con el 31 de diciembre de 2010: El desplome de los mercados de capital en el segundo semestre del año redujeron el valor de la cartera y amplificaron los efectos de importantes salidas de activos en Administración de Activos Management (-35,700 millones de euros) en un contexto general de salida de activos en Europa Continental. En las demás unidades de negocios, hubo entradas de activos: +3,500 millones de euros en Banca Privada, principalmente en los mercados locales y en Asia +1,700 millones de euros con Inversionistas Personales, especialmente en Alemania y +2,400 millones de euros en Seguros gracias a la sólida entrada de activos en Bélgica, Luxemburgo y Asia.

Durante todo el 2011, en un entorno no favorable para ahorros financieros, los ingresos de la división, sostenidos por una combinación de negocios diversificada, creció 2.8% en comparación con el 2010 alcanzando un nivel de 6,265 millones de euros, la caída en los ingresos de Administración de Activos (-9.9%) se compensó con el crecimiento de otras unidades de negocios (+5.9%). Los ingresos de Administración Patrimonial y de Activos, excluyendo Administración de Activos, creció 3.9% gracias a la capacidad de recuperación de Administración Patrimonial, Inversionistas Personales y Servicios de Bienes Raíces. A pesar de la contracción del Mercado de seguros de vida en Francia, los ingresos de Seguros crecieron 4.7% impulsados en parte por el buen crecimiento en el negocio de protección con seguros fuera de Francia. Los ingresos de Servicios de Seguridad subieron 11.0%, como resultado del efecto combinado del crecimiento de activos bajo administración (+7.4%) relacionados con la adquisición de nuevos mandatos, volúmenes de transacciones mayores (+4.4%) y tasas de interés de corto plazo más altas en la primera mitad del año.

Los gastos operativos, que llegaron a 4,554 millones de euros, subieron 6.0% en comparación con el 2010. Los encabeza, en Seguros (+9.0%) y Servicios de Valores (+9.3%), por Inversiones en desarrollo de negocios. Los gastos operativos en Administración Patrimonial y de Activos (+3.5%) se vio adversamente afectado por el costo de instrumentar el plan en Administración de Activos (46 millones de euros en el cuarto trimestre). Sin incluir este efecto, su crecimiento se limitó a 1.6%.

La reserva para la Deuda Pública de Grecia se ponderó en los resultados de Seguros a un nivel de -80 millones de euros para el costo del riesgo y -213 millones de euros para aportación de compañías asociadas.

De modo que, después de recibir una tercera parte del ingreso neto de la banca privada interna, la división de Soluciones de Inversión generó 1573 millones de euros en ingresos antes de impuestos, una caída de 20.6 % en comparación con el 2010.

Excluyendo el efecto de la deuda pública de Grecia, la caída se limitó a 5.8%. El retorno del capital antes de impuestos fue de 22%. Excluyendo las reservas de la deuda pública de Grecia, llegó a 26%.

Durante el cuarto trimestre de 2011, los ingresos de la división, adversamente afectados por una cantidad menor de activos bajo administración, especialmente en Administración de Activos, cayeron 8.9% en comparación con el cuarto trimestre de 2010 a 1,486

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 182-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

millones de euros. Bajaron 19.8% en Administración de Activos. Excluyendo Administración de Activos, la caída en los ingresos de la división se limitó a 6.4% y la caída en Administración Patrimonial y de Activos se contuvo a 4.2%. Los ingresos por seguros (-18.8%) se vieron afectados por los mercados de capital en picada y primas brutas emitidas mientras que los ingresos de Servicios de Valores (+6.8%) se beneficiaron en parte del crecimiento en los activos bajo administración como resultado de los nuevos reglamentos.

Los gastos operativos crecieron 5.9% incluyendo el costo de adaptar Administración de Activos (46 millones de euros). Sin incluir este efecto, su crecimiento se limitó a 1.8%. Como resultado de las reservas adicionales por la deuda de Grecia en Seguros, el ingreso antes de impuestos de la división, con un nivel de 212 millones de euros, bajó 61.2% en comparación con el cuarto trimestre de 2010. Excluyendo estas disposiciones, la caída fue de 45.2%.

Plan de Acción de Soluciones de Inversión 2012

En el 2012, la división continuará sus esfuerzos por obtener resultados en Administración de Activos. El objetivo de la unidad de negocios es recortar los costos en 10% en comparación con el 2011. Acelerará el desarrollo de productos de valor agregado como administración de títulos de deuda y de capital para mercados emergentes y administración y enfoque de alternativas en Asia Pacífico, Medio Oriente y América Latina. Más generalmente, Soluciones de Inversión aumentará su presencia en los mercados de rápido crecimiento como Asia Pacífico, en particular, las unidades de negocios de Administración Patrimonial y Servicios de Valores. Seguros tratará de hacer crecer sus primas brutas emitidas del negocio de protección de seguros.

Finalmente, la división perseguirá enfoques de crecimiento y modernización entre unidades de negocios, tanto con las unidades de Soluciones de Inversión como con Banca Minorista y CIB, así como hacer crecer el negocio de Bienes Raíces del Grupo BNP Paribas.

BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN (CIB)

Durante todo el 2011, los ingresos de CIB alcanzaron un total de 9,731 millones de euros, una reducción de 19.8% en comparación con el 2010. Los ingresos se vieron adversamente afectados por la crisis en la eurozona desde el verano, a las que se agregaron pérdidas únicas por la venta de bonos de deuda pública en la cartera del tesoro (-872 millones de euros) y de las ventas de préstamos por negocios de financiamiento (-152 millones de euros) como parte del plan de adaptación. Excluyendo estas pérdidas únicas, los ingresos de CIB bajaron únicamente 11.4% comparado con 2010.

Los ingresos de los Mercados de Capital, con un nivel de 5,598 millones de euros, bajaron 26.7% durante el año. Excluyendo las pérdidas de los bonos de deuda pública, la caída es de 15.3%, ilustrando la capacidad de recuperación de las actividades de los clientes en mercados muy poco favorables en el segundo semestre del año.

Los ingresos de Ingreso Fijo bajaron 18.8%, excluyendo las pérdidas de las ventas de bonos de deuda pública, debido en parte a un nivel menor de actividad y alta volatilidad en los mercados debido a las preocupaciones por la eurozona en el segundo semestre del año. Con este escenario, la unidad de negocios persigue su estrategia de servir a sus

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

clientes en los mercados, confirmando su posición de liderazgo en la emisión de bonos denominados en euros y convirtiéndose en el número 4 para bonos internacionales en todas las monedas.

Los ingresos de la unidad de negocios de Capital Accionario y Asesoría, con un nivel de 2,067 millones de euros, bajó 7.0% en comparación con el 2010 y la actividad de los clientes se mantuvo en un buen nivel a pesar de los mercados de capital en caída. En atención a clientes en los mercados, el banco ocupó el Segundo lugar en la región de Europa, Medio Oriente y África (EMEA) en emisiones de productos vinculados con el capital. En un año difícil para fusiones y adquisiciones, BNP Paribas ocupó el 9° sitio en Europa en tratos concluidos.

Los ingresos de Negocios Financieros fueron de 4,133 millones de euros, una baja de 8.1% en comparación con el 2010. Excluyendo el impacto de la venta de préstamos, la caída fue de 4.7% en el contexto de una depreciación promedio de 4.8% del dólar durante el periodo y una reducción del negocio de emisión para adaptarse a los nuevos reglamentos.

Los gastos operativos de la división, con un nivel de 6,126 millones de euros, bajaron 5.8% en comparación con el 2010, e incluso 10.0%, excluyendo los gravámenes bancarios (93 millones de euros) y el costo del plan de adaptación (184 millones de euros), gracias a la flexibilidad de costos de las actividades del mercado de capital. El plan de adaptación de la fuerza de trabajo está en marcha y ya se completó más del 40%.

El coeficiente de costo/ingreso fue entonces de 63%, aun uno de los mejores del sector. El costo del riesgo de la división fue de 75 millones de euros, una caída considerable en comparación con 2010 (350 millones de euros). Los ingresos antes de impuestos de CIB fueron de 3,610 millones de euros, una caída de 32.9% en comparación con el año anterior en un entorno de Mercado particularmente desfavorable durante la segunda mitad del año.

Este desempeño ilustra nuevamente este año la calidad de la franquicia de CIB, la robusta actividad de sus clientes y la eficiencia operativa que mantuvo en el nivel más alto.

La división ha seguido adaptándose rápidamente a los nuevos reglamentos reduciendo el tamaño de sus negocios. Las necesidades de fondos en dólares estadounidenses se redujeron en 57 millones de dólares en el Segundo semestre del año, muy por delante de la meta de reducir las necesidades de fondeo en 60 mil millones de dólares para el final de 2012; el objetivo ahora subió a 65 mil millones de dólares. Los activos ponderados en función del riesgo se han reducido en 22 mil millones de euros y el capital invertido en 1,300 millones de euros, que equivale a una reducción de 8.9% comparada con el 2010. Por lo tanto, el retorno del capital antes de impuestos llegó a 27%.

En el cuarto trimestre de 2011, los ingresos cayeron 39.6% en comparación con el cuarto trimestre de 2010 a 1,645 millones de euros. Excluyendo las pérdidas únicas de este trimestre por la venta de bonos de deuda pública (-510 millones de euros) y ventas de préstamos (-148 millones de euros), los ingresos bajaron 15.5% en comparación con el cuarto trimestre de 2010 y aumentaron 9% en comparación con el tercer trimestre de 2011. Los 1,261 millones de euros en ingresos de los Mercados de Capital, excluyendo

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 2012-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

las pérdidas de las ventas de bonos de deuda pública, que bajaron 24% en comparación con el cuarto trimestre de 2010, siguieron siendo afectados adversamente por los efectos de la crisis del euro. Los ingresos de los Negocios de Financiamiento, con un nivel de 1,042 millones de euros excluyendo pérdidas por la venta de préstamos, bajaron apenas 2.3% en comparación con el cuarto trimestre de 2010.

Los gastos operativos alcanzaron un total de 1,569 millones de euros, una caída de 0.1% en comparación con el cuarto trimestre de 2010. Excluyendo los gravámenes bancarios (22 millones de euros) y el costo del plan de adaptación (184 millones de euros), la reducción es de 13.2%.

Con un nivel de 72 millones de euros, el costo del riesgo de la división permaneció a un nivel bajo. En los Negocios de Financiamiento, fue de 28bp en comparación con una reintegración neta en el cuarto trimestre de 2010. Por lo tanto, los ingresos antes de impuestos de la división apenas llegaron a su punto de equilibrio con 6 millones de euros, en comparación con los 1,091 millones de euros en el cuarto trimestre de 2010. Excluyendo pérdidas por ventas y el costo del plan de adaptación, fue de +848 millones de euros.

Plan de acción 2012 de CIB

CIB seguirá sus esfuerzos por adaptarse rápidamente e instrumentar un modelo más descentralizado para apoyar a sus clientes con relación a los nuevos reglamentos de Basilea.

En Ingresos Fijos, CIB desarrollará una capacidad de distribución y servicios de inversionistas y promoverá productos de corto plazo y más productos estándar para satisfacer el creciente papel que desempeñan los mercados en el financiamiento de la economía y reducción del consumo de capital y liquidez, ajustando su plataforma de manera selectiva. Se ampliarán las sinergias con los Negocios de Financiamiento para promover la emisión y distribución para apoyar a los clientes en sus proyectos. Las unidades de negocios de Capital Accionario y Asesoría acelerarán el despliegue de plataformas de distribución de productos estandarizados o que cotizan e impulsará la franquicia como reacción a la consolidación del Mercado y para satisfacer la demanda de productos más simples y más líquidos.

En el 2012, se espera un impacto más importante aun de rubros no recurrentes con 650 millones de euros adicionales en costos de ventas y 200 millones de euros en costos de restructuración. Con el tiempo, se espera que estos esfuerzos de adaptación generen 450 millones de euros en ahorros en todo el año, en parte debido a la pérdida de ingresos recurrentes como resultado de la reducción de cuentas por cobrar de inversiones financiadas: -1,400 millones de euros excluyendo el efecto de la revaloración.

Con reglamentos cada vez más estrictos, la división está bien colocada, siendo una de las pocas CIB europeas con masa crítica y un alcance global que tiene un enfoque a clientes basado en relaciones de largo plazo, cuatro mercados locales y equipos con experiencia excepcional reconocida por el Mercado.

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

CENTRO CORPORATIVO

Durante todo el 2011, los ingresos del Centro Corporativo fueron de 2,725 millones de euros en comparación con 2,309 millones de euros en 2010. Consideran los cambios de valor justo de la deuda propia del Grupo (+1,190 millones en comparación con +95 millones de euros en 2010), el deterioro de la inversión de capital en AXA (-299 millones de euros comparados con -534 millones de euros en 2010), una amortización única de la contabilización del precio de compra en Fortis debido a disposiciones y cancelaciones anticipadas (+168 millones de euros en comparación con +630 millones de euros en 2010) e incluyen también una amortización regular de la contabilidad del precio de compra en el libro bancario de Fortis de +658 millones de euros (en comparación con +666 millones en 2010).

Los gastos operativos cayeron a -965 millones de euros en comparación con -1,537 millones de euros en 2010, debido a los costos de reestructuración más bajos (-603 millones de euros comparados con -780 millones de euros) y la inversión de disposiciones debido al resultado favorable de los litigios (+253 millones de euros en el cuarto trimestre de 2011).

El costo del riesgo refleja la reserva para cubrir la deuda pública de Grecia (-3 161 millones de euros) y llegó a -3,093 millones de euros en comparación con la reintegración de +26 millones de euros en el 2010.

Después de un deterioro del crédito mercantil de 152 millones de euros en el cuarto trimestre del año, el ingreso antes de impuestos del Centro Corporativo fue de -1,419 millones de euros en comparación con +874 millones de euros en el 2010.

En el cuarto trimestre de 2011, los ingresos del Centro Corporativo alcanzaron un total de +717 millones de euros, incluyendo la revaluación de la deuda propia del Grupo (+390 millones de euros), en comparación con +120 millones de euros en el cuarto trimestre de 2010, afectados por el deterioro de la inversión de capital en AXA (-534 millones de euros). Los gastos operativos fueron de -104 millones de euros, incluyendo -213 millones de euros en costos de reestructuración y el impacto positivo de la inversión de una disposición como resultado del resultado favorable de los litigios (+253 millones de euros), en comparación con -479 millones de euros en el cuarto trimestre de 2010, que vio un costo de reestructuración mayor (-281 millones de euros).

El costo del riesgo, con un nivel de 533 millones de euros, consistió principalmente de una reserva adicional para la deuda pública de Grecia.

Después de un deterioro del crédito mercantil por 152 millones de euros durante el cuarto trimestre del año, el Centro Corporativo contabilizó -114 millones de euros en pérdidas antes de impuestos en comparación con -351 millones de euros en el cuarto trimestre de 2010.

*
* *

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

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

La liquidez en el balance del Grupo, excluyendo Klépierre y Seguros y con cantidades neteadas para derivados, contratos de recompra y cuentas por pagar/cobrar, cayeron de 1,097 millones de euros al 31 de diciembre de 2010 a 965 mil millones de euros al 31 de diciembre de 2011, que equivale a una caída del 12% en un año. El capital, los depósitos de clientes y los recursos de mediano y largo plazo muestran recursos totales estables con un excedente de 31 mil millones de euros en comparación con las necesidades de fondeo de la actividad del cliente, que ilustra la manera en que el banco se ha ajustado al nuevo entorno regulatorio y de mercado.

Las reservas de activos líquidos de disponibilidad inmediata del Grupo alcanzaron un total de 160 mil millones de euros (incluyendo 66 mil millones de dólares), que equivale al 85% de los recursos de efectivo de corto plazo.

El programa de mediano y largo plazo para 2012 del Grupo asciende a 20 mil millones de euros, dadas las necesidades de menos fondos como resultado del plan de adaptación. Al 31 de enero de 2012, ya se han recaudado 5 mil millones de euros con un margen promedio de 122bp por encima del swap y un vencimiento promedio de 6.7 años, en forma de colocaciones privadas y en las redes del Grupo. El programa 2012 está diseñado para llevarse a cabo sin necesidad de aprovechar los mercados públicos.

SOLVENCIA

Al 31 de diciembre de 2011, el coeficiente de solvencia básico (Tier 1) de capital social de acuerdo a Basilea 2.5, que incluye el régimen regulatorio de la Directriz Europea de Requerimientos de Capital 3 (CRD3) que entró en vigor al final de 2011, fue de 9.6%. El objetivo de solvencia de 9% para el final de junio de 2012 que establece la Autoridad Bancaria Europea (EBA), que, más allá de CRD3, exige un descuento adicional por pérdidas de capital no realizadas de bonos de deuda pública europeos, se ha logrado ya 6 meses antes de lo programado con un coeficiente de 9.2%. De acuerdo con la medición oficial de EBA, este descuento adicional es realmente de 40bp para BNP Paribas.

Este alto nivel de solvencia se ha reformado cada año y ha ayudado a duplicar el coeficiente de solvencia básico (Tier 1) de capital social en tres años, en particular gracias a que retiene la mayor parte de las ganancias.

Los activos ponderados en función del riesgo fueron de 614 mil millones de euros, incluyendo el impacto del cambio a Basilea 2.5 que agregó 32 mil millones de euros adicionales, principalmente en mercados de capital. El plan de desapalancamiento ayudó a reducir los activos ponderados en función del riesgo en 25 mil millones de euros, de los cuales 8 mil millones de euros fueron de la adaptación a Basilea 2.5.

Para el final de 2012, en base al coeficiente de solvencia básico (Tier 1) del capital social de Basilea 2.5 de 9.6% al final de 2011, la meta del coeficiente de solvencia básico (Tier 1) del capital social (completo) debe lograrse mediante la combinación de la deducción convencional de 40bp, como extensión de la regla EBA, para deuda pública europea que se tiene; el impacto de las otras directrices CRD4 actualmente anticipadas por BNP Paribas que serán de -180bp¹⁰; el plan de desapalancamiento que produce

¹⁰ Como CRD4 sigue en debate en el Parlamento Europeo, sus directrices permanecen sujetas a interpretación y aun pueden modificarse.

adicionales a los 32bp ya realizado en 2011; finalmente, el pago del dividendo en acciones y la generación orgánica de capital en el 2012 respectivamente aportan adicionalmente +20bp¹¹ y +72bp¹².

La cartera de actividades equilibradas del Grupo ha sido un factor estabilizador que le ha ayudado a permanecer rentable durante la crisis. Este equilibrio no se verá afectado por el cambio a Basilea 2.5, ya que la participación de las operaciones del negocio de la banca minorista sigue siendo superior al 50%, la participación de CIB es cercana a una tercera parte y la de Soluciones de Inversión es de aproximadamente una sexta parte del capital asignado a las divisiones operativas.

*
* *

Al comentar sobre estos resultados, el Director Ejecutivo, Jean-Laurent Bonnafé, indicó: *"En el 2011, en un entorno económico y reglamentario que atravesaba por cambios radicales, el Grupo muestra desempeños operativos sólidos, en particular en la banca minorista, y aumentó su coeficiente de solvencia a pesar del cambio a Basilea 2.5."*

Los planes de reducir las necesidades de fondeo en dólares y el tamaño del balance se han puesto en acción muy rápidamente gracias a la dedicación de todo el personal. Por lo tanto, el Grupo logró soportar el impacto de la crisis en los mercados de dinero y financieros en la segunda mitad del año y ha logrado un buen progreso adaptando la instrumentación por parte de los bancos europeos de Basilea 3 al final de 2012.

Con una reserve que cubre el 7% de la deuda pública de Grecia, una menor exposición a la deuda pública, necesidades de fondeo en dólares substancialmente menores y la solvencia reforzada, BNP Paribas está bien colocado para asumir los retos del Nuevo entorno y seguir financiando a sus clientes en paralelo con su misión."

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

¹¹ Asumiendo que, en promedio 50% del dividendo se paga en acciones de 2011 y 2012.

¹² En base al consenso de Bloomberg al 10 de febrero de 2012 con un coeficiente de pago de 25%

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

€m	4T11	4T10	4T11 / 4T10	3T11	4T11/ 3T11	2011	2010	2011 / 2010
Ingresos	9,686	10,320	-6.1%	10,032	-3.4%	42,384	43,880	-3.4%
Gastos operativos y Dep.	-6,678	-6,887	-3.0%	-6,108	+9.3%	-26,116	-26,517	-1.5%
Ingreso operativo bruto	3,008	3,433	-12.4%	3,924	-23.3%	16,268	17,363	-6.3%
Costo del riesgo	-1,518	-1,162	+30.6%	-3,010	-49.6%	-6,797	-4,802	+41.5%
Ingreso operativo	1,490	2,271	-34.4%	914	+63.0%	9,471	12,561	-24.6%
Participación en las ganancias de las asociadas	-37	89	n.s.	-20	+85.0%	80	268	-70.1%
Otros rubros no operativos	-127	-7	n.s.	54	n.s.	100	191	-47.6%
Rubros no operativos	-164	82	n.s.	34	n.s.	180	459	-60.8%
Ingresos antes de impuestos	1,326	2,353	-43.6%	948	+39.9%	9,651	13,020	-25.9%
Impuesto sobre la renta corporativo	-386	-469	-17.7%	-240	+60.8%	-2,757	-3,856	-28.5%
Ingreso neto atribuible a participaciones minoritarias-175	-334	-334	-47.6%	-167	+4.8%	-844	-1,321	-36.1%
Ingreso neto atribuible a accionistas	765	1,550	-50.6%	541	+41.4%	6,050	7,843	-22.9%
Costo/ingreso	68.9%	66.7%	+2.2 punto	60.9%	+8.0 punto	61.6%	60.4%	+1.2 pt

Este boletín de prensa y la presentación anexa al mismo contienen las declaraciones financieras de BNP Paribas para el cuarto trimestre de 2011. Todas las declaraciones requeridas por ley, 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 a los requerimientos del Artículo L.451-1-del Código Monetario y Financiero de Francia y los artículos 222-1 y siguientes de las reglas generales de Autorité des Marchés Financiers.

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

4T11 – RESULTADOS POR NEGOCIO BÁSICO

€m	Banca Minorista	Soluciones de Inversión	CIB	Divisiones Operativas	Otras Actividades	Grupo
Ingresos	5,838	1,486	1,645	8,969	717	9,686
%cambio/4T10	-0.1%	-8.9%	-39.6%	-12.1%	n.s.	-6.1%
%cambio/3T11	-0.5%	-4.2%	-5.8%	-2.1%	-17.6%	-3.4%
Gatos operativos y Dep.	-3,797	-1,208	-1,569	-6,574	-104	-6,678
%cambio/4T10	+2.7%	+5.9%	-0.1%	+2.6%	-78.3%	-3.0%
%cambio/3T11	+5.8%	+8.0%	+40.1%	+12.8%	-62.7%	+9.3%
Ingreso operativo bruto	2,041	278	76	2,395	613	3,008
%cambio/4T10	-4.9%	-43.4%	-93.4%	-36.8%	n.s.	-12.4%
%cambio/3T11	-10.3%	-35.6%	-87.9%	-28.1%	+3.7%	-23.3%
Costo del riesgo	-916	3	-72	-985	533	-1,518
%cambio/4T10	-16.7%	n.s.	-21.7%	-17.4%	n.s.	+30.6%
%cambio/3T11	+8.5%	n.s.	n.s.	+8.6%	-74.7%	-49.6%
Ingreso operativo	1,125	281	41	410	80	1,490
%cambio/4T10	+7.3%	-42.7%	-99.6%	-45.8%	n.s.	-34.4%
%cambio/3T11	-21.4%	-25.9%	99.4%	-41.9%	n.s.	+63.0%
Participación en las ganancias de las asociadas	36	-50	1	-13	24	-37
Otros rubros no operativos	61	-19	1	43	-170	-127
Ingresos antes de impuestos	1,222	212	6	1,440	-114	1,326
%cambio/4T10	+14.6%	-61.2%	-99.5%	-46.7%	-67.5%	-43.6%
%cambio/3T11	-19.2%	-20.3%	-99.1%	-40.5%	-92.3%	+39.9%

€m	Banca Minorista	Soluciones de Inversión	CIB	Divisiones Operativas	Otras Actividades	Grupo
Ingresos	5,838	1,486	1,645	8,969	717	9,686
4T10	5,843	1,632	2,725	10,200	120	10,320
3T11	5,865	1,551	1,746	9,162	870	10,032
Gatos operativos y Dep.	-3,797	-1,208	-1,569	-6,574	-104	-6,678
4T10	-3,896	-1,141	-1,571	-6,408	-479	-6,887
3T11	-3,590	-1,119	-1,120	-5,829	-27	-6,108
Ingreso operativo bruto	2,041	278	76	2,395	613	3,008
4T10	2,147	491	1,154	3,792	-359	3,433
3T11	2,275	432	626	3,333	591	3,924
Costo del riesgo	-916	3	-72	-985	-533	-1,518
4T10	-1,099	-1	-92	-1,192	30	-1,162
3T11	-844	-53	-10	-907	-2,103	-3,010
Ingreso operativo	1,125	281	4	1,410	80	1,490
4T10	1,048	490	1,062	2,600	-329	2,271
3T11	1,431	379	616	2,426	-1,512	914
Participación en las ganancias de las asociadas	36	-50	1	-13	-24	-37
4T10	21	50	26	97	-8	89
3T11	51	-111	14	-46	26	-20
Otros rubros no operativos	61	-19	1	43	-170	-127
4T10	-3	7	3	7	-14	-7
3T11	31	-2	11	40	14	54
Ingresos antes de impuestos	1,222	212	6	1,440	-114	1,326
4T10	1,066	547	1,091	2,704	-351	2,353
3T11	1,513	266	641	2,420	-1,472	948
Impuesto sobre la renta corporativo	0	0	0	0	-386	-386
Ingreso neto atribuible a participaciones minoritarias	0	0	0	0	-175	-175
Ingreso neto atribuible a accionistas	1,222	212	6	1,440	-675	765

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162/002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

2011 – RESULTADOS POR NEGOCIO BÁSICO

€m	Banca Minorista	Soluciones de Inversión	CIB	Divisiones Operativas	Otras Actividades	Grupo
Ingresos	23,663	6,265	9,731	39,659	2,725	42,384
%cambio/2010	+1.4%	+2.8%	-19.8%	-4.6%	+18.0%	-3.4%
Gastos operativos y Dep.	-14,471	-4,554	-6,126	-25,151	-965	-26,116
%cambio/2010	+2.0%	+6.0%	-5.8%	+0.7%	-37.2%	-1.5%
Ingreso operativo bruto	9,192	1,711	3,605	14,508	1,760	16,268
%cambio/2010	+0.4%	-4.9%	-36.0%	-12.6%	n.s.	-6.3%
Costo del riesgo	-3,565	-64	-75	-3,704	-3,093	-6,797
%cambio/2010	-20.8%	n.s.	-78.6%	-23.3%	n.s.	+41.5%
Ingreso operativo	5,627	1,647	3,530	10,804	-1,333	9,471
%cambio/2010	+20.8%	-9.5%	-33.2%	-8.2%	n.s.	-24.6%
Participación en las ganancias de las asociadas	164	-134	38	68	12	80
Otros rubros no operativos	96	60	42	198	-98	100
Ingresos antes de impuestos	5,887	1,573	3,610	11,070	-1,419	9,651
%cambio/2010	+23.1%	-20.6%	-32.9%	-8.9%	n.s.	-25.9%
Impuesto sobre la renta corporativo	0	0	0	0	-2,757	-2,757
Ingreso neto atribuible a participaciones minoritarias	0	0	0	0	-844	-844
Ingreso neto atribuible a accionistas	5,887	1,573	3,610	11,070	-5,020	6,050
Retorno sobre el capital después de impuestos					8.7%	

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 14/2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

SERIES TRIMESTRALES

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
GROUP								
Ingresos	9,686	10,032	10,981	11,685	10,320	10,856	11,174	11,530
Gastos operativos y Dep.	-6,678	-6,108	-6,602	-6,728	-6,887	-6,620	-6,414	-6,596
Ingreso operativo bruto	3,008	3,924	4,379	4,957	3,433	4,236	4,760	4,934
Costo del riesgo	-1,518	-3,010	-1,350	-919	-1,162	-1,222	-1,081	-1,337
Ingreso operativo	1,490	914	3,029	4,038	2,271	3,014	3,679	3,597
Participación en las ganancias de las asociadas	-37	-20	42	95	89	85	26	68
Otros rubros no operativos	-127	54	197	-24	-7	52	-29	175
Ingresos antes de impuestos	1,326	948	3,268	4,109	2,353	3,151	3,676	3,840
Impuesto sobre la renta corporativo	-386	-240	-956	-1,175	-469	-951	-1,248	-1,188
Ingreso neto atribuible a participaciones minoritarias	-175	-167	-184	-318	-334	-295	-323	-369
Ingreso neto atribuible a accionistas	765	541	2,128	2,616	1,550	1,905	2,105	2,283
Costo/ingreso	68.9%	60.9%	60.1%	57.6%	66.7%	61.0%	57.4%	57.2%

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 166-2002
CONSEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

BNP PARIBAS

ESTADO DE RESULTADOS DEL
CUARTO TRIMESTRE DE 2011

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
BANCA MINORISTA DE FRANCIA (Incluyendo el 100% de la Banca Privada de Francia*)								
Ingresos	1,656	1,733	1,773	1,789	1,674	1,689	1,718	1,743
<i>Inc. ingresos por intereses netos</i>	972	1,028	1,037	1,043	971	986	1,006	1,015
<i>Inc. Comisiones</i>	684	705	736	746	703	703	712	728
Gastos operativos y Dep.	-1,190	-1,168	-1,116	-1,099	-1,171	-1,156	-1,102	-1,085
Ingreso operativo bruto	466	565	657	690	503	533	616	658
Costo del riesgo	-85	-69	-81	-80	-142	-107	-111	-122
Ingreso operativo	381	496	576	610	361	426	505	536
Rubros no operativos	1	1	0	1	1	2	1	0
Ingresos antes de impuestos	382	497	576	611	362	428	506	536
Ingreso atribuible a Soluciones de Inversión	-28	-28	-34	-34	-28	-28	-27	-33
Ingresos antes de impuestos de Banca Minorista de Francia	354	469	542	577	334	400	479	503
Capital invertido (€bn, año a la fecha)		6.0	6.0	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8
5.9								

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
BANCA MINORISTA DE FRANCIA (incluyendo el 100% de la Banca Privada en Francia*) Excluyendo los efectos de PEL/CEL								
Ingresos	1,680	1,730	1,767	1,791	1,676	1,702	1,724	1,747
<i>Inc. ingresos por intereses netos</i>	996	1,025	1,031	1,045	973	999	1,012	1,019
<i>Inc. Comisiones</i>	684	705	736	746	703	703	712	728
Gastos operativos y Dep.	-1,190	-1,168	-1,116	-1,099	-1,171	-1,156	-1,102	-1,085
Ingreso operativo bruto	490	562	651	692	505	546	622	662
Costo del riesgo	-85	-69	-81	-80	-142	-107	-111	-122
Ingreso operativo	405	493	570	612	363	439	511	540
Rubros no operativos	1	1	0	1	1	2	1	0
Ingresos antes de impuestos	406	494	570	613	364	441	512	540
Ingreso atribuible a Soluciones de Inversión	-28	-28	-34	-34	-28	-28	-27	-33
Ingresos antes de impuestos de la Banca Minorista de Francia	378	466	536	579	336	413	485	507
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	6.0	6.0	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
Banca Minorista de Francia (incluyendo 2/3 de la Banca Privada de Francia)								
Ingresos	1,601	1,677	1,711	1,728	1,620	1,634	1,663	1,683
Gastos operativos y Dep.	-1,163	-1,139	-1,088	-1,072	-1,144	-1,130	-1,075	-1,057
Ingreso operativo bruto	438	538	623	656	476	504	588	626
Costo del riesgo	-85	-69	-81	-80	-143	-106	-109	-123
Ingreso operativo	353	469	542	576	333	398	479	503
Rubros no operativos	1	0	0	1	1	2	0	0
Ingresos antes de impuestos	354	469	542	577	334	400	479	503
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	6.0	6.0	5.9	5.8	5.8	5.8	5.8	5.9

* Incluyendo 100% de la Banca Privada para los rubros de Ingresos hasta Ingresos antes de impuestos

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

BNP PARIBAS

ESTADO DE RESULTADOS DEL
CUARTO TRIMESTRE DE 2011

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
BNL banca commerciale (Incluyendo 100% de la Banca Privada en Italia*)								
Ingresos	796	780	782	782	781	765	755	759
Gastos operativos y Dep..	-489	-444	-452	-444	-484	-438	-443	-433
Ingreso operativo bruto	307	336	330	338	297	327	312	326
Costo del riesgo	-203	-198	-196	-198	-203	-209	-205	-200
Ingreso operativo	104	138	134	140	94	118	107	126
Rubros no operativos	0	0	0	0	1	-1	-2	0
Ingresos antes de impuestos	104	138	134	140	95	117	105	126
Ingreso atribuible a IS -2	-3	-5	-4	-3	-3	-2	-3	
Ingresos antes de impuestos de BNL bc	102	135	129	136	92	114	103	123
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	5.0	5.0	4.9	4.9	4.8	4.8	4.8	4.7

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de la Banca Privada en Italia)								
Ingresos	786	771	771	773	772	757	746	751
Gastos operativos y Dep..	-483	-438	-446	-439	-478	-434	-436	-428
Ingreso operativo bruto	303	333	325	334	294	323	310	323
Costo del riesgo	-201	-198	-196	-198	-204	-208	-205	-200
Ingreso operativo	102	135	129	136	90	115	105	123
Rubros no operativos	0	0	0	0	2	-1	-2	0
Ingresos antes de impuestos	102	135	129	136	92	114	103	123
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	5.0	5.0	4.9	4.9	4.8	4.8	4.8	4.7

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
BANCA MINORISTA BELUX (Incluyendo 100% de la Banca Privada en Bélgica*)								
Ingresos	898	886	876	895	842	840	839	867
Gastos operativos y Dep. -664	-609	-622	-614	-634	-583	-602	-601	
Ingreso operativo bruto	234	277	254	281	208	257	237	266
Costo del riesgo	-49	-40	-46	-35	-67	-71	-66	-15
Ingreso operativo	185	237	208	246	141	186	171	251
Compañías asociadas	1	2	2	2	-6	2	3	1
Otros rubros no operativos	-1	4	2	0	-1	3	0	2
Ingresos antes de impuestos	185	243	212	248	134	191	174	254
Ingreso atribuible a SI	-16	-14	-18	-21	-16	-12	-18	-18
Ingresos antes de impuestos de BeLux	169	229	194	227	118	179	156	236
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	3.1	3.1	3.1	3.1	2.9	2.9	2.9	2.9

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
BANCA MINORISTA DE BELUX (Incluyendo 2/3 de la Banca Privada en Bélgica)								
Ingresos	863	852	838	856	810	810	807	834
Gastos operativos y Dep.	-645	-590	-602	-596	-615	-566	-588	-585
Ingreso operativo bruto	218	262	236	260	195	244	219	249
Costo del riesgo	-49	-39	-46	-35	-70	-70	-66	-16
Ingreso operativo	169	223	190	225	125	174	153	233
Compañías asociadas	1	2	2	2	-6	2	3	1
Otros Rubros no operativos	-1	4	2	0	-1	3	0	2
Ingresos antes de impuestos	169	229	194	227	118	179	156	236
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	3.1	3.1	3.1	3.1	2.9	2.9	2.9	2.9

* Incluyendo 100% de la Banca Privada para los rubros de Ingresos hasta Ingresos antes de impuestos

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

BNP PARIBAS

ESTADO DE RESULTADOS DEL
CUARTO TRIMESTRE DE 2011

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
EUROPA-MEDITERRÁNEO								
Ingresos	409	388	385	404	451	409	412	410
Gatos operativos y Dep.	-328	-333	-308	-308	-343	-329	-325	-306
Ingreso operativo bruto	81	55	77	96	108	80	87	104
Costo del riesgo	-70	-48	-47	-103	-109	-93	-76	-68
Ingreso operativo	11	7	30	-7	-1	-13	11	36
Compañías asociadas	11	16	12	11	10	17	9	15
Otros rubros no operativos	-2	25	-2	-1	-2	4	0	0
Ingresos antes de impuestos	20	48	40	3	7	8	20	51
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	2.6	2.7	2.7	2.7	2.5	2.4	2.3	2.3

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
BANCWEST								
Ingresos	542	549	541	555	551	599	601	533
Gatos operativos y Dep.	-326	-299	-302	-314	-320	-320	-322	-288
Ingreso operativo bruto	216	250	239	241	231	279	279	245
Costo del riesgo	-56	-63	-62	-75	-75	-113	-127	-150
Ingreso operativo	160	187	177	166	156	166	152	95
Rubros no operativos	-1	1	0	1	0	2	1	1
Ingresos antes de impuestos	159	188	177	167	156	168	153	96
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	2.9	2.9	3.0	3.0	3.2	3.3	3.2	3.1

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
FINANZAS PERSONALES								
Ingresos	1,259	1,238	1,298	1,297	1,274	1,247	1,245	1,255
Gatos operativos y Dep.	-636	-580	-613	-591	-589	-560	-589	-573
Ingreso operativo bruto	623	658	685	706	685	687	656	682
Costo del riesgo	-412	-390	-406	-431	-438	-467	-486	-522
Ingreso operativo	211	268	279	275	247	220	170	160
Compañías asociadas	29	27	18	21	24	22	21	16
Otros rubros no operativos	59	3	2	1	0	-1	5	7
Ingresos antes de impuestos	299	298	299	297	271	241	196	183
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	4.0	4.0	4.0	4.0	3.9	3.9	3.8	3.8

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
SOLUCIONES DE EQUIPAMIENTO								
Ingresos	378	390	402	401	365	369	385	346
Gatos operativos y Dep.	-216	-211	-203	-202	-207	-198	-189	-189
Ingreso operativo bruto	162	179	199	199	158	171	196	157
Costo del riesgo	-43	-37	-31	-14	-60	-60	-70	-65
Ingreso operativo	119	142	168	185	98	111	126	92
Compañías asociadas	-5	5	-3	13	-9	-6	-7	-9
Otros rubros no operativos	5	-1	4	-3	-1	2	-2	2
Ingresos antes de impuestos	119	146	169	195	88	107	117	85
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1	2.1	2.1	2.1

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

BNP PARIBAS

ESTADO DE RESULTADOS DEL
CUARTO TRIMESTRE DE 2011

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
SOLUCIONES DE INVERSIÓN								
Ingresos	1,486	1,551	1,623	1,605	1,632	1,513	1,520	1,431
Gatos operativos y Dep.	-1,208	-1,119	-1,114	-1,113	-1,141	-1,073	-1,07	-1,012
Ingreso operativo bruto	278	432	509	492	491	440	449	419
Costo del riesgo	3	-53	-19	5	-1	18	5	-1
Ingreso operativo	281	379	490	497	490	458	454	418
Compañías asociadas	-50	-111	-8	35	50	8	19	24
Otros rubros no operativos	-19	-2	67	14	7	30	2	22
Ingresos antes de impuestos	212	266	549	546	547	496	475	464
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	7.3	7.2	7.0	6.9	6.5	6.5	6.4	6.3

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
ADMINISTRACIÓN PATRIMONIAL Y DE ACTIVOS								
Ingresos	806	804	832	862	892	825	822	801
Gatos operativos y Dep.	-673	-617	-614	-617	-649	-603	-605	-578
Ingreso operativo bruto	133	187	218	245	243	222	217	223
Costo del riesgo	3	-5	0	8	-6	21	7	2
Ingreso operativo	136	182	218	253	237	243	224	225
Compañías asociadas	5	15	5	8	17	3	4	4
Otros rubros no operativos	-19	-2	67	17	6	4	7	23
Ingresos antes de impuestos	122	195	290	278	260	250	235	252
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	1.6	1.6	1.5	1.5	1.6	1.6	1.7	1.7

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
SEGUROS								
Ingresos	351	421	429	425	432	398	371	352
Gatos operativos y Dep.	-243	-223	-223	-221	-221	-216	-210	-188
Ingreso operativo bruto	108	198	206	204	211	182	161	164
Costo del riesgo	-1	-48	-19	-3	5	-3	-2	-3
Ingreso operativo	107	150	187	201	216	179	159	161
Compañías asociadas	-55	-125	-13	27	34	5	15	19
Otros rubros no operativos	0	0	0	-3	1	26	-5	-1
Ingresos antes de impuestos	52	25	174	225	251	210	169	179
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	5.3	5.2	5.1	5.0	4.6	4.5	4.5	4.3

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
SERVICIOS DE VALORES								
Ingresos	329	326	362	318	308	290	327	278
Gatos operativos y Dep.	-292	-279	-277	-275	-271	-254	-256	-246
Ingreso operativo bruto	37	47	85	43	37	36	71	32
Costo del riesgo	1	0	0	0	0	0	0	0
Ingreso operativo	38	47	85	43	37	36	71	32
Rubros no operativos	0	-1	0	0	-1	0	0	1
Ingresos antes de impuestos	38	46	85	43	36	36	71	33
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3	0.3

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN								
Ingresos	1,645	1,746	2,878	3,462	2,725	2,901	2,724	3,786
Gatos operativos y Dep.	-1,569	-1,120	-1,613	-1,824	-1,571	-1,558	-1,499	-1,872
Ingreso operativo bruto	76	626	1,265	1,638	1,154	1,343	1,225	1,914
Costo del riesgo	-72	-10	23	-16	-92	-79	41	-220
Ingreso operativo	4	616	1,288	1,622	1,062	1,264	1,266	1,694
Compañías asociadas	1	14	13	10	26	17	18	14
Otros rubros no operativos	1	11	27	3	3	-3	13	6
Ingresos antes de impuestos	6	641	1,328	1,635	1,091	1,278	1,297	1,714
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	13.2	13.3	13.5	13.8	14.5	14.8	14.7	14.9

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
MERCADOS DE ASESORÍA Y DE CAPITAL								
Ingresos	751	735	1,786	2,326	1,658	1,731	1,530	2,722
Gatos operativos y Dep.	-1,153	-672	-1,163	-1,389	-1,125	-1,129	-1,055	-1,461
Ingreso operativo bruto	-402	63	623	937	533	602	475	1,261
Costo del riesgo	33	-42	9	21	-41	-77	-57	-127
Ingreso operativo	-369	21	632	958	492	525	418	1,134
Compañías asociadas	1	7	9	0	2	4	15	15
Otros Rubros no operativos	0	5	8	0	2	-8	-12	-12
Ingresos antes de impuestos	-368	33	649	958	496	521	445	1,152
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	5.3	5.3	5.3	5.4	5.9	6.1	6.1	6.2

CECILIA SABA DJADDAH
PERITO N° 162-2002
12° SEJO DE LA JUDICATURA FEDERAL

€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
NEGOCIOS DE FINANCIAMIENTO								
Ingresos	894	1,011	1,092	1,136	1,067	1,170	1,194	1,064
Gastos operativos y Dep.	-416	-448	-450	-435	-446	-429	-444	-411
Ingreso operativo bruto	478	563	642	701	621	741	750	653
Costo del riesgo	-105	32	14	-37	-51	-2	98	-93
Ingreso operativo	373	595	656	664	570	739	848	560
Rubros no operativos	1	13	23	13	25	18	4	2
Ingresos antes de impuestos	374	608	679	677	595	757	852	562
Capital invertido (€bn, año a la fecha)	7.9	8.0	8.2	8.4	8.6	8.7	8.7	8.7
€m	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	3T10	2T10	1T10
CENTRO CORPORATIVO (Incluyendo Klepierre)								
Ingresos	717	870	534	604	120	617	1,071	501
Gastos operativos y Dep.	-104	-279	-313	-269	-479	-452	-320	-286
Incl. costos de restructuración	-213	-118	-148	-124	-281	-176	-180	-143
Ingreso operativo bruto	613	591	221	335	-359	165	751	215
Costo del riesgo	-533	-2,103	-485	28	30	-44	12	28
Ingreso operativo	80	-1,512	-264	363	-329	121	763	243
Compañías asociadas	-24	26	8	2	-8	24	-37	7
Otros rubros no operativos	-170	14	97	-39	-14	15	-46	135
Ingresos antes de impuestos	-114	-1,472	-159	326	-351	160	680	385

6 MIL MILLONES DE EUROS EN INGRESOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS ACCIONISTAS, A PESAR DE QUE EL DETERIORO POR LA DEUDA PÚBLICA DE GRECIA AUMENTA LA RESERVA A 75% DE LA EXPOSICIÓN TOTAL A LA DEUDA DE GRECIA, CONFIRMANDO LA SOLIDEZ DEL MODELO DE NEGOCIOS DE BNP PARIBAS	3
BANCA MINORISTA.....	4
SOLUCIONES DE INVERSIÓN.....	12
BANCA CORPORATIVA Y DE INVERSIÓN (CIB)	13
CENTRO CORPORATIVO.....	16
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO.....	17
SOLVENCIA.....	17
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS.....	19
4T11 – RESULTADOS POR NEGOCIO BÁSICO.....	20
2011 – RESULTADOS POR NEGOCIO BÁSICO.....	20
SERIES TRIMESTRALES.....	22

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

Las cifras que se incluyen en esta presentación no han sido auditadas. El 21 de abril de 2011, BNP Paribas emitió una actualización de sus resultados trimestrales para el año 2010 reflejando un aumento de los umbrales de consolidación lo que arrojó una desconsolidación o cambio en el método de consolidación utilizado por varias entidades y la transferencia de actividades entre las unidades de negocios. En estos resultados actualizados, los datos que pertenecen a los resultados y volúmenes de 2010 se han representado como si la transacción hubiera ocurrido el 1o de enero de 2010. Esta presentación se basa en los datos trimestrales actualizados del 2010.

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 subyacentes, declaraciones con respecto a planes, objetivos y expectativas con respecto a eventos, operaciones, productos y servicios futuros y declaraciones con respecto a desempeño y sinergias a futuro. Las declaraciones prospectivas no constituyen garantías de desempeño futuro y están sujetas a los 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 y adquisiciones de capital a futuro, cambios en las condiciones económicas globales o en los mercados locales de BNP Paribas, el mercado competitivo y los factores reglamentarios. Todos esos acontecimientos son inciertos y su resultado puede variar de las expectativas actuales que a su vez pueden afectar de forma importante los resultados esperados. Los resultados reales pueden variar considerablemente de las proyectadas o implícitas en estas declaraciones a futuro. Cualquier declaración prospectiva contenida en esta presentación se refiere a partir de la fecha del presente.

BNP Paribas no asume obligación alguna de revisar o actualizar públicamente cualquier declaración prospectiva a la luz de nueva información o eventos futuros.

La información contenida en esta presentación en lo que se refiere a otras partes ajenas a BNP Paribas o derivadas de fuentes externas no se ha verificado independientemente y no se hacen declaraciones expresas ni implícitas, no se confía en la equidad, precisión, integridad o corrección de la información u opiniones contenidas en el presente. Ni BNP Paribas ni sus representantes serán responsables por negligencia u otra razón por cualquier pérdida de cualquier naturaleza que surja del uso de esta presentación o su contenido o que de otra manera surja con relación a esta presentación o cualquier otra información o material que se aborde.



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