

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

