



CETELEM ČR, a.s.

**Dluhopisový program
v maximálním objemu nesplacených zajištěných dluhopisů
10.000.000.000 Kč
s dobou trvání programu 5 let**

PRVNÍ DODATEK ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Tento dokument představuje první dodatek základního prospektu pro dluhopisy vydávané v rámci dluhopisového programu zřízeného společností CETELEM ČR, a.s., se sídlem na adrese Praha 5, Karla Engliše 5/3208, PSČ 150 00, IČ: 250 85 689, Česká republika, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4331 (dále jen "**Emitent**" nebo "**CETELEM ČR**" a dluhopisový program dále jen "**Dluhopisový program**" nebo "**Program**"). Dluhopisový program byl spolu se základním prospektem Emitenta (dále jen "**Základní prospekt**") schválen rozhodnutím České národní banky (dále též "**ČNB**") č.j. 2010/11456/570 sp.zn. Sp/2010/153/572, ze dne 29.12.2010, které nabylo právní moci dne 29.12.2010. Na základě Dluhopisového programu je Emitent oprávněn vydávat v souladu s obecně závaznými právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále jen "**Emise dluhopisů**" nebo "**Emise**" nebo "**Dluhopisy**"). Celková jmenovitá hodnota všech vydaných a nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci tohoto Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 10.000.000.000 Kč. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé emise dluhopisů v rámci programu, činí 5 let.

Tento první dodatek Základního prospektu (dále jen "**První dodatek Základního prospektu**") ve smyslu § 36j zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, doplňuje a aktualizuje Základní prospekt. První dodatek Základního prospektu byl vyhotoven dne 31.3.2011 a následně schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2011/3466/570 sp.zn. Sp/2011/47/572, ze dne 1.4.2011, které nabylo právní moci dne 4.4.2011.

Za závazky Emitenta související s veškerými Dluhopisy vydávanými v rámci Dluhopisového programu ručí BNP Paribas S.A. se sídlem 16, boulevard des Italiens 750 09 Paříž, Francouzská republika, identifikační číslo 662 042 449, zapsána v obchodním rejstříku společností (Registr du Commerce et des Sociétés) vedeném u Obchodního soudu v Paříži (Tribunal de Commerce de Paris) (dále jen "**Ručitel**" nebo "**BNP Paribas**" nebo "**BNPP**"), nebude-li v příslušném Emisním dodatku pro konkrétní Emisi dluhopisů uvedeno jinak.

Tento První dodatek Základního prospektu není veřejnou ani jinou nabídkou ke koupi jakýchkoli Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů jednotlivých Emisí, které mohou být v rámci Dluhopisového programu vydány, musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených nejen v Základním prospektu ve znění tohoto Prvního dodatku Základního prospektu, ale i na základě případných dalších dodatků Základního prospektu a Emisního dodatku příslušné Emise.

Rozšiřování tohoto Prvního dodatku Základního prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jednotlivých Emisí vydávaných v rámci tohoto Dluhopisového programu jsou v některých zemích omezeny zákonem. Pokud není v Emisním dodatku pro jednotlivou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci tohoto Dluhopisového programu výslovně stanoveno jinak, nebudou příslušné Dluhopisy registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky (viz též kapitola "Důležitá upozornění" v Základním prospektu).

Aranžér programu

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.

Ručitel

BNP Paribas S.A.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

OBSAH

I.	SHRNUTÍ.....	5
II.	RIZIKOVÉ FAKTORY	6
III.	INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	7
2.	RUČITEL.....	7
VII.	INFORMACE O RUČITELI.....	8
1.	OPRÁVNĚNÍ AUDITÓŘI.....	8
4.	INVESTICE	8
5.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	8
5.1	HLAVNÍ ČINNOSTI A HLAVNÍ TRHY	8
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	9
7.	INFORMACE O TRENDECH	10
10.	HLAVNÍ AKCIONÁŘI	11
11.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH RUČITELE	11
11.2	HISTORICKÉ FINANČNÍ INFORMACE; FINANČNÍ VÝSLEDKY	11

PRVNÍ DODATEK ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Tento První dodatek základního prospektu připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost CETELEM ČR, a.s. Osoba odpovědná za První dodatek k Základnímu prospektu prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prvním dodatku Základního prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

BNP Paribas S.A. je jako Ručitel Programu dále společně a nerozdílně odpovědná za údaje uvedené v tomto Prvním dodatku Základního prospektu, který obsahuje informace o BNP Paribas, a tímto prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jejího nejlepšího vědomí údaje uvedené v tomto Prvním dodatku Základního prospektu v souladu se skutečností a že v nich nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jejich význam.

Prvním Dodatkem Základního prospektu jsou doplněny a aktualizovány některé informace uvedené v části I (Shrnutí), II (Rizikové faktory), III (Informace zahrnuté odkazem) a VII (Informace o Ručiteli).

Aktualizace údajů a informací dodržuje číslování jednotlivých odpovídajících kapitol těchto částí v Základním prospektu. Sdělení, informace a údaje, které zůstaly oproti Základnímu prospektu nezměněny, zde nejsou uvedeny.

Výrazy uvedené velkými písmeny mají stejný význam, jaký je jim přiřazen v Základním prospektu.

I. SHRNU TÍ

Shrnutí týkající se Ručitele

Hlavní akcionář Ručitele (údaje k 31. prosinci 2010)	Belgické království (prostřednictvím SFPI ⁽¹⁾)	10,7 %
	AXA	5,2 %
	Velkovévodství lucemburské	1,1 %
	Veřejnost	5,5 %
	Zaměstnanci	5,8 %
	Institucionální investoři	71,1 %
	Ostatní	0,6 %
	Celkem	100 %

(1) Société Fédérale de Participations et d'Investissements: společnost veřejného zájmu s ručením omezeným jednající ve prospěch Belgie.

Historické finanční a provozní informace

Základní údaje (auditované IFRS)	v mil. EUR	31. prosince 2010	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Aktiva celkem		1 998 158	2 057 698	2 075 551

Pasiva	v mil. EUR	31. prosince 2010	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Pasiva celkem		1 998 158	1 977 354	2 016 583
Vlastní kapitál		74 632	69 501	53 228
Minoritní podíly celkem		10 997	10 843	5 740
Vlastní kapitál a pasiva		1 998 158	2 057 698	2 075 551

Výkaz zisků a ztrát	v mil. EUR	31. prosince 2010	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Výnosy		43 880	40 191	27 376
Hrubý provozní zisk		17 363	16 851	8 976
Provozní zisk		12 561	8 482	3 224
Zisk před zdaněním		13 020	9 000	3 924
Čistý zisk		9 164	6 474	3 452
Čistý zisk alokovaný na minoritní podíly		1 321	642	431
Čistý zisk alokovaný na vlastní kapitál		7 843	5 832	3 021

Prozatímní a ostatní finanční údaje

Ručitel od data posledních auditovaných finančních výkazů neuveřejnil neauditované prozatímní finanční údaje.

Významná změna finančního postavení

Od konce posledního finančního období, za které byly uveřejněny auditované finanční údaje, nedošlo k žádné významné změně finančního postavení Ručitele.

II. RIZIKOVÉ FAKTORY TÝKAJÍCÍ SE RUČITELE

Rizika týkající se Ručitele a odvětví

Níže jsou uvedena další rizika (nad rámec těch uvedených v Základním prospektu), jimž je vystaven Emitent a odvětví, v němž podniká:

Obtížné tržní a ekonomické podmínky by mohly mít v budoucnu podstatný negativní dopad na provozní prostředí finančních institucí a tedy na finanční situaci Ručitele, jeho provozní výsledky a náklady na rizika.

Vzhledem k tomu, že Ručitel je globální finanční institucí, je jeho podnikatelská činnost vysoce citlivá na změny na finančních trzích i na všeobecné změny ekonomických podmínek v Evropě, Spojených státech a jinde ve světě. Ručitel by mohl čelit výraznému zhoršení hospodářských podmínek, a to - mimo jiné - v důsledku nejrůznějších krizí ovlivňujících kapitálové, úvěrové trhy nebo trhy likvidity, v důsledku regionálních či globálních recesí, prudkých fluktuací cen komodit (včetně ropy), růstu nebo poklesu úrokových sazeb, inflace či deflace, případně v důsledku negativních geopolitických událostí (např. přírodních katastrof, teroristických útoků a válečných konfliktů). Tržní rozkoly a prudké ekonomické poklesy, které se mohou velmi rychle objevit, a nelze se tedy proti nim zcela zajistit, by mohly ovlivnit provozní prostředí finančních institucí v krátkém či delším období a mít podstatný negativní dopad na finanční situaci Ručitele, jeho provozní výsledky a náklady na rizika.

Evropské trhy se v nedávné době potýkaly se závažnými problémy, a to v důsledku obav týkajících se schopnosti některých zemí v rámci Eurozóny refinancovat své dluhové závazky a v důsledku finanční pomoci poskytnuté určitým členským státům Evropské unie. Tyto problémy přispěly ke zvýšené volatilitě směnných kurzů eura vůči ostatním významným měnám, ovlivnily úroveň burzovních indexů a vytvořily nejistotu týkající se dohledných ekonomických vyhlídek zemí Evropské unie i kvality bankovních úvěrů ve prospěch státních dlužníků v Evropské unii. Zároveň byly nepřímo ovlivněny finanční trhy na celém světě. Pokud by mělo dojít ke zhoršení ekonomických podmínek v příslušných evropských zemích (či obecněji v Evropě), nebo pokud by měly další problémy zhoršovat schopnost evropských či globálních trhů zotavit se z nedávné celosvětové finanční krize, potom by mohl být dopad na Ručitele významně negativní.

III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM**2. RUČITEL**

Informace	Dokument	Strana
Finanční výkazy a přílohy (poznámky) k 31. prosinci 2010,	Konsolidované finanční výkazy za rok 2010 (auditované)	4 -181

Elektronická adresa odkazovaných dokumentů:

2010 Konsolidované finanční výkazy 2010 (v angličtině)*

<http://invest.bnpparibas.com/en/pid544/results.html>

*Český překlad výroku auditora z francouzského jazyka je na str.17-18 tohoto dodatku.

VII. INFORMACE O RUČITELI**1. OPRAVNĚNÍ AUDITÓŘI**

Účetní závěrky Ručitele za roky 2008, 2009 a 2010 byly auditovány:

Auditorská firma:	Deloitte & Associés
Sídlo:	185 avenue Charles de Gaulle, 92524 Neuilly- sur-Seine Cedex, Francie
Členství v profesní organizaci: Nejvyšší	Versailleská regionální asociace auditorů na základě pravomoci rady komisariátu účtů Francie
Odpovědná osoba:	Pascal Colin
Auditorská firma:	PricewaterhouseCoopers Audit
Sídlo:	63 rue de Villiers, 92208 92524 Neuilly- sur-Seine Cedex, Francie
Členství v profesní organizaci: Nejvyšší	Versailleská regionální asociace auditorů na základě pravomoci rady komisariátu účtů Francie
Odpovědná osoba:	Patrice Morot
Auditorská firma:	Mazars
Sídlo:	61 rue Henri Regnault 92400 Courbevoie, Francie
Členství v profesní organizaci: Nejvyšší	Versailleská regionální asociace auditorů na základě pravomoci rady komisariátu účtů Francie
Odpovědná osoba:	Guillaume Potel

4. INVESTICE

Kromě investic uvedených v Základním prospektu se od doby, kdy byl potřetí aktualizován Registrační dokument za rok 2009 (8. listopadu 2010), neuskutečnily žádné významné akvizice nebo partnerství.

5.1 HLAVNÍ ČINNOSTI A HLAVNÍ TRHY**Retailové bankovníctví (Retail Banking)**

BNP Paribas vytvořila 54 % ze svých příjmů v roce 2010 z retailového bankovníctví a specializovaných finančních služeb. Síť retailového bankovníctví má klientskou základnu, kterou tvoří 22 milionů individuálních klientů, podnikatelů a malých podniků, a 200 000 korporátních klientů, její specializované úvěrové činnosti mají 13 milionů aktivních klientů. Činnosti retailového bankovníctví zaměstnávají více než 148 000 pracovníků v 52 zemích, což představuje 72 % všech pracovníků BNP Paribas Group.

Retailové bankovníctví provozuje síť poboček ocelkovém počtu 7 300 včetně 6 500 ve Francii a v oblasti Středomoří společně se specializovanými finančními službami. Je rozděleno do sedmi provozních jednotek:

- francouzské retailové bankovníctví;
- BNL bc - síť retailového bankovníctví v Itálii;
- BeLux retailové bankovníctví, pokrývající činnosti v Belgii a Lucembursku a nové jednotky vytvořené v návaznosti na integraci banky Fortis
- Europe- Mediterranean pokrývající činnosti retailového bankovníctví ve střední a východní Evropě, oblasti Středomoří a západní Afriky
- BancWest - síť retailového bankovníctví v USA;
- Personal Finance – skládá se z poboček, které se specializují na spotřebitelské úvěry a financování hypoték;
- Equipment Solutions - věnuje se financování nákupů zařízení pro korporátní klienty.

Investiční řešení (Investment Solutions)

BNP Paribas Investment Solutions přináší jedinečnou řadu řešení, které splňují současné a budoucí potřeby institucionální a korporátní klientely a retailových investorů:

- Správa aktiv (BNP Paribas Investment Partners);
- Pojištění (BNP Paribas Assurance);
- Wealth management (BNP Paribas Wealth Management);
- Spoření a online makléřské služby (BNP Paribas Personal Investors);

PRVNÍ DODATEK ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

- Služby v oblasti cenných papírů (BNP Paribas Securities Services);
- Nemovitosti (BNP Paribas Real Estate).

V průběhu roku 2010 zastávaly všechny pobočky BNP Paribas Investment Solutions přední postavení na svých trzích.

Investment Solutions působí v 68 zemích a zaměstnávají téměř 30 000 lidí a je v nich zastoupeno více než sedmdesát různých národností. Nadále pokračují v rozšiřování své mezinárodní působnosti, zejména v Evropě, Asii, Latinské Americe a na Středním východě, prostřednictvím zřizování nových poboček, akvizic, společných podniků a partnerských dohod.

Odborníci BNP Paribas Investment Solutions, kteří se vždy snaží nabízet produkty a služby, které nejlépe odpovídají očekáváním klienta ve smyslu průhlednosti, výkonu a bezpečnosti, při dodržení nejpřísnějších standardů udržitelného rozvoje.

Korporátní a investiční bankovníctví (Corporate and Investment Banking)

Korporátní a investiční bankovníctví BNP Paribas ("CIB") zaměstnává 19 800 lidí ve více než 50 zemích. CIB poskytuje svým klientům finanční, poradenské služby a služby kapitálového trhu. V průběhu roku 2010 CIB významným dílem přispěla k výnosům BNP Paribas Group (27 % celkových výnosů) a zisku (41 % čistého zisku před zdaněním).

BNP Paribas CIB má 14 000 klientů, kteří se skládají z korporátních společností, finančních institucí, investičních fondů. Pro strategii a obchodní model BNP Paribas CIB jsou naprosto zásadní. Hlavním cílem pracovníků BNP Paribas CIB je rozvoj a udržování dlouhodobých vztahů s klienty, jejich podpora v expanzi, v investičních strategiích a poskytování globálních řešení jejich potřeb v oblasti financování, poradenství a řízení rizik.

Díky finanční síle a rozmanitosti obchodního modelu skupiny, BNP Paribas CIB prokázala velkou schopnost se přizpůsobit novým ekonomickým a finančním výzvám bankovníctví a svých klientů. Během roku 2010 BNP Paribas CIB dále posilovala svou vedoucí evropskou pozici a rozvíjela svou činnost na mezinárodním poli prostřednictvím konsolidace své role evropského partnera pro mnohé podniky a finanční instituce po celém světě.

6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Významné podíly vlastněné BNP Paribas k 31. prosinci 2010:

Retail Banking France	% vlastnictví	Europe Mediterranean	% vlastnictví
BNP PARIBAS FACTOR	100	BNP PARIBAS EL DJAZAIR	100
BNP PARIBAS FACTOR PORTUGAL	100	BNP PARIBAS SAE	95,19
FORTIS BANQUE SA	74,93	BANQUE DE NANKIN	12,68
BANK PARIBAS DEVELOPMENT	100,00	Investment Solutions	
BANK DE BRETAGNE	100,00	BNP PARIBAS SUISSE SA	99,99
BeLux Retail Banking		IMS ABS FCP	100
FORTIS BANK SA	74,93	BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT	100
FORTIS FINANCE BELGIUM	74,93	BNP PARIBAS ASSURANCE	100
BNP PARIBAS FORTIS FACTOR	74,93	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS	100
Retail Banking Italy (BNL Banca Commerciale)		BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	90,55
BNL FINANCE SPA	100	BNP PARIBAS PRIVATE EQUITY	100
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE	100	BNP PARIBAS FUND SERVICES	100
INTERNATIONAL FACTORS ITALIA SPA	99,64	BNP PARIBAS REAL ESTATE	100
Retail Banking US		Corporate and Investment Banking	
BANCWEST CORPORATION	100	BNP PARIBAS COMMODITY FUTURES LTD	100
BANK OF THE WEST	100	BNP PARIBAS U.K. HOLDINGS LTD	100
BNP Paribas Personal Finance		BNP PARIBAS SECURITIES ASIA LTD	100
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE	100	BNP PARIBAS SECURITIES JAPAN LTD	100
BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE NV	100	BNP PARIBAS SECURITIES KOREA CO. LTD	100
CETELEM BENELUX BV	100	BNP PARIBAS SERVICES HONG KONG LTD	100
CETELEM CR	100	Equipment Solutions	
Klepiere		BNP PARIBA LEASE GROUP	84,48
KLEPIERE SA	51,59	ARVAL SERVICE LEASE	100

Informace o konsolidovaném celku skupiny BNP Paribas k 31. prosinci 2010 lze nalézt v Konsolidovaných finančních výkazech za rok 2010 podaných na AMF dne 17. února 2010, a to na stránkách 148-159. Tyto údaje

jsou do tohoto Prvního dodatku Základního prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola III - Informace zahrnuté odkazem).

7. INFORMACE O TRENDECH

Retailové bankovníctví (Retail Banking)

V rámci svých čtyř domácích sítí (Francie, Itálie, Belgie a Lucembursko) se Skupina bude i nadále zabývat službami ekonomice a podporou domácností / podniků v oblasti jejich finančních potřeb. Z hlediska individuálních klientů tedy budou jednotlivé sítě i nadále usilovat o inovace, o spuštění modelu Privátního bankovníctví (především v Belgii) a o rozšiřování distribuce pojistných produktů.

V Itálii společnost BNL bc dokončí snahy o renovaci své sítě a zaktualizuje svou produktovou nabídku se zaměřením na korporátní klientelu. V segmentu korporátní klientely a malých podniků se budou sítě snažit o rozšíření produktové nabídky a růst křížového prodeje v oblastech Investičních řešení a CIB (Strukturované finance, devizy a produkty s fixním výnosem), o další rozvoj služeb v oblasti řízení hotovosti, o otevření až 30 nových Center pro malé podniky ve Francii a o budování lepších vztahů se společnostmi se střední kapitalizací v Itálii.

V rámci ostatních sítí retailového bankovníctví bude důraz kladen na zavádění cílených plánů rozvoje podnikání zaměřených na zlepšení ziskovosti jednotlivých franšíz.

Po roce, který byl charakteristický návratem do černých čísel, bude BancWest implementovat plán rozvoje podnikání s technologickými investicemi do své produktové nabídky a distribučních kanálů za účelem zvýšení křížového prodeje a podpory akvizice zákazníků.

Kromě pokračujícího spuštění integrovaného modelu v rámci celé sítě se bude oblast Europe- Mediterranean moře soustředit na aktivity v oblasti rozvoje podnikání v Polsku a na zvýšení flexibility základny provozních nákladů na Ukrajině, neboť rok 2010 byl ve znamení restrukturalizace podnikání. V Turecku byla dne 14. února 2011 dokončena fúze společností TEB a Fortis Bank Turkey (600 poboček, vklady ve výši 5,6 mld. EUR a úvěry ve výši 7,4 mld. EUR), což vedlo ke vzniku 9. největší banky v zemi (zdroj: BRSA, BCG Analysis). BNP Paribas má společnou kontrolu nad sloučeným podnikem, přičemž platební schopnost Skupiny téměř nebyla dotčena. Vzhledem k přímým majetkovým investicím Skupiny bude nový subjekt TEB konsolidován na poměrně bázi ve výši 67 %. Podnikatelský plán vycházející ze spuštění integrovaného modelu BNP Paribas umožňuje čisté synergie ve výši 86 mil. EUR do roku 2013, a to primárně v oblasti Retailového bankovníctví (75 %) a v oblasti CIB (22 %). Restrukturalizační náklady by měly během 3 let dosáhnout 123 mil. EUR.

Nakonec pak bude oblast Personal Finance v roce 2011 těžit ze silného růstového potenciálu v rozvinutých a rozvíjejících se zemích.

Ve Francii umožní spuštění Cetelem Bank rozvoj řešení v oblasti úspor prodávaných prostřednictvím multikanálového marketingového modelu, který je zaměřen přímo na zákazníky. V Itálii bude podnikatelská jednotka i nadále nabízet odloženou debetní či kreditní kartu Carte Nova společností Findomestic, a to dle volby zákazníků. V Belgii dojde ke zrychlení tempa distribuce produktů společnosti AlphaCrédit prostřednictvím sítě BNP Paribas Fortis. V Německu bude segment Personal Finance profitovat ze silného růstu objemů v souvislosti s partnerskou aliancí se společností Commerzbank.

Vně trhů západní Evropy bude potenciál využíván prostřednictvím rozšiřování PF Inside, což je model pro alokaci spotřebitelských úvěrů v rámci sítí Skupiny, a to především v Polsku, na Ukrajině, v Severní Africe a Číně. Na růst bude mít pozitivní dopad také převzetí kontroly nad společností TEB CTLM v Turecku, které vyplynulo z nedávných dohod a nových partnerství v oblasti úvěrového financování vozidel.

Investiční řešení (Investment Solutions)

V roce 2011 se bude tato divize snažit o to, aby zcela využila svého partnerství s Retailovým bankovníctvím, a to pokračujícím spuštěním modelu vnitroskupinového partnerství v oblasti Privátního bankovníctví, a aby profitovala ze svých pracovních vztahů s CIB za účelem rozšíření produktové nabídky. Tato divize bude i nadále pokračovat ve svých snahách o získání nových klientů v segmentu privátního i institucionálního bankovníctví.

Divize bude rovněž i nadále rozšiřovat své podnikatelské aktivity v Asijsko-pacifickém regionu: bude tak těžit z existující organizace v oblasti správy aktiv, zlepšovat své postavení v rámci nejlepších pěti privátních bank v Hongkongu a Singapuru, udržovat své úsilí na poli pojištění v Indii, Japonsku, Koreji a Tchaj-wanu a nadále rozšiřovat aktivity podnikatelské jednotky v oblasti služeb týkajících se cenných papírů v příslušném regionu.

Korporátní a investiční bankovníctví (Corporate and Investment Banking)

V Evropě bude CIB i nadále poskytovat financování velkým společnostem a pokrývat tak jejich tržní rizika, přičemž bude poskytovat strategičtější poradenské služby u fúzí a akvizicí a emisí práv. Bezkonkurenční panevropská produktová nabídka (Corporate and Transaction Banking Europe nebo CTBE) bude agresivně nabízena zákazníkům.

Ve Spojených státech bude CIB realizovat vybraná zlepšení v rámci své organizace, a to především v rámci své dluhové platformy, za účelem lepšího uspokojení potřeb velkých korporátních emitentů a finančních institucí, a bude dále rozvíjet své služby v oblasti fúzí a akvizicí, přičemž bude stavět na podnikání v oblasti Energetiky a komodit.

V Asii bude CIB zlepšovat své možnosti spočívající v poskytování řešení širokému spektru zákazníků. Bude tak profitovat z rychle rostoucího regionu na základě globálních franšíz Skupiny. CIB bude rozšiřovat svou zákaznickou bázi a přivádět nový talent do Číny, Indie a Koreji.

10. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Struktura akcionářů Ručitele byla k 31. prosinci 2010 následující:

Belgické království (prostřednictvím SFPI ⁽¹⁾)	10,7 %
AXA	5,2 %
Velkovévodství lucemburské	1,1 %
Veřejnost	5,5 %
Zaměstnanci	5,8 %
Institucionální investoři	71,1 %
Ostatní	0,6 %
Celkem	100 %

(1) Société Fédérale de Participations et d'Investissements: společnost veřejného zájmu s ručením omezeným jednájící ve prospěch Belgie.

11. FINANČNÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE AKTIV A PASIV RUČITELE, JEHO FINANČNÍHO POSTAVENÍ A HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU

Konsolidované finanční výkazy skupiny BNP Paribas za období let 2010 a 2009 jsou začleněny do toho Prvního dodatku Základního prospektu odkazem (viz Kapitola III – Informace začleněné odkazem).

11.2 HISTORICKÉ FINANČNÍ INFORMACE; FINANČNÍ VÝKAZY

Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2010 dle IFRS, auditovaná, v mil. EUR:

Aktiva	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Peníze a vklady v centrálních bankách	33 568	56 076
Finanční aktiva v reálné hodnotě přeceněné přes výkaz zisků a ztrát	832 945	828 784
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	5 440	4 952
Finanční aktiva určená k obchodování	219 958	221 425
Úvěry a běžné účty poskytnuté bankám	62 718	88 920
Úvěry poskytnuté klientům	684 686	678 766
Deriváty zajišťující portfolia vůči úrokovému riziku s kladnou reálnou hodnotou	2 317	2 407
Finanční aktiva držené do splatnosti	13 773	14 023
Splatná a odložená daňová pohledávka	11 557	12 117
Časové rozlišení a ostatní aktiva	83 124	103 361
Rezerva na pojištění	0	0
Majetkové účasti v přidružených a nekonsolidovaných společnostech	4 798	4 761
Investiční majetek	12 327	11 872
Dlouhodobý hmotný majetek	17 125	17 056
Dlouhodobý nehmotný majetek	2 498	2 199

PRVNÍ DODATEK ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

Goodwill	11 324	10 979
Aktiva celkem	1 998 158	2 057 698

Pasiva	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Závazky vůči centrálním bankám	2 123	5 510
Finanční závazky v reálné hodnotě přeceněné přes výkaz zisků a ztrát	725 105	709 337
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	8 480	8 108
Vklady a běžné účty bank	167 985	220 696
Klientské vklady	580 913	604 903
Závazky z dluhových cenných papírů	208 669	211 029
Deriváty zajišťující portfolia vůči úrokovému riziku se zápornou reálnou hodnotou	301	356
Daňový závazek běžného účetního období a odložený daňový závazek	3 745	4 762
Časové rozlišení a ostatní pasiva	65 229	72 425
Technické rezervy	114 918	101 555
Rezervy na rizika a ztráty	10 311	10 464
Podřízený dluh	24 750	28 209
Vlastní jmění	74 632	69 501
Menšinové podíly	10 997	10 843
Vlastní jmění a závazky celkem	1 998 158	2 057 698

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát k 31. prosinci 2010 v souladu s IFRS, auditovaný, v mil. EUR:

Výkaz zisků a ztrát	31. prosince 2010	31. prosince 2009
Výnosové úroky	47 388	46 460
Nákladové úroky	(23 328)	(25 439)
Výnosy z poplatků a provizí	13 857	12 276
Náklady na poplatky a provize	(5 371)	(4 809)
Čistý zisk (ztráta) z finančních nástrojů v reálné hodnotě přeceněných přes výkaz zisků a ztrát	5 109	6 085
Čistý zisk (ztráta) z finančních nástrojů k obchodování	452	436
Výnosy z ostatních aktivit	30 385	28 781
Náklady z ostatních aktivit	(24 612)	(23 599)
Výnosy	43 880	40 191
Provozní náklady	(24 924)	(21 958)
Odpisy a snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(1 593)	(1 382)
Provozní zisk před tvorbou rezerv a opravných položek	17 363	16 851
Tvorba rezerv a opravných položek na ztráty z úvěrů, investic a ostatní rizika	(4 802)	(8 369)
Provozní zisk	12 561	8 482
Čistý zisk (ztráta) z podílů v přidružených společnostech	268	178
Čistý zisk z prodeje neoběžného majetku	269	87
Goodwill	(78)	253
Zisk před zdaněním	13 020	9 000
Daň z příjmu	(3 856)	(2 526)
Čistý zisk	9 164	6 474
Čistý zisk náležející menšinovým vlastníkům	1 321	642
Čistý zisk náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu banky	7 843	5 832

Díky své aktivní roli při financování ekonomiky a úspěšné integraci společnosti Fortis, která Skupině přináší nový rozměr, Skupina BNP Paribas vykázala v roce 2010 čistý zisk (náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu banky) ve výši 7 843 mil. EUR, což ve srovnání s rokem 2009 představuje růst ve výši 34,5 %.

PRVNÍ DODATEK ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

V roce 2010, který byl prvním úplným rokem v rámci nové působnosti, Skupina generovala tržby ve výši 43 880 mil. EUR, což ve srovnání s rokem 2009 představuje růst ve výši 9,2 % (-0,1% při konstantním rozsahu a směnných kurzech). Provozní náklady činily celkem 26 517 mil. EUR (+13,6 %; +3,3 % při konstantním rozsahu a směnných kurzech). Hrubý provozní zisk byl tedy prakticky stabilní ve výši 17 363 mil. EUR (+3,0 %; -5,1% při konstantním rozsahu a směnných kurzech). Díky prudkému poklesu rizikovým nákladům (-42,6% ve výši 4 802 mil. EUR; -50,0 % při konstantním rozsahu a směnných kurzech) v důsledku zlepšeného ekonomického prostředí vzrostl zisk před zdaněním na 13 020 mil. EUR, což představuje růst ve výši 44,7 % (+36,5 % při konstantním rozsahu a směnných kurzech). Zisk před zdaněním vzrostl v každé divizi, přičemž silné oživení Retailového bankovníctví napomohlo k opětovnému nastolení rovnováhy s ohledem na jejich příslušné přínosy. Úspěšná fúze subjektů společností BNP Paribas Fortis a BGL BNP Paribas se subjekty Skupiny vedla – díky odhodlání příslušných týmů ve všech oblastech a podnikatelských jednotkách – ke zvýšení synergií odhadovaných pro rok 2012 z 900 mil. EUR na 1 200 mil. EUR, přičemž související restrukturalizační náklady byly upraveny z původní hodnoty 1,3 mld. EUR na 1,65 mld. EUR. Rentabilita vlastního kapitálu činila 12,3 % ve srovnání s úrovní 10,8% v roce 2009.

Čistý zisk na akcii činil 6,3 EUR, což ve srovnání s rokem 2009 představuje růst ve výši 21,7 %. Čistá zůstatková hodnota na akcii činila 55,5 EUR – tj. růst ve výši 9,0 % ve srovnání s rokem 2009. Od roku 2006, který byl posledním rokem před globální hospodářskou krizí, pak došlo k růstu tohoto ukazatele o 29,4 %: model skupiny BNP Paribas generoval masivní růst účetní hodnoty v rámci daného cyklu.

V roce 2010 všechny provozní divize dále rozšiřovaly své podnikatelské aktivity, a to za účelem uspokojování potřeb zákazníků a financování ekonomiky.

Auditované finanční údaje k 31.prosinci 2010 v mil. EUR	Tržby	Provozní náklady	Náklady rizika	Provozní zisk	Položky neprovozní povahy	Zisk před zdaněním
Retailové bankovníctví						
Francouzské retailové bankovníctví	6 609	(4 418)	(482)	1 709	1	1 710
BNL banca commerciale	3 026	(1 776)	(817)	433	(1)	432
Retailové bankovníctví – Belgie / Lucembursko	3 250	(2 343)	(222)	685	3	688
Personal Finance	5 050	(2 324)	(1 921)	805	88	893
Ostatní služby retailového bankovníctví	5 668	(3 458)	(1 140)	1 070	14	1 084
Investiční řešení	6 163	(4 365)	16	1 814	168	1 982
Korporátní a investiční bankovníctví						
Poradenství a kapitálové trhy	7 630	(4 760)	(307)	2 563	14	2 577
Financování	4 368	(1 682)	(7)	2 679	49	2 728
Ostatní činnosti	2 116	(1 391)	78	803	123	926
Skupina celkem - 2010	43 880	(26 517)	(4 802)	12 561	459	13 020
Skupina celkem - 2009	40 191	(23 340)	(8 369)	8 482	518	9 000

Francouzské retailové bankovníctví (FRB)

Pozitivní výsledky týmu FRB dokládá růst pohledávek z poskytnutých úvěrů (+3,6 %* vs. 2009), a to především ve světle silného růstu hypotečních úvěrů (+8,1 %*) v souvislosti s velmi nízkými úrokovými sazbami. Ačkoliv byla korporátní poptávka jako celek velmi nízká (pohledávky: -1,5 %* vs. 2009), napomohl úspěch iniciativ zaměřených na malé podniky, VSE a SME na konci roku nastartovat jejich poptávku po úvěrech (+3,5 % vs. stav k 31. prosinci 2009). Vklady v průměru vzrostly o 1,9 %* ve srovnání s rokem 2009, když profitovaly z příznivého strukturálního efektu se silným růstem vkladů na viděnou (+9,5 %*). Konec roku byl poznamenán začátkem opětovného zprostředkování podílových fondů peněžního trhu v rámci spořicíh účtů a termínových vkladů. Příliv aktiv do životního pojištění vzrostl o dalších 8,5 % v porovnání se stavem k 31. prosinci 2009, a to i přes extrémně nízké úrokové sazby. Díky dobré prodejně a marketingové aktivitě dosáhl tržby 6 609 mil. EUR. Při konstantním rozsahu vzrostly o 3,6 %: růst čistých úrokových výnosů (+3,3 %) vycházel z růstu objemů a příznivého vývoje s ohledem na strukturu vkladů; poplatky vzrostly (+4,0 %) v důsledku přírůstku individuálních klientů, když bylo celkem otevřeno 190 000 nových běžných účtů (netto), a i přes pokračující averzi domácností vůči finančním trhům. Mírný nárůst provozních nákladů (+2,2 %*) na úroveň 4 418 mil. EUR napomohl divizi generovat efekt vyššího tempa růstu výnosů nad náklady o 1,4 bodu*, což překonalo cíl stanovený pro rok 2010. Poměr nákladů/výnosů se zlepšil o 0,9 bodu* a dosáhl 66,0 %. Tato

solidní provozní výkonnost umožnila zlepšit hrubý provozní zisk o 6,3 %* na 2 336 mil. EUR. Rizikové náklady ve výši 35 bodů z poskytnutých zákaznických úvěrů se začaly ve srovnání s rokem 2009 snižovat (41 bodů v roce 2009). Po alokaci jedné třetiny čistého zisku divize francouzského privátního bankovníctví na divizi Investičních řešení činil zisk před zdaněním v rámci FRB celkem 1 710 mil. EUR, což ve srovnání s rokem 2009 představuje prudký nárůst ve výši 11,6 %.

BNL banca commerciale (BNL bc)

V prostředí pomalého ožívání italské ekonomiky BNL bc i nadále pokračovala v implementaci svého akčního plánu zaměřeného na zlepšení produktové nabídky a rozšiřování křížového prodeje v rámci Investičních řešení (finanční úspory) a CIB (řízení hotovosti, financování mezinárodního obchodu a strukturované finance).

Slabý růst úvěrů (+0,3 %*) byl způsoben nárůstem investičních úvěrů korporátním klientům (+1,0 %*), zatímco trend úvěrů soukromým osobám (-0,5 %*) byl ovlivněn vytrvalou snahou o udržení marží v kontextu poptávky po opětovném vyjednání podmínek hypotečního financování. Vklady vzrostly o 2,7 %*. Finanční úspory i nadále rostly díky obnovené nabídce – a to v oblasti životního pojištění i podílových fondů. Tržby, které činily 3 060 mil. EUR, vzrostly ve srovnání s rokem 2009 o 1,9 % (+1,5 % při konstantním rozsahu). Vedly si dobře díky silnému růstu poplatků (+8,5 %*) v souvislosti s významným nárůstem křížového prodeje, a to z hlediska finančních úspor i tokových produktů. Avšak čisté úrokové výnosy poklesly (-2,0 %*) v důsledku klesajících úvěrových marží a mírného nárůstu objemů. Ačkoliv bylo v roce 2010 otevřeno 54 nových poboček a došlo k téměř úplnému dokončení programu renovace poboček a restrukturalizace sítě, provozní náklady poklesly o 0,7 %*, a to především díky dopadu synergií odvozených od integrace společností Banca UCB a Fortis. Tato dobrá provozní výkonnost vedla k dalšímu zlepšení poměru nákladů/výnosů o 1,3 bodu* na 58,8 % a napomohla tak BNL bc vytvořit pozitivní nůžkový efekt ve výši 2,2 bodu*. Hrubý provozní zisk, který celkem činil 1 262 mil. EUR, vzrostl ve srovnání s rokem 2009 o 4,8 %*. Italské ekonomické prostředí mělo opět dopad na rizikové náklady, které činily 817 mil. EUR a ve srovnání s rokem 2009 vzrostly o 21,1 % (2010: 107 bodů; 2009: 91 bodů). Nicméně situace se na této úrovni stabilizovala po celý rok 2010. Po alokaci jedné třetiny čistého zisku divize italského privátního bankovníctví na divizi Investičních řešení tedy činil zisk společnosti BNL bc před zdaněním 432 mil. EUR, což ve srovnání s rokem 2009 představuje pokles ve výši 17,2 %*.

Retailové bankovníctví – Belgie / Lucembursko (BeLux RB)

Během celého roku 2010 realizovala společnost BeLux Retail Banking – nový subjekt retailového bankovníctví v Belgii a Lucembursku – své prodejní a marketingové činnosti a sklízelo užitek obnoveného podnikání. Dále pokračovalo v neustálé snaze o zlepšování spokojenosti zákazníků a o zvýšení cross-sellingu s korporátním bankovníctvím (CIB) v rámci sektoru korporátní klientely a veřejného sektoru, a to především s ohledem na syndikované úvěry, emise dluhopisů a akviziční financování. Poskytnuté úvěry vzrostly ve srovnání s rokem 2009 o 2,2 %*, především ve světle prudkého nárůstu hypotečních úvěrů v Belgii a Lucembursku a růstu poptávky u malých podniků, zatímco poptávka korporátní klientely, která preferuje financování na kapitálových trzích, byla omezená. Vklady, které činily 97,8 mld. EUR, vzrostly (+11,4 %*) v souvislosti s dobrým přílivem aktiv v rámci vkladů na viděnou (+7,5 %*) a spořicími účty a odlivem termínových vkladů. Spravovaná aktiva ve správě Belgického privátního bankovníctví vzrostla ve srovnání s rokem 2009 o 13,2 %. Tržby činily celkem 3 250 mil. EUR, což představuje ve srovnání s rokem 2009 růst o 6,6 %* - a to především na vlně růstu objemů a dobré úrovně marží. Růst provozních nákladů činil pouze 2,5 %* ve srovnání s rokem 2009 a napomohl tak společnosti BeLux Retail Banking generovat hrubý provozní zisk ve výši 968 mil. EUR, což představuje růst ve výši 18,1 % za sledované období. Rizikové náklady ve výši 222 mil. EUR (tj. 27 bodů z klientských úvěrových pohledávek) poklesly ve srovnání s rokem 2009 na polovinu* a dosáhly tak přiměřené úrovně. Po alokaci jedné třetiny čistého zisku divize belgického privátního bankovníctví na divizi Investičních řešení tedy činil zisk společnosti BeLux Retail Banking před zdaněním celkem 688 mil. EUR. Jedná se o dvojnásobek* úrovně roku 2009.

Ostatní retail (BancWest /USA – Řešení v oblasti financování zařízení a Osobní finance)

Během celého roku 2010 dokázala společnost BancWest významně realizovat růst svých základních vkladů – v průměru o 9,7 % ve srovnání s rokem 2009. Vklady v souhrnu vzrostly o 2,9 %*. Úvěry pak ve srovnání s rokem 2009 v průměru poklesly o 4,4 %*. Čistá úroková marže v průměru vzrostla o 15 bodů. Ve světle těchto okolností vzrostly tržby ve srovnání s rokem 2009 o 5,6 % a činily tak 2 284 mil. EUR (+1,0 % při konstantním rozsahu; dolar posílil vůči euru v průměru o 5 %). Provozní náklady vzrostly o 7,1 % (+2,4 % při konstantních směnných kurzech). Poměr nákladů/výnosů vzrostl z 54 % na 54,7 % a i nadále byl velmi konkurenceschopný. Hrubý provozní zisk tak činil 1 034 mil. EUR (+3,9 %; -0,7 % při konstantních směnných kurzech). Rizikové náklady těžily z příznivějšího ekonomického prostředí a zlepšené kvality portfolií. Poklesly tak z 310 bodů v roce 2009 na úroveň 119 bodů v roce 2010. Zisk před zdaněním vzrostl na 573 mil. EUR (2009: 197 mil. EUR).

Tržby divize řešení v oblasti financování zařízení, které činily 1 506 mil. EUR, ve srovnání s rokem 2009 vzrostly o +25,5 %. Při konstantním rozsahu a směnných kurzech vzrostly o 16,9 % - a to díky oživení cen ojetých automobilů, rozšíření financovaného vozového parku (+4,0 %) i skutečností, že se dařilo leasingovému podnikání. Tato pozitivní podpora podnikání spolu s kontrolou provozních nákladů (+3,8 %*) napomohla

podnikatelské jednotce generovat významný růst hrubého provozního zisku (+36,8 %*). Tato provozní výkonnost spolu s prudkým poklesem rizikových nákladů (-22,0 %*) napomohla divizi řešení v oblasti financování zařízení generovat zisk před zdaněním ve výši 407 mil. EUR, což představuje více než trojnásobek* úrovně z roku 2009.

Během celého roku 2010 divize Personal Finance – v rámci měnícího se podnikatelského a regulatorního prostředí – pokračovala ve svých aktivitách zahájených v roce 2009 za účelem adaptace podnikatelského modelu i ve své růstové a industrializační strategii: došlo k vytvoření partnerství se společností Commerzbank, což zajistilo přístup k síti 1 200 poboček a 11 milionů zákazníků v Německu. Ve Francii došlo k vytvoření partnerství se společností BPCE za účelem vytvoření jednotné IT platformy pro řízení spotřebitelských úvěrů. V Itálii došlo k implementaci integračního plánu společnosti Findomestic. Tržby divize Personal Finance, které celkem činily 5 050 mil. EUR, zaznamenaly ve srovnání s rokem 2009 růst ve výši 16,4 %. Při konstantním rozsahu a směnných kurzech tržby vzrostly o 5,1 % - a to především díky nárůstu pohledávek (+4,0 %*) v souvislosti růstem obchodů (zejména ve Francii, Itálii, Německu, Brazílii a Turecku) s nízkým rizikovým profilem a dobrou ziskovostí. Provozní náklady vzrostly o 3,0 %* a napomohly růstu hrubého provozního zisku ve výši 7,1 %* na úroveň 2 726 mil. EUR, přičemž došlo k pozitivnímu efektu růstu výnosů nad náklady o 2,1 bodu*, což odpovídalo plánu pro rok 2010. Poměr nákladů/výnosů, který činil 46,0 %, se dále zlepšil o jeden bod*. Rizikové náklady, které činily 1 921 mil. EUR (tj. 232 bazických bodů z pohledávek), začaly ve většině zemí klesat a celkově se pak snížily o 11,3 %*. Zisk před zdaněním činil celkem 893 mil. EUR – tj. téměř dvojnásobek úrovně z roku 2009.

Investiční řešení (Investment Solutions)

Odliv aktiv v rámci divize investičních řešení činil 3,3 mld. EUR: pozitivní příliv aktiv do segmentu pojištění (+8,4 mld. EUR), privátního bankovníctví (+3,2 mld. EUR i přes měnící se prostředí) a segmentu soukromých investic (+1,4 mld. EUR) pouze částečně kompenzoval odliv spravovaných aktiv ve výši 17,6 mld. EUR, primárně v souvislosti s fondy peněžního trhu (-12,7 mld. EUR). Tento pohyb aktiv však – spolu s pozitivní výkonností a kurzovými dopady – zvýšil spravovaná aktiva o 7,5 % ve srovnání se stavem k 31. prosinci 2009 na úroveň 901 mld. EUR.

Tržby vzrostly ve srovnání s rokem 2009 o 14,9 % na úroveň 6 163 mil. EUR. Při konstantním rozsahu a směnných kurzech pak vzrostly o 6,8 % - především díky nárůstu spravovaných aktiv, skutečnosti, že privátní bankovníctví a správa aktiv vykázaly dobré výsledky i přes averzi individuální klientely vůči riziku, díky prudkému růstu předepsaného pojistného v rámci pojišťovnictví ve Francii (+8,4 %) i mimo Francii (+13,5 %) a díky dobré podnikatelské aktivitě v oblasti služeb týkajících se cenných papírů v druhém pololetí roku, když růst spravovaných aktiv více než kompenzoval pokles objemu transakcí. Provozní náklady, které činily 4 365 mil. EUR, vzrostly o 3,7 %* v důsledku pokračujících investic na podporu rozvoje podnikání, především v oblasti pojišťovnictví a služeb týkajících se cenných papírů. Pozitivní provozní výkonnost všech podnikatelských jednotek byla doplněna významným přínosem majetkově přidružených podniků v oblasti pojištění a odprodejem určitých podnikatelských subjektů v rámci procesu zefektivnění celé organizace.

Korporátní a investiční bankovníctví (Corporate and Investment Banking)

Tržby CIB činily celkem 11 998 mil. EUR, což ve srovnání s rokem 2009 představuje pokles o 11,1 %. Při konstantním rozsahu a směnných kurzech poklesly ve srovnání s mimořádně vysokouází v roce 2009 o 18,8 %, přičemž byly výsledkem přínosu rovnoměrně rozloženého mezi jednotlivé podnikatelské jednotky. Tržby v rámci divize kapitálových trhů, které celkem činily 7 630 mil. EUR, zaznamenaly pokles ve výši 30,7 %* ve srovnání s mimořádně vysokou úrovní v roce 2009, jehož první polovina byla mimořádná pro podnikání v oblasti fixních výnosů. Tržby v segmentu fixních výnosů činily 5 408 mil. EUR ve srovnání s 8 001 mil. EUR v roce 2009. I přes náročné tržní prostředí v důsledku obav investorů v souvislosti se státní dluhovou krizí určitých evropských zemí, která vedla ke dvojnásobné kontrakci primárních trhů, se podařilo podnikání udržet a daná podnikatelská jednotka posílila své postavení ve všech segmentech, a to především u institucionálních klientů. Konsolidovala tak své vedoucí postavení u emisí dluhopisů denominovaných v eurech a umožnila klientům financovat jejich projekty prostřednictvím financování na kapitálových trzích. Tržby z financování činily 4 368 mil. EUR, což ve srovnání s rokem 2009 představuje prudký nárůst (+16,3 %*), a to především na základě dobré výkonnosti v oblasti strukturovaného financování, zejména v oblasti financování energetiky a komodit.

Zisk CIB před zdaněním činil 5 305 mil. EUR, což představuje růst ve výši 2,5 %* - a to i přes méně příznivé tržní prostředí v roce 2009. Tato výkonnost opět demonstrovala vynikající kvalitu podnikání korporátního a investičního bankovníctví, robustnost diverzifikovaného modelu zaměřeného na zákazníka i jeho schopnost překonat významné tržní šoky, jako např. státní dluhovou krizi.

Ostatní činnosti (Korporátní centrum)

Během celého roku 2010 divize Korporátní centrum vykázala tržby ve výši 2 116 mil. EUR ve srovnání s 629 mil. EUR v roce 2009 – tento rok byl poznamenán celkovými mimořádnými negativními položkami ve výši 1 050 mil. EUR (vlastní dluhy, znehodnocení investic). V roce 2010 bylo mimořádné snížení ocenění investice Axa (-534 mil. EUR) více než kompenzováno mimořádnými úpravami tržní hodnoty (úctování kupní ceny)

PRVNÍ DODATEK ZÁKLADNÍHO PROSPEKTU

v souvislosti s akvizicí společnosti Fortis (+630 mil. EUR za celý rok), zatímco přecenění vlastních dluhů mělo na pozadí obecného trendu rozšiřování spreadů čistý pozitivní dopad (+95 mil. EUR). Provozní náklady činily 611 mil. EUR, a to bez restrukturalizačních nákladů, ve srovnání s 516 mil. EUR v roce 2009. Rozdíl pramení především z nových jednorázových příspěvků na pojištění vkladů, které jsou francouzské a belgické banky povinny hradit. Restrukturalizační náklady vzrostly ve srovnání s rokem 2009 o 173 mil. EUR na 780 mil. EUR v roce 2010. Očekává se, že tyto náklady v roce 2011 dosáhnou úrovně cca 600 mil. EUR. Zisk Korporátního centra před zdaněním činil 926 mil. EUR, když za období roku 2009 činil 359 mil. EUR.

* Při konstantním rozsahu a směnných kurzech.

Výrok auditora o konsolidovaných účtech

Deloitte & Associés

185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars

61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Akcionářům
BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paříž

Vážené dámy, vážení pánové,

Na základě pověření, které nám udělila vaše valná hromada, vám předkládáme zprávu za účetní období uzavřené 31.prosince 2010, a to o :

- kontrole konsolidovaných účtů BNP Paribas, které jsou připojeny k této zprávě,
- zdůvodnění našeho hodnocení,
- zvláštních ověření požadovaných zákonem.

O konsolidovaných účtech rozhodla vaše správní rada. Naším úkolem bylo provést audit a na jeho základě se k účtům vyjádřit.

I – Názor na konsolidované účty

Audit jsme provedli v souladu s profesionálními normami platnými ve Francii; podle těchto norem je třeba získat rozumnou jistotu, že konsolidované účty neobsahují výrazné anomálie. Audit spočívá v tom, ověřit pomocí sondování či jinými selektivními metodami prvky, které odůvodňují částky a informace uvedené v konsolidovaných účtech. Spočívá rovněž v zhodnocení použitých účetních zásad, zvolených signifikantních odhadů a prezentace účtů jako celek.

Jsme toho názoru, že prvky, které jsme shromáždili, jsou k opodstatnění našeho názoru postačující.

Potvrzujeme, že konsolidované účty jsou vzhledem k referenčnímu rámci IFRS převzatému od Evropské unie řádné a pravdivé a poskytují věrný obrázek o majetku, finanční situaci jakož i o výsledku celku, který tvoří osoby a entity zahrnuté do konsolidace.

II – Zdůvodnění hodnocení

Podle ustanovení článku L. 823-9 Obchodního zákoníku týkajících se odůvodnění našich hodnocení vám dáváme na vědomí následující elementy:

Financování úvěrových a kompenzačních rizik

Vaše společnost zúčtovává snížení hodnoty na krytí úvěrových a kompenzačních rizik souvisejících s jejími činnostmi (poznámky 1. c. 5, 2.f, 4.a, 4.b, 4.d, 5.f a 5. g přílohy). Prověřili jsme kontrolní mechanismus týkající se sledování úvěrových a kompenzačních rizik, metodologie snížení hodnoty a krytí ztrát hodnoty formou individuálních snížení hodnot portfolia.

Valorizace finančních nástrojů

Vaše společnost používá interní modely a metodologie k valorizaci finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivních trzích, jakož i k vytváření některých rezerv a hodnocení vhodnosti kvalifikace na krycí operace. Prověřili jsme kontrolní mechanismus týkající se určení neaktivního charakteru trhu, ověření modelů a určování použitých parametrů.

Depreciace související s aktivy použitelnými k prodeji

Vaše společnost zúčtovává snížení hodnot do aktiv použitelných k prodeji, existuje-li objektivní ukazatel dlouhodobého nebo výrazného poklesu hodnoty těchto aktiv (poznámky 1. c. 5, 2.d a 5.c přílohy). Prověřili jsme kontrolní mechanismus týkající identifikace ukazatelů ztrát hodnoty, valorizace nejvýznamnějších řádek jakož i odhadů, které případně vedly ke krytí hodnotových ztrát depreciacemi.

Depreciace související s akvizičními rozdíly

Vaše společnost provádí testování snížení hodnoty akvizičních rozdílů , které případně vedly ke konstatování depreciace v tomto účetním období (poznámky 1.b.4 a 5.n přílohy). Prověřili jsme podmínky provádění tohoto testování, hlavní hypotézy a použité parametry jakož i odhady, které případně vedly ke krytí ztrát hodnoty depreciacemi.

Sdružení podniků

Vaše společnost v účetním období uzavřeném 31.prosince 2009 realizovala akvizici Fortis Banque SA a BGL SA a během účetního období dokončila zaúčtování nákladu na akvizici za použití akviziční metody předepsané normou IFRS 3 (poznámky 1.b.4 a 8.d přílohy). V souvislosti s touto akvizicí jsme přezkoumali způsoby identifikace a valorizace aktiv, pasiv a případných pasiv zaúčtovaných ke dni akvizice, jakož i určení definitivního negativního akvizičního rozdílu.

Odložená daňová pohledávka

Vaše společnost zúčtovala odloženou daňovou pohledávku zejména z titulu převoditelných fiskálních deficitů (poznámky 1.k, 2.g a 5.j přílohy). Přezkoumali jsme hlavní odhady a hypotézy, které vedly k uznání těchto odložených daňových pohledávek.

Financování společenských závazků

Vaše společnost vytvořila rezervy ke krytí závazků společnosti (poznámky 1.h a 7.b přílohy). Prověřili jsme metodologii oceňování těchto závazků jakož i hlavní hypotézy a použité parametry.

Takto zapsaná ocenění patří do rámce našeho auditu konsolidovaných účtů pojímaných v jejich celku a tudíž přispěla k vytvoření našeho názoru, který je vyjádřen v první části této zprávy.

III – Zvláštní ověřování

V souladu s profesními normami platnými ve Francii jsme rovněž provedli zákonem předepsané zvláštní ověření informací uvedených ve zprávě o hospodaření skupiny. K jejich pravdivosti a shodě s konsolidovanými účty nemáme žádnou připomínku.

Dáno v Neuilly-sur-Seine a v Courbevoie dne 7.března 2011

Účetní komisaři

Deloitte & Associés
Pascal Colin

PricewaterhouseCoopers Audit
Patrice Morot

Mazars
Guillaume Potel