

RÉSULTATS AU 31 MARS 2020

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 5 mai 2020



**1T20 : UNE EXCELLENTE DYNAMIQUE DU TRIMESTRE IMPACTÉE PAR
UNE CRISE SANITAIRE SANS PRÉCÉDENT**

**BONNE RÉSISTANCE DES REVENUS MALGRÉ UN CHOC DE MARCHÉ EXTRÊME EN FIN
DE TRIMESTRE**

PNB : -2,3% / 1T19
+2,8% hors impacts spécifiques de la crise sanitaire au 1T20¹ (-568 M€)

BAISSE SIGNIFICATIVE DES FRAIS DE GESTION COMME PRÉVU

FRAIS DE GESTION : -3,5% / 1T19

PROGRESSION DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

RBE : +1,3% / 1T19

**HAUSSE DU COÛT DU RISQUE EN LIEN DIRECT AVEC LE DÉVELOPPEMENT DE LA
CRISE SANITAIRE**

67 pb²
dont 23 pb (502 M€) liés aux effets de la crise sanitaire

**BON NIVEAU DE RÉSULTATS EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS 2020 HORS IMPACTS
LIÉS A LA CRISE SANITAIRE¹**

RNPG : 1 282 M€ (-33,2% / 1T19)
+6,7% hors impacts majeurs de la crise sanitaire³

BILAN TRÈS SOLIDE

RATIO CET1 : 12,0%

1. Impact des restrictions apportées par les autorités européennes au versement de dividendes 2019 (-184M€), ce montant n'incluant pas les effets des baisses de dividendes librement décidées par les sociétés compte tenu du nouvel environnement économique, impact comptable lié à la baisse des marchés sur les revenus d'assurance (-384M€) ; 2. Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb) 3. Impacts détaillés dans la note 1 et impact sur le coût du risque au 1T20 à hauteur de 502M€



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Le 4 mai 2020, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2020.

Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur Général, a déclaré à l'issue de ce Conseil d'administration :

« Face à la crise sanitaire, les équipes du Groupe se sont mobilisées partout dans le monde afin de contribuer au fonctionnement de l'économie, et à son bon financement. Nos préoccupations ont été de protéger nos collaborateurs totalement mobilisés pour assurer l'ensemble des services de la banque, de mettre en place rapidement des solutions de financement pour nos clients entreprises, institutionnels et particuliers, et de lancer dans toutes les régions où nous sommes présents un plan de dons d'urgence aux hôpitaux, et aux organisations engagées en faveur des personnes fragiles.

Au terme d'un trimestre soutenu par une excellente dynamique commerciale, en ligne avec ses objectifs 2020, les résultats de BNP Paribas au 1^{er} trimestre 2020 ont été impactés par la violence de la crise sanitaire. Malgré ce choc, la bonne résistance des revenus et des résultats démontre la robustesse du modèle diversifié et intégré du Groupe.

Avec toutes les équipes de BNP Paribas, dont je tiens à saluer l'engagement au service de nos clients et de la société, nous poursuivrons nos efforts pour atténuer l'impact de la crise sur l'économie et préparer l'avenir. »

*
* *

BNP PARIBAS MOBILISÉ DANS LA CRISE SANITAIRE

Touchés par l'épidémie du Covid-19, de nombreux pays dans le monde ont mis en place des mesures de confinement sanitaire pour protéger les populations et ralentir la propagation du virus. Les répercussions économiques et sociales sont majeures.

BNP Paribas est entré dans cette crise fort d'un modèle diversifié et résistant, avec une structure financière solide (un ratio CET1 de 12,1% et une réserve de liquidité immédiatement disponible de 309 milliards d'euros au 31 décembre 2019), une diversification structurelle des risques et des revenus et une gestion des risques exigeante. La relation de long terme avec les clientèles est au cœur de son modèle et intègre l'utilisation de solutions digitales performantes.

Solide, BNP Paribas a mobilisé ses forces et ses équipes pour accompagner les particuliers, entreprises et institutionnels dans cette période difficile.

Le Groupe a ainsi, dans un temps très court, mis en place les mesures sanitaires pour préserver la santé des collaborateurs et assurer pleinement les services essentiels à la continuité du fonctionnement de l'économie en renforçant les capacités de ses réseaux informatiques et les moyens de cybersécurité. Les entités et leurs collaborateurs se sont mobilisés dans tous les métiers et géographies pour promouvoir et déployer rapidement les solutions spécifiques nécessaires au soutien des acteurs économiques et de la société civile.

Enfin, le Groupe a manifesté son engagement dans le cadre d'un vaste dispositif d'aides coordonnées à l'échelle internationale avec un plan mondial de dons d'urgence de plus de 50 millions d'euros en faveur des hôpitaux, des populations fragiles et de la jeunesse et de plus de 100 millions d'euros d'investissement pour aider les ETI, PME et le secteur de la santé.

*
* *



UNE EXCELLENTE DYNAMIQUE DU TRIMESTRE IMPACTÉE PAR UNE CRISE SANITAIRE SANS PRÉCÉDENT

La crise sanitaire a eu des répercussions majeures sur les anticipations macroéconomiques et a généré des chocs extrêmes sur les marchés financiers. Au terme d'un trimestre en ligne avec les objectifs 2020 de BNP Paribas, les développements de la crise sanitaire ont eu différents impacts négatifs sur le premier trimestre 2020 : d'une part, un impact sur le coût du risque à hauteur de -502 millions d'euros principalement au titre du provisionnement ex-ante de pertes attendues à l'avenir, d'autre part deux impacts spécifiques au 1^{er} trimestre 2020 sur le produit net bancaire à hauteur de -568 millions d'euros : la perte de revenus entraînée par les restrictions apportées par les autorités européennes sur le versement de dividendes 2019 sur les revenus d'Equity & Prime Services de Global Markets à hauteur de -184 millions d'euros¹ et l'impact de la valorisation au 31 mars 2020 (réversible en cas de reprise boursière) de certains portefeuilles comptabilisés en valeur de marché du métier Assurance à hauteur de -384 millions d'euros.

Dans ce contexte, le produit net bancaire, à 10 888 millions d'euros, baisse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2019. Hors les deux impacts spécifiques ci-dessus, il serait en hausse de +2,8% par rapport au premier trimestre 2019.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire baisse de 3,1%² : -1,2% dans Domestic Markets³ où, l'impact persistant des taux bas dans les réseaux de la zone Euro n'est pas complètement compensé par la poursuite de la croissance des métiers spécialisés, -5,4%⁴ dans International Financial Services avec une croissance des revenus des activités de Personal Finance, BancWest et Europe Méditerranée, pénalisée par l'impact comptable lié à la forte baisse des marchés en fin de trimestre sur les revenus d'Assurance et -1,9%⁵ dans CIB avec de très bonnes performances des métiers FICC, Corporate Banking mais aussi de Securities Services compensées par l'impact des chocs exceptionnels de fin de trimestre sur le métier Equity & Prime Services du métier Global Markets.

Les frais de gestion du Groupe, à 8 157 millions d'euros, sont en nette baisse de 3,5% par rapport au premier trimestre 2019. Ils incluent les éléments exceptionnels suivants pour un total de 79 millions d'euros (contre 38 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2019) : coûts de restructuration⁶ et d'adaptation⁷ (45 millions d'euros), et coûts de renforcement informatique (34 millions d'euros). Comme annoncé dans le cadre du plan 2020, les coûts de transformation exceptionnels sont nuls ; ils s'élevaient à 168 millions d'euros au premier trimestre 2019.

Les frais de gestion enregistrent ce trimestre pour 1 172 millions d'euros la quasi-totalité des taxes et contributions au titre de l'année (dont notamment la contribution au Fonds de Résolution Unique) en application de la norme IFRIC 21 « Taxes » (1 139 millions d'euros au premier trimestre 2019). Hors effet des taxes soumises à IFRIC 21, les frais de gestion sont ainsi en baisse de 4,4%.

Les frais de gestion des pôles opérationnels baissent de 0,1% par rapport au premier trimestre 2019⁸. Ils sont en baisse de 0,5% pour Domestic Markets⁹ avec une baisse dans les réseaux¹⁰

¹ Ce montant n'incluant pas les effets des baisses de dividendes librement décidées par les sociétés compte tenu du nouvel environnement économique

² +2,0% hors impacts spécifiques de la crise sanitaire

³ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

⁴ +3,6% hors l'impact spécifique comptable de la crise sanitaire sur les revenus d'Assurance

⁵ +4.3% hors l'impact spécifique de la crise sanitaire lié aux restrictions apportées par les autorités européennes au versement de dividendes 2019

⁶ Coûts de restructuration liés notamment à l'intégration de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou la restructuration de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse)

⁷ Mesures d'adaptation liées notamment à Wealth Management, BancWest et CIB

⁸ -1,4% hors effet des taxes soumises à IFRIC 21

⁹ -2.3% hors effet des taxes soumises à IFRIC 21

¹⁰ BDDF, BNL bc et BDDB



(-1,5%) et une hausse contenue dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité ; l'effet de ciseaux est positif (+1,1 point) hors effet des taxes soumises à IFRIC 21. Les frais de gestion progressent de 2,9%¹ pour International Financial Services accompagnant le développement des activités, et baissent de 2,8%² chez CIB en lien notamment avec la poursuite des plans d'économies de coûts.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 2 731 millions d'euros, en hausse de 1,3%.

Le coût du risque, à 1 426 millions d'euros, augmente de 657 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2019. Il s'établit à 67 points de base des encours de crédit à la clientèle. L'impact des effets de la crise sanitaire sur le coût du risque au 1^{er} trimestre s'élève à 502 millions d'euros soit 23 points de base des encours de crédit à la clientèle. Cet impact se répartit entre les différents pôles : 49 millions d'euros pour Domestic Markets, 225 millions d'euros pour CIB, 220 millions d'euros pour International Financial Services et 7 millions d'euros pour les Autres Activités. Cet impact reflète le changement des anticipations macroéconomiques suivant plusieurs scénarii et conformément au dispositif préexistant à la crise sanitaire. Il intègre aussi les spécificités de la dynamique de la crise sur le risque de crédit et de contrepartie et notamment, d'une part, les impacts des mesures de confinement sur l'activité économique et d'autre part, les effets des mesures de soutien des gouvernements et des décisions des autorités. Il intègre enfin, une composante sectorielle ex-ante fondée sur une revue de plusieurs secteurs sensibles : hôtels, tourisme et loisir ; distribution non alimentaire (hors décoration et e-commerce) ; transport et logistique ; pétrole et gaz.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 1 305 millions d'euros, est ainsi en baisse de 32,2%.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 490 millions d'euros, en baisse par rapport au premier trimestre 2019 où ils s'élevaient à 757 millions d'euros. Ils enregistrent la plus-value de cession de deux immeubles pour +381 millions d'euros. Ils incluaient au premier trimestre 2019 l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 14,3% de SBI Life en Inde (+838 millions d'euros) et la dépréciation de survaleurs (-318 millions d'euros).

Le résultat avant impôt, à 1 795 millions d'euros (2 683 millions d'euros au premier trimestre 2019), est en baisse de 33,1%.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 282 millions d'euros, en baisse de 33,2% par rapport au premier trimestre 2019. Il s'établirait à 2 093 millions d'euros, en baisse de 18,4% hors éléments exceptionnels et hors taxes soumises à IFRIC 21. Corrigé des trois impacts de la crise sanitaire³, le résultat net part du Groupe s'élèverait à 2 047 millions d'euros (soit une variation de +6,7% par rapport au résultat net part du Groupe publié au premier trimestre 2019).

La rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués est de 8,0% et reflète l'impact spécifique au premier trimestre 2020 du contexte sans précédent lié à la crise sanitaire.

Au 31 mars 2020, le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,0% du fait notamment des effets de la crise sanitaire. Le ratio de levier⁴ s'établit à 3,9%. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 339 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché.

¹ +2.2% hors effet des taxes soumises à IFRIC 21

² -4.7% hors effet des taxes soumises à IFRIC 21

³ Impact au 1T20 des effets de la crise sanitaire sur le coût du risque (-502M€), impact spécifique des restrictions apportées par les autorités européennes au versement de dividendes 2019 (-184M€, ce montant n'incluant pas les effets des baisses de dividendes librement décidées par les sociétés compte tenu du nouvel environnement économique), impact comptable spécifique lié à la baisse des marchés sur les revenus d'Assurance (-384M€)

⁴ Calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014



L'actif net comptable tangible¹ par action s'élève à 69,7 euros soit un taux de croissance de 7,2% depuis le 31 décembre 2008 illustrant la création de valeur continue au travers du cycle. Le Groupe dispose au 31 mars 2020 d'une distance au seuil de déclenchement du MMD (*Montant Maximum Distribuible*) de 15 milliards d'euros².

*
* *

¹ Réévalué

² Telle que définie dans l'article 141 de la CRD4



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

L'activité commerciale de Domestic Markets est en hausse ce trimestre. Les encours de crédit augmentent de 3,5% avec une bonne progression des crédits dans la banque de détail notamment en France et en Belgique et dans les métiers spécialisés (Arval, Leasing Solutions). Les dépôts augmentent de 7,6% par rapport au premier trimestre 2019. La banque privée enregistre un bon niveau de collecte nette de +2,5 milliards d'euros. Au sein de Personal Investors, le recrutement de nouveaux clients de Consorsbank en Allemagne est proche du triplement par rapport au premier trimestre 2019, et le nombre d'ordres de bourse proche du doublement.

Le pôle Domestic Markets s'est fortement et rapidement mobilisé pour accompagner les clients dans la crise sanitaire. Ainsi, 90% des agences sont restées ouvertes à fin mars, avec un dispositif aménagé pour veiller au respect des consignes sanitaires tout en assurant la continuité des services essentiels. Des actions proactives ont été menées afin d'accompagner les clients face à la crise. La mise en place et le déploiement des mesures d'aides gouvernementales, par exemple les prêts garantis par l'Etat (PGE), ont été rapides, complétant les mesures déjà prises pour les clientèles de professionnels et d'entreprises dès le début de la crise sanitaire. Les entités ont assuré le déploiement rapide des dispositifs gouvernementaux de prêts garantis par l'Etat dans tous les pays où ils ont été mis en place. Enfin, l'apport des outils digitaux est grandissant avec une hausse de 31% par rapport au premier trimestre 2019 des clients actifs sur les applications mobiles¹ (5,3 millions) et plus de 3,4 millions de connexions quotidiennes sur les applications mobiles.

Le produit net bancaire², à 3 913 millions d'euros, n'est ainsi en baisse que de 1,2% par rapport au premier trimestre 2019. La croissance des volumes de crédit et des commissions et la bonne progression dans les métiers spécialisés (notamment Consorsbank en Allemagne) compensent en grande partie l'effet de l'environnement persistant de taux bas dans les réseaux.

Les frais de gestion², à 2 970 millions d'euros sont stables (-0,5%) par rapport au premier trimestre 2019. Hors effet des taxes soumises à IFRIC 21, ils sont en baisse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2019, avec une baisse plus marquée dans les réseaux³ (-3,8%), mais augmentent dans les métiers spécialisés en lien avec la croissance de l'activité. Hors effet des taxes soumises à IFRIC 21, l'effet de ciseaux est positif.

Le résultat brut d'exploitation², à 943 millions d'euros, est en baisse de 3,5% par rapport au premier trimestre 2019.

Le coût du risque² s'établit à 313 millions d'euros (307 millions d'euros au premier trimestre 2019). L'impact des effets anticipés de la crise sanitaire au premier trimestre 2020 s'élève à 49 millions d'euros pour le pôle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée³ au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt⁴ du pôle s'établit à 574 millions d'euros, en baisse par rapport au premier trimestre 2019 (-5,5%). Hors les effets anticipés de la crise sanitaire sur le coût du risque au 1^{er} trimestre 2020, il serait en hausse de 2,6% par rapport au 1^{er} trimestre 2019.

¹ Clients avec au moins une connexion à l'App mobile par mois (en moyenne sur 1T20), périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée des réseaux de DM ou de banques digitales (y compris Allemagne, Autriche et Nickel)

² Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

³ BDDF, BNL bc et BDDB

⁴ Hors effets PEL/CEL de -13 millions d'euros contre +2 millions d'euros au premier trimestre 2019



Banque De Détail en France (BDDF)

Le métier a rapidement adapté son dispositif pour faire face à la crise sanitaire et accompagner les clients particuliers, professionnels et entreprises face à la crise. Près de 90% des agences sont ouvertes à fin mars 2020 avec un dispositif adapté pour préserver la sécurité des collaborateurs et assurer les missions essentielles. Les clients ont été contactés proactivement, la banque privée a ainsi enregistré une hausse de 25% du nombre de rendez-vous de clientèle. Des solutions pour la gestion de la trésorerie et la gestion des crédits ont été mises en place rapidement en complément des mesures gouvernementales. Près de 44 000 demandes du Prêt Garanti par l'Etat ont été reçues pour un total d'environ 11,4 milliards d'euros, soit environ 2 000 nouvelles demandes par jour¹.

L'activité commerciale de BDDF est en hausse. Les encours de crédit augmentent de 5,0% par rapport au premier trimestre 2019 avec une bonne progression des crédits sur l'ensemble des clientèles notamment des entreprises, accompagnée d'une bonne tenue des marges. Les dépôts sont en hausse de 8,3%. La banque privée enregistre une collecte nette de +1,2 milliard d'euros et une forte hausse des opérations de bourse sur internet² (66% du total des opérations au premier trimestre 2020 et une augmentation de 46% par rapport au premier trimestre 2019).

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 524 millions d'euros, en baisse de 4,4% par rapport au premier trimestre 2019. Les revenus d'intérêt³ sont en baisse de 9,8% en raison d'une base élevée au premier trimestre 2019 et de l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions³ sont en hausse de 2,8% du fait de la forte progression des commissions financières et de cash management.

Les frais de gestion³, à 1 166 millions d'euros, baissent de 1,6% par rapport au premier trimestre 2019, avec l'impact continu des mesures d'optimisation de coûts. Hors effet des taxes soumises à IFRIC 21, ils sont en baisse de 4,1%.

Le résultat brut d'exploitation³ s'élève ainsi à 358 millions d'euros, en baisse de 12,5% par rapport au premier trimestre 2019.

Le coût du risque³ s'établit à 101 millions d'euros, en hausse de 29 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2019 après la prise en compte des effets anticipés de la crise sanitaire. Il s'élève à 21 points de base des encours de crédit à la clientèle

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt⁴ de 222 millions d'euros en baisse de 27,0% par rapport au premier trimestre 2019.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Dans un contexte de crise sanitaire, BNL bc a très rapidement mis en place un dispositif de continuité d'activité (près de 90% des agences du réseau sont restées ouvertes) et d'accompagnement de la clientèle en complément des mesures gouvernementales (moratoire de six mois pour la clientèle des entreprises, trois remboursements contractuels proposés pour les crédits immobiliers, ...).

Malgré ce contexte difficile, l'activité commerciale de BNL bc progresse. Les dépôts sont en croissance de 10,9% par rapport au premier trimestre 2019. Les encours d'épargne hors-bilan baissent de 6,4% par rapport au 31 décembre 2019, avec une progression de l'épargne en

¹ Au 24 avril 2020.

² Opérations en titres vifs et en Organismes de Placement Collectifs

³ Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

⁴ Hors effets PEL/CEL de -13 millions d'euros contre +2 millions d'euros au premier trimestre 2019



assurance-vie (+3,1% par rapport au premier trimestre 2019) mais une baisse des encours d'OPCVM en lien avec la baisse des valorisations boursières. Les encours de crédit sont en baisse de 4,3%¹ par rapport au premier trimestre 2019, mais stables sur le périmètre excluant les crédits douteux. Le métier poursuit la progression régulière de sa part de marché pour la clientèle des entreprises qui augmente de +0,6 point en quatre ans à 5,8%².

Le produit net bancaire³ est en baisse de 2,5% par rapport au premier trimestre 2019, à 659 millions d'euros. Les revenus d'intérêt³ sont en baisse de 4,0% du fait de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles présentant un meilleur profil de risque. Les commissions³ sont en baisse de 0,1% par rapport au premier trimestre 2019, avec une progression principalement en banque privée.

Les frais de gestion³, à 465 millions d'euros, sont en baisse de 1,2% par rapport au premier trimestre 2019, ils enregistrent l'effet des mesures de réduction de coûts et d'adaptation (plan de départ à la retraite « *Quota 100* »).

Le résultat brut d'exploitation³ s'établit ainsi à 194 millions d'euros, en baisse de 5,5% par rapport à l'année dernière.

Le coût du risque³, à 120 millions d'euros (-27% par rapport au premier trimestre 2019 avec l'effet de la cession de portefeuille de crédits douteux en 2019), continue sa baisse par rapport au premier trimestre 2019 malgré l'impact des effets anticipés de la crise sanitaire. Il s'élève à 64 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 64 millions d'euros, en forte hausse (+113,5%) par rapport au premier trimestre 2019.

Banque de Détail en Belgique

Pour faire face à la crise sanitaire, BDDB se mobilise fortement, et accompagne de manière spécifique et proactive ses clients. 99% des agences sont ainsi restées ouvertes avec un dispositif adapté pour assurer le respect des consignes sanitaires. De plus, BDDB a mis en place des mesures d'accompagnement des clients et, notamment un aménagement de l'échéancier de remboursement de crédits existants s'appliquant à tous les segments de clientèle (74 000 aménagements mis en place au 24 avril 2020).

BDDB montre un bon niveau d'activité commerciale sur l'ensemble du trimestre. Les crédits sont en hausse de 5,0% par rapport au premier trimestre 2019 avec une bonne progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises. Les dépôts augmentent de 5,4%. Les encours d'épargne hors bilan baissent de 8,2% par rapport au 31 décembre 2019 avec la baisse des valorisations boursières.

Le produit net bancaire⁴ de BDDB est en baisse de 3,3% par rapport au premier trimestre 2019, à 885 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁴ baissent de 9,2% par rapport à une base élevée au premier trimestre 2019 en raison de l'impact des taux bas partiellement compensé par une hausse des volumes de crédit. Les commissions⁴ sont en hausse de 15,2% par rapport au premier trimestre 2019, en lien avec la hausse de la production de crédits et des commissions financières.

Les frais de gestion⁴, à 830 millions d'euros, sont en baisse (-1,6%) par rapport au premier trimestre 2019 grâce aux mesures d'économies de coûts. Hors effet des taxes soumises à IFRIC

¹ Volumes de crédits sur une base de moyenne journalière, la baisse des crédits est de -3,2% sur une base fin de trimestre

² Source : Association Bancaire Italienne

³ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique



21, les frais de gestion sont en baisse de 5%, permettant de dégager un effet de ciseaux positif de +1,7 point.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 55 millions d'euros, est en baisse de 23,3% par rapport au premier trimestre 2019.

Le coût du risque¹ s'élève à 54 millions d'euros contre 34 millions d'euros au premier trimestre 2019, soit 18 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en hausse notamment en raison de l'impact des effets anticipés de la crise sanitaire.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt en perte de 4 millions d'euros au premier trimestre 2020 contre un résultat avant impôt de 21 millions d'euros au premier trimestre 2019, en raison notamment d'une augmentation de l'effet des taxes soumises à IFRIC 21 par rapport au premier trimestre 2019. Hors cet effet, il est en baisse de 3,8% par rapport au premier trimestre 2019.

Autres métiers de Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel et Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg)

Les métiers spécialisés de Domestic Markets présentent tous une très bonne dynamique. Le parc financé d'Arval progresse fortement (+8,7%²) sur l'ensemble des segments. Les encours de financement de Leasing Solutions augmentent de 3,8%² par rapport au premier trimestre 2019. Personal Investors enregistre une progression sensible du nombre d'ordres (+92,5% par rapport au premier trimestre 2019) et du recrutement de nouveaux clients notamment pour Consorsbank en Allemagne (+172% par rapport au premier trimestre 2019) mais aussi une hausse des actifs sous gestion (+1,8% par rapport au 31 mars 2019). Nickel poursuit son développement en France avec près de 1,6 million de comptes ouverts (+28,9% par rapport au premier trimestre 2019) et 5 533 points de vente à fin mars 2020 (+22,5% par rapport au premier trimestre 2019).

Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 10,2% par rapport au premier trimestre 2019, avec une bonne progression des crédits immobiliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 7,7%.

Le produit net bancaire³ des cinq métiers, à 845 millions d'euros, est au total en hausse de 9,0% par rapport au premier trimestre 2019, avec le bon développement de l'ensemble des métiers et la très forte croissance des revenus de Personal Investors et notamment Consorsbank en Allemagne.

Les frais de gestion³ augmentent de 5,2% par rapport au premier trimestre 2019, à 508 millions d'euros avec l'effet du développement de l'activité contenu par les mesures d'économies de coûts. L'effet de ciseaux est positif de 3,8 points.

Le coût du risque³ s'élève à 38 millions d'euros (37 millions d'euros au premier trimestre 2019).

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), s'établit en hausse sensible de 15,9% par rapport au premier trimestre 2019, à 293 millions d'euros.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

² A périmètre et change constants

³ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services présente une bonne dynamique commerciale d'ensemble : les encours de crédit sont en hausse de 4,5% par rapport au premier trimestre 2019 avec une bonne progression de Personal Finance et d'Europe Méditerranée. Le pôle enregistre une collecte nette de +9,2 milliards d'euros, mais subit l'effet de la baisse des valorisations boursières sur les actifs sous gestion (1 038 milliards d'euros, soit une baisse de 3,5% par rapport au 31 mars 2019).

Le pôle IFS assure la continuité de ses activités dans l'ensemble de ses métiers et de ses géographies : 90% des agences sont ouvertes dans les réseaux de banque de détail à l'international. 70% des collaborateurs sont en télétravail dont 90% en France au 15 avril. L'utilisation des outils digitaux se renforce avec 4,3 millions de clients digitaux dans les réseaux de banque de détail à l'international (soit +36,8% par rapport au 31 mars 2019).

Le produit net bancaire du pôle, à 4 053 millions d'euros, est en baisse de 5,4% par rapport au premier trimestre 2019 malgré la bonne progression de Personal Finance et d'Europe Méditerranée. Le pôle est impacté par la valorisation comptable de certains portefeuilles d'Assurance au prix de marché au 31 mars 2020 (-384 millions d'euros). Hors cet impact spécifique, le produit net bancaire du pôle serait en hausse de 3,6%.

Les frais de gestion, à 2 766 millions d'euros, sont en hausse de 2,9%, avec l'effet de la hausse des taxes en Pologne et de l'inflation des salaires. Toutefois, cette hausse des coûts est contenue par les mesures d'économies et les gains d'efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 287 millions d'euros, en baisse de 19,2% par rapport au premier trimestre 2019.

Le coût du risque, à 739 millions d'euros est en hausse de 311 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2019 notamment avec l'impact des effets anticipés de la crise sanitaire à hauteur de 220 millions d'euros.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 634 millions d'euros, en baisse de 50,4% par rapport au premier trimestre 2019. Hors les impacts de la crise sanitaire sur le produit net bancaire et le coût du risque pour un total de 604 millions d'euros, il serait en baisse de 3,2% par rapport au premier trimestre 2019.

Personal Finance

Personal Finance enregistre une bonne dynamique de croissance : les encours de crédit progressent de 4,4%, avec une croissance néanmoins ralentie en fin de trimestre par la fermeture des points de vente de ses partenaires, imposée par les mesures de confinement. Personal Finance maintient une bonne maîtrise des marges à la production et resserre ses critères d'octroi pour continuer d'améliorer le profil de risque à travers le cycle.

Face à la crise sanitaire, Personal Finance accompagne spécifiquement ses clients et ses partenaires : le métier renforce les moyens alloués au contact des clients (après-vente et recouvrement) de 30% à fin mars 2020 ; il met en place une gestion proactive et des solutions individualisées et encadrées pour les clients justifiant d'un impact économique de la crise sanitaire (135 000 reports en Europe pour un encours de 1 270 M€ au 17 avril 2020). Les outils digitaux sont un relais efficace : 91,6% du total des opérations sont réalisées en *self care* au premier



trimestre 2020 et les téléchargements de l'application mobile sont en forte augmentation (23% en mars 2020, dont 73% en Italie).

Le produit net bancaire de Personal Finance, à 1 475 millions d'euros, est en hausse de 3,4% par rapport au premier trimestre 2019 en lien avec la hausse des volumes et l'effet de la cession d'encours de crédits au Brésil.

Les frais de gestion, à 787 millions d'euros, sont en hausse de 2,3% par rapport au premier trimestre 2019. Le coefficient d'exploitation s'améliore grâce aux mesures d'économie de coûts et le métier dégage un effet de ciseaux positif de +1,1 point.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 688 millions d'euros, en hausse de 4,8% par rapport au premier trimestre 2019.

Le coût du risque s'élève à 582 millions d'euros, en hausse de 253 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2019 en lien notamment avec l'impact des effets anticipés de la crise sanitaire à hauteur de 189 millions d'euros.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 113 millions d'euros, en baisse de 66,7% par rapport au premier trimestre 2019. Hors les effets anticipés de la crise sanitaire sur le coût du risque, il serait en baisse de 11,2% par rapport au premier trimestre 2019.

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée montre une bonne progression de l'activité. Les encours de crédit sont en hausse de 5,0%¹ par rapport au premier trimestre 2019, avec notamment une bonne progression en Turquie et au Maroc tout en maintenant un profil de risque prudent. Les dépôts sont en hausse pour leur part de 6,6%¹, notamment en Turquie. Les entités se sont adaptées au contexte de la crise sanitaire de façon rapide et agile dans l'ensemble des géographies avec plus de 85% des agences ouvertes et 55% des collaborateurs en télétravail. Les outils digitaux apportent un soutien dans la gestion de la crise sanitaire avec, par exemple, une application permettant la déclaration en ligne de difficultés financières liées à la crise sanitaire pour les particuliers et les PME, en particulier en Pologne et en Turquie.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée², à 665 millions d'euros, progresse de 1,6%¹ par rapport au premier trimestre 2019 avec une bonne performance en Turquie, en Pologne et au Maroc, soutenue par l'effet de la hausse des volumes et des marges en Turquie (crédits) et en Pologne (crédits et dépôts) mais partiellement compensée par l'impact d'environnements de taux plus bas.

Les frais de gestion², à 490 millions d'euros, augmentent de 5,9%¹ par rapport au premier trimestre 2019, en lien avec l'inflation des salaires notamment en Turquie.

Le coût du risque² s'élève à 86 millions d'euros, en hausse par rapport au premier trimestre 2019 (+12,7%) en lien notamment avec l'anticipation des effets de la crise sanitaire.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie et en Pologne au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 144 millions d'euros en baisse de 12,8% à périmètre et change constants et de 22,4% à périmètre et change historiques, sous l'effet notamment de la forte dépréciation de la livre turque.

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie et en Pologne



BancWest

L'activité commerciale de BancWest est en progression. Les crédits sont en hausse de 1,5%¹ par rapport au premier trimestre 2019, avec une croissance des crédits immobiliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 8,5%¹ avec une bonne progression des dépôts de la clientèle (+9,0%)². Les actifs sous gestion de la banque privée (14,9 milliards de dollars au 31 mars 2020) sont en hausse de 4,2% par rapport au 31 mars 2019. Enfin, le nombre d'ouvertures de comptes faites en ligne est en forte progression (+14,5% par rapport au premier trimestre 2019).

Les équipes de BancWest sont fortement mobilisées auprès de leurs clients face à la crise sanitaire : 99% des agences sont ouvertes à fin mars. BancWest participe activement au déploiement du plan de soutien fédéral aux PME (PPP – Paycheck Protection Program).

Le produit net bancaire³, à 611 millions d'euros, est en hausse de 7,3%⁴ par rapport au premier trimestre 2019, en raison notamment d'une progression de la marge d'intérêt avec le repricing des dépôts dans un contexte de baisse des taux et d'une hausse de l'activité et des commissions (notamment cartes et cash management).

Les frais de gestion³ sont en hausse de 5,2%⁵, à 465 millions d'euros, en lien avec le développement de l'activité contenu par les mesures d'économies de coûts. Le métier dégage ainsi un effet de ciseaux positif de +2,1 points.

Le résultat brut d'exploitation³, à 146 millions d'euros, augmente ainsi de 14,6%⁶ par rapport au premier trimestre 2019.

A 62 millions d'euros, le coût du risque³ augmente de 44 millions d'euros au premier trimestre 2020 par rapport au premier trimestre 2019 avec l'impact des effets anticipés de la crise sanitaire. Il s'établit à 45 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 78 millions d'euros en baisse de 22,5% par rapport au premier trimestre 2019 à périmètre et change constants comme à périmètre et change historiques.

¹ A périmètre et change constants

² Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

³ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

⁴ +3,4% à périmètre et change constant

⁵ +1,4% à périmètre et change constant

⁶ +10,1% à périmètre et change constant



Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée présentent un bon niveau de collecte nette mais sont impactés par l'évolution défavorable des marchés. Les actifs sous gestion¹ atteignent 1 038 milliards d'euros au 31 mars 2020. Ils baissent de 3,5% par rapport au 31 décembre 2019 du fait notamment d'un effet de valorisation défavorable de 90,9 milliards d'euros avec la forte baisse des marchés financiers et d'un effet de change défavorable à hauteur de 4,8 milliards d'euros. La collecte nette est positive de 9,2 milliards d'euros (bonne collecte nette de Wealth Management ; très bonne collecte nette notamment en fonds monétaires en Asset Management ; bonne collecte nette pour Real Estate Investment Management ; collecte nette de l'Assurance en léger retrait avec néanmoins une bonne collecte nette en unités de comptes).

Au 31 mars 2020, les actifs sous gestion¹ se répartissent entre : 437 milliards d'euros pour l'Asset Management (incluant 29 milliards d'euros de Real Estate Investment Management), 359 milliards d'euros pour Wealth Management, et 241 milliards d'euros pour l'Assurance.

En début d'année, l'Assurance a poursuivi un bon développement de son activité d'épargne et de protection, la collecte d'épargne s'étant ralentie ensuite en Europe et en Asie avec le développement de la crise sanitaire. La collecte en unité de compte, représentant 43% de la collecte brute, reste soutenue en France.

Face à la crise sanitaire, le métier Assurance s'est fortement mobilisé, en simplifiant par exemple la gestion des adhésions et des indemnisations de sinistres en assurance des emprunteurs en France (85% des souscriptions finalisées sans demande complémentaire), en offrant une extension des prises en charge en cas d'hospitalisation causée par le Covid-19 (Italie, Japon) ou en s'engageant en faveur du soutien à l'économie au travers d'une participation au Fonds de Solidarité en France.

Les revenus de l'Assurance, à 579 millions d'euros, baissent de 33,7% par rapport au premier trimestre 2019 avec un impact comptable spécifique lié à la baisse des marchés financiers au premier trimestre 2020 à hauteur de -384 millions d'euros, certains portefeuilles étant valorisés au prix de marché. Les frais de gestion, à 393 millions d'euros, augmentent de 0,9% en lien avec le développement continu de l'activité. Le résultat avant impôt est en baisse de 62,1% par rapport au premier trimestre 2019, à 197 millions d'euros. Hors l'impact comptable lié aux valorisations au prix de marché au 31 mars 2020, il serait en hausse de 11,8% par rapport au premier trimestre 2019.

Le métier Gestion Institutionnelle et Privée poursuit ses plans de développement et d'adaptation. L'activité de Wealth Management est en hausse, avec une bonne collecte nette et une progression des commissions sur encours et sur transactions notamment à l'international. Le métier Asset Management présente une forte activité sur les deux premiers mois du trimestre avec une collecte positive sur le trimestre. Il poursuit l'adaptation de son organisation et finalise le décommissionnement de plus de 50 applications en lien avec le déploiement d'Aladdin. L'activité du métier Immobilier est en baisse ce trimestre, avec la suspension des travaux due à la crise sanitaire.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (743 millions d'euros) enregistrent une baisse de 3,0% par rapport au premier trimestre 2019, en lien avec l'impact de la crise sanitaire sur les performances d'Asset Management et du métier Immobilier et malgré la hausse des commissions de Wealth Management. Les frais de gestion s'élèvent à 642 millions d'euros. Ils augmentent de 0,2% avec le développement de Wealth Management (en particulier en Allemagne) mais aussi grâce à l'effet des mesures du plan de transformation notamment dans le métier Asset Management. Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie,

¹ Y compris les actifs distribués



Pologne et aux Etats-Unis, s'élève ainsi à 102 millions d'euros, en baisse de 22,7% par rapport au premier trimestre 2019.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB bénéficie d'une forte dynamique commerciale encore accentuée par la forte capacité de mobilisation suivant les événements exceptionnels survenus en fin de premier trimestre 2020 avec les développements de la crise sanitaire.

L'activité commerciale est soutenue avec plus de 115 milliards d'euros de financements déjà organisés pour les clients en 2020 sur l'ensemble des marchés d'obligations, de crédits syndiqués et d'actions. Le métier est classé notamment n°1 en volume et en part de marché pour les crédits syndiqués dans la zone Europe, Moyen-Orient et Afrique et n°1 pour les obligations en euros¹.

Les revenus du pôle, à 2 953 millions d'euros, baissent cependant de 1,9% par rapport au premier trimestre 2019 avec une très forte progression de Corporate Banking (+10,4%) et de Securities Services (+11,8%) mais un fort impact spécifique au premier trimestre 2020 des restrictions apportées par les autorités européennes au versement de dividendes au titre de 2019 (-184 millions d'euros²) sur les revenus du métier Equity & Prime Services de Global Markets. Hors cet impact spécifique, les revenus du pôle progresseraient de 4,3% par rapport au premier trimestre 2019.

Les revenus de Global Markets, à 1 306 millions d'euros, sont en baisse de 14,3% par rapport au premier trimestre 2019. Le trimestre est marqué tant par une très bonne progression de l'activité FICC³ que par l'impact très fort des chocs exceptionnels sur les marchés européens fin mars sur l'activité d'Equity and Prime Services. Hors l'impact spécifique des restrictions apportées par les autorités européennes au versement de dividendes au titre de 2019, les revenus de Global Markets seraient en baisse de -2,2%. La VaR (1 jour, 99%), qui mesure le niveau des risques de marché, est en hausse compte tenu notamment de la forte hausse de la volatilité sur les marchés d'actions à la fin du trimestre. Elle s'établit à 35 millions d'euros, niveau qui reste modéré.

Les revenus de FICC³, à 1 392 millions d'euros, sont en hausse de 34,5% par rapport au premier trimestre 2019, avec une très forte progression des activités de taux et une bonne croissance du change et des marchés émergents, du crédit et des marchés primaires. Le métier se renforce ainsi avec une forte hausse des volumes de clientèle (notamment sur les plateformes électroniques) et accélère sa croissance en bénéficiant du rétablissement de la liquidité des marchés et de la reprise rapide des émissions obligataires après le déclenchement de la crise.

Les revenus d'Equity and Prime Services sont négatifs à -87 millions d'euros malgré un bon niveau d'activité de la clientèle sur les dérivés d'actions, car fortement impactés par les baisses brutales de fin mars sur les marchés européens. La volatilité extrême et exceptionnelle a ainsi entraîné une dislocation des couvertures notamment du fait des interventions des autorités européennes pour bloquer le versement de dividendes au titre de 2019. La diversification de l'activité du métier continue avec notamment l'intégration du *prime service* et de l'exécution électronique de Deutsche Bank : les transferts des premiers clients sont déjà réalisés.

¹ Source : Dealogic Year, opérations dirigées sur le début de l'année jusqu'au 17 avril

² Ce montant n'incluant pas les effets des baisses de dividendes librement décidées par les sociétés compte tenu du nouvel environnement économique

³ Fixed Income, Currencies, and Commodities



Les revenus de Securities Services, à 577 millions d'euros, sont en hausse de 11,8% par rapport au premier trimestre 2019 en lien avec la hausse des encours moyens et un niveau exceptionnel des volumes de transactions (+36,9% en moyenne par rapport au premier trimestre 2019). La croissance se poursuit dans la zone Asie Pacifique (+35% par rapport au premier trimestre 2019) et dans la zone Amériques (+40% par rapport au premier trimestre 2019). Les actifs en conservation et sous administration sont en hausse en moyenne de 6,3% par rapport au premier trimestre 2019, mais l'encours de fin de période baisse de 4,8% par rapport au 31 mars 2019 du fait des valorisations boursières. Enfin le métier poursuit son développement stratégique avec l'annonce de l'acquisition de l'activité de banque dépositaire de Banco Sabadell en Espagne et la mise en place d'un partenariat stratégique avec BlackRock pour la fourniture aux gestionnaires d'actifs de services intégrés avec la plateforme Aladdin.

Les revenus de Corporate Banking, à 1 070 millions d'euros, augmentent fortement de 10,4% par rapport au premier trimestre 2019 avec une hausse des commissions (+ 18% par rapport au premier trimestre 2019). Ils sont en progression dans toutes les zones mais particulièrement tirés par le fort développement en Europe avec une très bonne performance de la plateforme Capital Markets dont les revenus sont en hausse de 24% par rapport au premier trimestre 2019 et une bonne résistance des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*) au niveau mondial dans un contexte moins porteur.

L'activité du métier a été particulièrement intense en fin de trimestre. Le métier s'est fortement mobilisé pour faire face aux développements de la crise sanitaire notamment avec la plateforme Capital Market qui a dirigé depuis mi-mars plus de 50% des émissions obligataires d'entreprises *investment grade* dans la zone Europe, Moyen-Orient et Afrique. Les crédits, à 165 milliards d'euros sont en hausse de 17,4% par rapport au premier trimestre 2019 avec près de 25 milliards d'euros tirés sur les lignes en mars 2020. Les dépôts, à 155 milliards d'euros sont en hausse de 14,3% par rapport au premier trimestre 2019. Le métier est le premier acteur en émissions obligataires d'entreprises européennes et le premier également pour les financements syndiqués dans la zone EMEA. Il renforce ses positions en Asie, en étant parmi le top 5 pour la première fois pour le *cash management* et le *corporate banking*.

Les frais de gestion de CIB, à 2 393 millions d'euros, baissent de 2,8% par rapport au premier trimestre 2019, une baisse notamment liée aux effets des mesures d'économie de coûts (développement des plateformes mutualisées, optimisation des processus, etc.). CIB dégage ainsi un effet de ciseaux positif de 0,9 point.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en hausse de 2,6%, à 560 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB augmente à 363 millions d'euros dont 161 millions d'euros pour Global Market et 201 millions d'euros pour Corporate Banking (soit 52 points de base), notamment en raison de l'impact de la crise sanitaire sur le coût du risque de crédit et de contrepartie au total à hauteur de 225 millions d'euros.

CIB dégage un résultat avant impôt de 202 millions d'euros au premier trimestre 2020, en baisse de 60,8% par rapport au premier trimestre 2019. Hors les impacts liés à la crise sanitaire¹, il progresserait de 18,8%.

*
* *

¹ Impact spécifique des restrictions apportées par les autorités européennes au versement de dividendes 2019 (-184 M€, ce montant n'incluant pas les effets des baisses de dividendes librement décidées par les sociétés compte tenu du nouvel environnement économique) et impact au premier trimestre 2020 des effets de la crise sanitaire sur le coût du risque (-225 M€)



AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 126 millions d'euros contre 37 millions d'euros au premier trimestre 2019. Les revenus des « Autres Activités » incluent au 31 mars 2020, une réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) pour 70 millions d'euros.

Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 114 millions d'euros au premier trimestre 2020. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration¹ et des coûts d'adaptations² pour 45 millions d'euros (38 millions d'euros au premier trimestre 2019) et des coûts de renforcement informatique pour 34 millions d'euros. Conformément au plan, aucun coût de transformation n'est enregistré en 2020 (ils s'élevaient à 168 millions d'euros au premier trimestre 2019).

Le coût du risque est de 13 millions d'euros, contre 4 millions d'euros au premier trimestre 2019, intégrant l'impact des effets anticipés de la crise sanitaire au premier trimestre 2020 à hauteur de 7 millions d'euros.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 381 millions d'euros au premier trimestre 2020 contre 623 millions d'euros au premier trimestre 2019. Ils reflètent la plus-value de cession de deux immeubles pour 381 millions d'euros enregistrés au premier trimestre 2020. Ils incluaient au premier trimestre 2019 l'impact exceptionnel de la plus-value réalisée sur la cession de 14,3% de SBI Life en Inde pour 838 millions d'euros, compensée par la dépréciation de survaleurs pour 318 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 398 millions d'euros contre 280 millions d'euros au premier trimestre 2019.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,0% au 31 mars 2020, en baisse par rapport au 31 décembre 2019 du fait principalement :

- des effets organiques avec notamment la mise en réserve du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (et y compris l'effet des taxes et contributions soumises à IFRIC 21) (+10 pb) et la hausse organique des actifs pondérés (-10 pb),
- de la hausse des actifs pondérés crédit en raison du support à l'économie dans le cadre de la crise sanitaire (-20 pb),
- des effets liés à la crise sanitaire soit au titre du risque de marché (-10 pb), du risque de contrepartie (-10 pb), des ajustements prudentiels (PVA – Prudent Valuation Adjustment) (-10 pb) soit en raison de l'impact sur les 'Other Comprehensive Income' des prix de marché au 31.03.20 net des effets des actifs pondérés (-20 pb),
- de l'impact de la mise en réserve du dividende 2019³ (+60 pb)

Les autres effets sont au global limités sur le ratio.

Ce ratio de CET 1 est bien supérieur aux exigences notifiées par la Banque Centrale Européenne (9,31%⁴ au 31.03.2020).

¹ Coûts de restructuration liés notamment à l'acquisition de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou restructurations de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse)

² Liés notamment à Wealth Management, BancWest and CIB

³ Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 2 avril 2020 et sous réserve de l'Assemblée Générale du 19 mai 2020

⁴ Après prise en compte des suppressions annoncées des « coussins contractuels » et de l'application de l'art 104a de de la CRD5, excluant le P2G



Le ratio de levier¹ s'élève à 3,9% au 31 mars 2020.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 339 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

*
* *

PERSPECTIVES 2020

La crise sanitaire conduit à réviser drastiquement le scénario macroéconomique de 2020. La récession en cours devrait faire place à une reprise très progressive après la fin des mesures de confinement avec un retour à des conditions sanitaires normalisées qui ne peut être attendu avant la fin de l'année et un retour à un niveau de PIB comparable à 2019 qui n'est pas anticipé avant 2022.

Les gouvernements et les autorités monétaires ont pris des mesures exceptionnelles qui devraient atténuer l'impact des mesures sanitaires et soutenir la résilience du tissu économique et social. BNP Paribas participe activement à ces actions de support à l'économie.

Il devrait en résulter une hausse des revenus d'intérêts compensant pour partie le recul des commissions affectées par la crise.

Parallèlement, le Groupe prévoit d'amplifier la baisse des frais de gestion initialement prévue, mais cette baisse pourrait être compensée par la hausse du coût du risque.

Dans ce contexte, et sauf nouvelle crise ou nouveaux développements, le résultat net part du Groupe pourrait en 2020 diminuer de 15% à 20% environ par rapport à 2019.

¹ Calculé conformément à l'acte délégué de la Commission Européenne du 10 octobre 2014

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

	1T20	1T19	1T20 / 1T19	4T19	1T20 / 4T19
<i>En millions d'euros</i>					
Groupe					
Produit net bancaire	10 888	11 144	-2,3%	11 333	-3,9%
Frais de gestion	-8 157	-8 449	-3,5%	-8 032	+1,6%
Résultat Brut d'exploitation	2 731	2 695	+1,3%	3 301	-17,3%
Coût du risque	-1 426	-769	+85,4%	-966	+47,6%
Résultat d'exploitation	1 305	1 926	-32,2%	2 335	-44,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	95	134	-29,1%	129	-26,3%
Autres éléments hors exploitation	395	623	-36,6%	65	n.s.
Éléments hors exploitation	490	757	-35,3%	194	n.s.
Résultat avant impôt	1 795	2 683	-33,1%	2 529	-29,0%
Impôt sur les bénéfices	-411	-667	-38,4%	-582	-29,4%
Intérêts minoritaires	-102	-98	+4,1%	-98	+4,1%
Résultat net part du groupe	1 282	1 918	-33,2%	1 849	-30,7%
Coefficient d'exploitation	74,9%	75,8%	-0,9 pt	70,9%	+4,0 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2020 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

L'information réglementée intégrale, y compris le document de référence, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

**RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2020**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 757	4 053	2 953	10 762	126	10 888
var/1T19	-1,6%	-5,4%	-1,9%	-3,1%	n.s.	-2,3%
var/4T19	-3,4%	-7,7%	-4,8%	-5,4%	n.s.	-3,9%
Frais de gestion	-2 885	-2 766	-2 393	-8 043	-114	-8 157
var/1T19	-0,4%	+2,9%	-2,8%	-0,1%	-71,6%	-3,5%
var/4T19	+12,7%	+1,9%	+7,3%	+7,2%	-78,5%	+1,6%
Résultat Brut d'exploitation	872	1 287	560	2 719	12	2 731
var/1T19	-5,1%	-19,2%	+2,6%	-11,1%	n.s.	+1,3%
var/4T19	-34,3%	-23,2%	-35,8%	-29,8%	n.s.	-17,3%
Coût du risque	-311	-739	-363	-1 413	-13	-1 426
var/1T19	+2,2%	+72,5%	n.s.	+84,8%	n.s.	+85,4%
var/4T19	+23,6%	+28,8%	n.s.	+56,0%	-79,2%	+47,6%
Résultat d'exploitation	561	548	197	1 306	-1	1 305
var/1T19	-8,7%	-53,0%	-61,7%	-43,1%	-99,9%	-32,2%
var/4T19	-47,9%	-50,2%	-75,1%	-56,0%	-99,9%	-44,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	75	3	77	18	95
Autres éléments hors exploitation	0	12	2	14	381	395
Résultat avant impôt	561	634	202	1 397	398	1 795
var/1T19	-8,0%	-50,4%	-60,8%	-41,9%	+42,1%	-33,1%
var/4T19	-48,3%	-47,2%	-74,8%	-54,7%	n.s.	-29,0%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 757	4 053	2 953	10 762	126	10 888
1T19	3 816	4 282	3 008	11 107	37	11 144
4T19	3 887	4 391	3 101	11 378	-45	11 333
Frais de gestion	-2 885	-2 766	-2 393	-8 043	-114	-8 157
1T19	-2 897	-2 688	-2 463	-8 049	-400	-8 449
4T19	-2 559	-2 715	-2 229	-7 503	-529	-8 032
Résultat Brut d'exploitation	872	1 287	560	2 719	12	2 731
1T19	919	1 594	545	3 058	-363	2 695
4T19	1 328	1 675	871	3 875	-574	3 301
Coût du risque	-311	-739	-363	-1 413	-13	-1 426
1T19	-305	-428	-32	-765	-4	-769
4T19	-252	-574	-80	-906	-60	-966
Résultat d'exploitation	561	548	197	1 306	-1	1 305
1T19	615	1 165	513	2 293	-367	1 926
4T19	1 077	1 101	791	2 969	-634	2 335
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	75	3	77	18	95
1T19	-6	113	2	110	24	134
4T19	4	107	4	115	14	129
Autres éléments hors exploitation	0	12	2	14	381	395
1T19	1	0	-2	0	623	623
4T19	4	-8	6	3	62	65
Résultat avant impôt	561	634	202	1 397	398	1 795
1T19	610	1 279	514	2 403	280	2 683
4T19	1 085	1 201	801	3 087	-558	2 529
Impôt sur les bénéfices						-411
Intérêts minoritaires						-102
Résultat net part du groupe						1 282

**HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Groupe					
PNB	10 888	11 333	10 896	11 224	11 144
Frais de gestion	-8 157	-8 032	-7 421	-7 435	-8 449
RBE	2 731	3 301	3 475	3 789	2 695
Coût du risque	-1 426	-966	-847	-621	-769
Résultat d'exploitation	1 305	2 335	2 628	3 168	1 926
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	95	129	143	180	134
Autres éléments hors exploitation	395	65	34	29	623
Résultat avant impôt	1 795	2 529	2 805	3 377	2 683
Impôt sur les bénéfices	-411	-582	-767	-795	-667
Intérêts minoritaires	-102	-98	-100	-114	-98
Résultat net part du groupe	1 282	1 849	1 938	2 468	1 918
Coefficient d'exploitation	74,9%	70,9%	68,1%	66,2%	75,8%



<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL					
PNB	7 823	8 286	8 006	8 045	8 096
Frais de gestion	-5 650	-5 274	-5 084	-5 002	-5 586
RBE	2 172	3 012	2 922	3 042	2 510
Coût du risque	-1 050	-826	-765	-604	-733
Résultat d'exploitation	1 122	2 187	2 158	2 439	1 777
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	74	111	119	151	108
Autres éléments hors exploitation	12	-4	3	-27	1
Résultat avant impôt	1 208	2 294	2 280	2 563	1 886
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	55,8	54,9	54,7	54,6	54,3

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
RETAIL BANKING & SERVICES					
PNB	7 810	8 278	7 997	8 072	8 099
Frais de gestion	-5 650	-5 274	-5 084	-5 002	-5 586
RBE	2 159	3 004	2 913	3 070	2 513
Coût du risque	-1 050	-826	-765	-604	-733
Résultat d'exploitation	1 109	2 178	2 148	2 467	1 780
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	74	111	119	151	108
Autres éléments hors exploitation	12	-4	3	-27	1
Résultat avant impôt	1 195	2 286	2 270	2 591	1 889
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	55,8	54,9	54,7	54,6	54,3

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de BP France, Italie, Belgique, Luxembourg)*					
PNB	3 913	4 036	3 892	3 925	3 961
Frais de gestion	-2 970	-2 635	-2 607	-2 516	-2 983
RBE	943	1 402	1 285	1 408	978
Coût du risque	-313	-254	-245	-214	-307
Résultat d'exploitation	630	1 147	1 040	1 194	671
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	4	1	2	-6
Autres éléments hors exploitation	1	4	2	-6	1
Résultat avant impôt	630	1 156	1 043	1 190	666
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-56	-62	-67	-68	-58
Résultat avant impôt de Domestic Markets	574	1 093	975	1 122	608
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,0	25,7	25,7	25,7	25,5

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de BP France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 757	3 887	3 748	3 810	3 816
Frais de gestion	-2 885	-2 559	-2 539	-2 443	-2 897
RBE	872	1 328	1 209	1 367	919
Coût du risque	-311	-252	-246	-213	-305
Résultat d'exploitation	561	1 077	963	1 154	615
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	4	1	2	-6
Autres éléments hors exploitation	0	4	2	-6	1
Résultat avant impôt	561	1 085	966	1 149	610
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,0	25,7	25,7	25,7	25,5

* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 511	1 560	1 558	1 624	1 597
<i>Dont revenus d'intérêt</i>	810	881	891	916	915
<i>Dont commissions</i>	702	679	667	708	682
Frais de gestion	-1 166	-1 152	-1 163	-1 102	-1 186
RBE	345	408	396	522	412
Coût du risque	-101	-98	-75	-83	-72
Résultat d'exploitation	244	310	320	440	340
Éléments hors exploitation	-1	6	0	0	1
Résultat avant impôt	244	316	320	440	340
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-35	-32	-40	-37	-34
Résultat avant impôt de BDDF	209	283	281	402	306
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,6	10,1	10,0	9,9	9,8

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*					
PNB	1 524	1 569	1 568	1 596	1 595
<i>Dont revenus d'intérêt</i>	823	889	901	889	912
<i>Dont commissions</i>	702	679	667	708	682
Frais de gestion	-1 166	-1 152	-1 163	-1 102	-1 186
RBE	358	417	405	495	409
Coût du risque	-101	-98	-75	-83	-72
Résultat d'exploitation	257	318	330	412	337
Éléments hors exploitation	-1	6	0	0	1
Résultat avant impôt	257	324	330	412	338
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-35	-32	-40	-37	-34
Résultat avant impôt de BDDF	222	292	290	374	304
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,6	10,1	10,0	9,9	9,8

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 437	1 489	1 490	1 549	1 522
Frais de gestion	-1 129	-1 116	-1 133	-1 065	-1 147
RBE	308	373	357	484	376
Coût du risque	-99	-96	-77	-81	-70
Résultat d'exploitation	209	277	281	402	305
Éléments hors exploitation	-1	6	0	0	1
Résultat avant impôt	209	283	281	402	306
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,6	10,1	10,0	9,9	9,8

* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

** Rappel Provision PEL/CEL : provision, comptabilisée dans le PNB de la Banque de Détail en France, en regard du risque généré par les Plans Epargne Logement (PEL) et Comptes Epargne Logement (CEL) sur l'ensemble de leur durée

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Effet PEL-CEL	-13	-9	-10	28	2



<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<i>BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*</i>					
PNB	659	755	663	684	675
Frais de gestion	-465	-450	-446	-433	-470
RBE	194	305	217	251	205
Coût du risque	-120	-109	-109	-107	-165
Résultat d'exploitation	74	196	108	144	40
Éléments hors exploitation	0	-4	0	0	0
Résultat avant impôt	73	191	108	144	40
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-10	-10	-11	-10
Résultat avant impôt de BNL bc	64	181	98	133	30
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<i>BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)</i>					
PNB	637	732	641	663	654
Frais de gestion	-453	-438	-434	-422	-460
RBE	184	295	207	241	195
Coût du risque	-120	-109	-109	-108	-164
Résultat d'exploitation	64	186	98	133	30
Éléments hors exploitation	0	-4	0	0	0
Résultat avant impôt	64	181	98	133	30
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<i>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*</i>					
PNB	885	878	853	878	915
Frais de gestion	-830	-560	-541	-535	-844
RBE	55	318	312	342	71
Coût du risque	-54	-5	-20	3	-34
Résultat d'exploitation	0	313	292	345	37
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	6	5	5	-3
Autres éléments hors exploitation	1	2	1	-6	0
Résultat avant impôt	5	321	298	344	35
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-10	-19	-17	-19	-14
Résultat avant impôt de BDDB	-4	302	281	325	21
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,8	5,8	5,9	5,8

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<i>BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)</i>					
PNB	842	836	813	836	868
Frais de gestion	-797	-536	-519	-512	-811
RBE	45	300	295	323	57
Coût du risque	-54	-5	-20	3	-33
Résultat d'exploitation	-9	294	275	326	24
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	6	5	5	-3
Autres éléments hors exploitation	1	2	1	-6	0
Résultat avant impôt	-4	302	281	325	21
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,8	5,8	5,9	5,8

* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)*					
PNB	845	834	807	767	776
Frais de gestion	-508	-473	-457	-447	-483
RBE	337	362	351	320	292
Coût du risque	-38	-42	-41	-27	-37
Résultat d'exploitation	299	320	310	293	256
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	-2	-4	-4	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	295	318	307	290	253
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	-1	-1	0
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	293	318	306	289	253
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,5	4,6	4,6	4,5

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
PNB	841	830	804	763	772
Frais de gestion	-505	-469	-454	-444	-480
RBE	335	361	350	319	292
Coût du risque	-38	-42	-41	-27	-37
Résultat d'exploitation	297	319	309	292	255
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-4	-2	-4	-4	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	293	318	306	289	253
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,5	4,6	4,6	4,5

* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
PNB	4 053	4 391	4 248	4 262	4 282
Frais de gestion	-2 766	-2 715	-2 545	-2 559	-2 688
RBE	1 287	1 675	1 704	1 703	1 594
Coût du risque	-739	-574	-518	-390	-428
Résultat d'exploitation	548	1 101	1 186	1 313	1 165
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	75	107	118	149	113
Autres éléments hors exploitation	12	-8	1	-21	0
Résultat avant impôt	634	1 201	1 305	1 442	1 279
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,8	29,2	29,1	28,9	28,8

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Personal Finance					
PNB	1 475	1 485	1 444	1 440	1 427
Frais de gestion	-787	-721	-664	-702	-770
RBE	688	764	781	738	656
Coût du risque	-582	-370	-366	-289	-329
Résultat d'exploitation	105	394	415	449	327
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	-9	19	17	13
Autres éléments hors exploitation	0	-11	0	-13	0
Résultat avant impôt	113	374	434	454	340
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,1	7,9	8,0	7,9	7,8

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*					
PNB	665	702	657	674	665
Frais de gestion	-490	-459	-439	-445	-456
RBE	175	243	218	230	210
Coût du risque	-86	-113	-112	-97	-77
Résultat d'exploitation	89	129	107	132	133
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	61	44	66	53
Autres éléments hors exploitation	3	8	-1	0	0
Résultat avant impôt	147	198	150	198	186
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de EM	144	197	150	197	185
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)					
PNB	660	699	655	672	663
Frais de gestion	-488	-458	-438	-444	-455
RBE	172	241	217	228	209
Coût du risque	-86	-113	-111	-97	-77
Résultat d'exploitation	86	128	106	131	132
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	55	61	44	66	53
Autres éléments hors exploitation	3	8	-1	0	0
Résultat avant impôt	144	197	150	197	185
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3

* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*					
PNB	611	611	601	593	569
Frais de gestion	-465	-406	-433	-431	-442
RBE	146	205	168	162	127
Coût du risque	-62	-84	-43	-2	-18
Résultat d'exploitation	83	121	125	160	109
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	-5	1	1	0
Résultat avant impôt	83	116	126	161	109
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-5	-6	-7	-7	-8
RNAI	78	110	119	153	101
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,4	5,4	5,3	5,3

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	596	595	585	576	553
Frais de gestion	-455	-396	-423	-421	-433
RBE	141	199	161	155	119
Coût du risque	-62	-84	-43	-2	-18
Résultat d'exploitation	78	115	118	152	101
Éléments hors exploitation	0	-5	1	1	0
Résultat avant impôt	78	110	119	153	101
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,4	5,4	5,3	5,3

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Assurance					
PNB	579	654	761	779	874
Frais de gestion	-393	-380	-370	-360	-389
RBE	186	274	390	419	484
Coût du risque	1	-1	-2	1	-2
Résultat d'exploitation	187	273	389	420	482
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	30	43	57	37
Autres éléments hors exploitation	9	0	0	-16	0
Résultat avant impôt	197	304	432	461	520
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,4	8,4	8,3	8,4

<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	743	957	803	795	766
Frais de gestion	-642	-760	-649	-632	-641
RBE	101	197	154	163	125
Coût du risque	-9	-6	4	-2	-2
Résultat d'exploitation	92	191	157	161	123
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	11	25	12	10	10
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	7	0
Résultat avant impôt	102	216	170	177	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,0

* Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
PNB	2 953	3 101	2 873	3 099	3 008
Frais de gestion	-2 393	-2 229	-1 974	-1 997	-2 463
RBE	560	871	898	1 102	545
Coût du risque	-363	-80	-81	-24	-32
Résultat d'exploitation	197	791	817	1 078	513
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3	4	5	5	2
Autres éléments hors exploitation	2	6	11	-25	-2
Résultat avant impôt	202	801	834	1 058	514
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	22,3	21,7	21,6	21,3	20,7
<i>En millions d'euros</i>					
CORPORATE BANKING					
PNB	1 070	1 210	1 039	1 094	969
Frais de gestion	-748	-668	-600	-607	-724
RBE	321	541	440	487	245
Coût du risque	-201	-80	-88	-21	-35
Résultat d'exploitation	121	461	352	467	210
Éléments hors exploitation	3	3	4	3	3
Résultat avant impôt	124	464	356	470	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	13,0	12,5	12,5	12,4	12,2
<i>En millions d'euros</i>					
GLOBAL MARKETS					
PNB	1 306	1 340	1 299	1 409	1 523
<i>dont FICC</i>	<i>1 392</i>	<i>820</i>	<i>915</i>	<i>793</i>	<i>1 035</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>-87</i>	<i>520</i>	<i>384</i>	<i>615</i>	<i>488</i>
Frais de gestion	-1 162	-1 117	-926	-913	-1 276
RBE	143	223	373	496	248
Coût du risque	-161	0	4	-6	3
Résultat d'exploitation	-17	222	377	491	251
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	1	1	0
Autres éléments hors exploitation	0	6	9	-25	1
Résultat avant impôt	-17	229	387	467	252
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,3	8,1	8,0	7,7
<i>En millions d'euros</i>					
SECURITIES SERVICES					
PNB	577	551	535	596	516
Frais de gestion	-482	-444	-449	-477	-463
RBE	95	107	86	119	53
Coût du risque	-2	0	2	2	-1
Résultat d'exploitation	93	108	88	121	52
Éléments hors exploitation	2	0	2	0	-3
Résultat avant impôt	95	108	91	121	50
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8



<i>En millions d'euros</i>	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
AUTRES ACTIVITÉS					
PNB	126	-45	27	53	37
<i>Frais de gestion</i>	-114	-529	-363	-436	-400
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	-79	-420	-256	-335	-206
RBE	12	-574	-336	-383	-363
Coût du risque	-13	-60	-1	7	-4
Résultat d'exploitation	-1	-634	-337	-377	-367
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	18	14	19	24	24
Autres éléments hors exploitation	381	62	20	81	623
Résultat avant impôt	398	-558	-299	-272	280

**BILAN AU 31 MARS 2020**

En millions d'euros	31/03/2020	31/12/2019
ACTIF		
Caisse, banques centrales	182 608	155 135
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	199 254	131 935
Prêts et opérations de pensions	370 291	196 927
Instruments financiers dérivés	369 561	247 287
Instruments financiers dérivés de couverture	15 791	12 452
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dettes	62 177	50 403
Instruments de capitaux propres	2 015	2 266
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	41 825	21 692
Prêts et créances sur la clientèle	841 099	805 777
Titres de dettes	118 096	108 454
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 176	4 303
Placements des activités d'assurance	240 076	257 818
Actifs d'impôts courants et différés	6 893	6 813
Comptes de régularisation et actifs divers	167 001	113 535
Participations dans les entreprises mises en équivalence	5 750	5 952
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	32 101	32 295
Immobilisations incorporelles	3 768	3 852
Ecarts d'acquisition	7 794	7 817
TOTAL ACTIF	2 673 276	2 164 713
DETTES		
Banques centrales	5 952	2 985
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	93 582	65 490
Dépôts et opérations de pensions	398 093	215 093
Dettes représentées par un titre	55 421	63 758
Instruments financiers dérivés	358 039	237 885
Instruments financiers dérivés de couverture	16 185	14 116
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	143 854	84 566
Dettes envers la clientèle	907 662	834 667
Dettes représentées par un titre	167 966	157 578
Dettes subordonnées	21 501	20 003
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 748	3 989
Passifs d'impôts courants et différés	3 277	3 566
Comptes de régularisation et passifs divers	152 980	102 749
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	218 472	236 937
Provisions pour risques et charges	9 067	9 486
TOTAL DETTES	2 559 799	2 052 868
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	106 785	97 135
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	1 282	8 173
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	108 067	105 308
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	969	2 145
Total part du Groupe	109 037	107 453
Intérêts minoritaires	4 440	4 392
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	113 477	111 845
TOTAL PASSIF	2 673 276	2 164 713

**Indicateurs alternatifs de performance - Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF**

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Somme des agrégats du compte de résultat de Domestic Markets (avec les agrégats du compte de résultat de Domestic Markets, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et CIB Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Résultats par pôle »	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt), hors impacts majeurs de la crise sanitaire au 1T20	Somme des agrégats du compte de résultat de Domestic Markets (avec les agrégats du compte de résultat de Domestic Markets, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et CIB, retraité des impacts majeurs de la crise sanitaire au 1T20, tels que définis dans le slide « Crise sanitaire. Trois impacts majeurs de la crise sanitaire au 1T20 » Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités, retraité des impacts majeurs de la crise sanitaire au 1T20, tels que définis dans le slide « Crise sanitaire. Trois impacts majeurs de la crise sanitaire au 1T20 »	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas, retraité des impacts majeurs de la crise sanitaire au 1T20, pour fournir une vision adéquate, permettant la comparaison aux objectifs donnés en février 2020.
Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail avec 100 % de la Banque Privée	Agrégat du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une Banque de Détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la Banque de Détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat)
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion au 1 ^{er} trimestre excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité au 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres trimestres
Coefficient d'exploitation	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Taux de couverture des engagements douteux	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses



Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la diapositive « Principaux éléments exceptionnels » de présentation des résultats	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de d'adaptation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE)	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	Les détails du calcul du ROTÉ sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas

Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

Les modalités de détermination des effets périmètre sont liées à différents types d'opérations (acquisitions, cessions, etc.). L'objectif sous-tendant le calcul des effets périmètre est d'améliorer la comparabilité des données d'une période sur l'autre.

Dans le cas d'acquisitions ou de création de société, l'entité est exclue pour chaque agrégat des résultats à périmètre constant des trimestres de l'exercice courant pour la période correspondante de non détention au cours de l'exercice précédent.

Dans le cas de cessions, les résultats de l'entité sont exclus de manière symétrique pour chaque agrégat sur l'exercice précédent pour les trimestres où l'entité n'est plus détenue.

En cas de changement de méthode de consolidation, les résultats sont présentés au taux d'intégration minimum sur les deux années (exercice courant et exercice antérieur) pour les trimestres faisant l'objet d'un retraitement à périmètre constant.

Le principe retenu par le Groupe BNP Paribas pour élaborer les analyses à change constant est de recalculer les résultats du trimestre de l'année N-1 (trimestre de référence) en les convertissant au cours de change du trimestre équivalent de l'année N (trimestre analysé). L'ensemble de ces calculs est effectué par rapport à la devise de reporting de l'entité.

Rappel

Produit Net Bancaire (PNB) : dans l'ensemble du document, les termes « Produit Net Bancaire » ou « Revenus » sont utilisés indifféremment.

Frais de gestion : correspondent à la somme des Frais de personnel, Autres charges générales d'exploitation, Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles. Dans l'ensemble du document, les termes « Frais de gestion » ou « Coûts » peuvent être utilisés indifféremment.

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

- Domestic Markets composé de : Banque De Détail en France (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Banque De Détail en Belgique (BDDB), Autres activités de Domestic Markets qui comprend Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Compte-Nickel et la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
- International Financial Services (IFS) composé de : Europe Méditerranée, BancWest, Personal Finance, Assurance, Gestion Institutionnelle et Privée (GIP) qui comprend Gestion d'actifs, Wealth Management et Real Estate ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant : Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



BNP PARIBAS MOBILISÉ DANS LA CRISE SANITAIRE	2
UNE EXCELLENTE DYNAMIQUE DU TRIMESTRE IMPACTÉE PAR UNE CRISE SANITAIRE SANS PRÉCÉDENT	3
RETAIL BANKING & SERVICES	6
DOMESTIC MARKETS	6
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	10
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	14
AUTRES ACTIVITÉS	16
STRUCTURE FINANCIÈRE	16
PERSPECTIVES 2020	17
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	18
RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2020	19
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	20
BILAN AU 31 MARS 2020	29
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	30

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Cette présentation contient des informations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces informations prospectives comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, notamment dans le contexte de la pandémie du Covid-19, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prospectives.

BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations prospectives qui sont données à la date de cette présentation. Il est rappelé dans ce cadre que le « Supervisory Review and Evaluation Process » est un processus conduit annuellement par la Banque Centrale Européenne, celle-ci pouvant modifier chaque année ses exigences relatives aux ratios réglementaires pour BNP Paribas.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

Relations Investisseurs & Information Financière

Chrystelle Renaud +33 (0)1 42 98 46 45

Lisa Bugat +33 (0)1 42 98 23 40

Didier Leblanc +33 (0)1 42 98 43 13

Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89

Debt Investor Relation Officer

Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change