

RÉSULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2020



COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 3 novembre 2020

3T20 : TRÈS BONNE RÉSILIENCE DES RÉSULTATS

REVENUS STABLES

PNB : STABLE / 3T19

BAISSE SIGNIFICATIVE DES FRAIS DE GESTION – EFFET DE CISEAUX POSITIF

FRAIS DE GESTION : -3,8% / 3T19

FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

RBE : +7,9% / 3T19

HAUSSE DU COÛT DU RISQUE / 3T19 DU FAIT DE LA CRISE SANITAIRE

57 pb¹

TRÈS BONNE RÉSISTANCE DU RNPG²

RNPG² : 1 894 M€ (-2,3% / 3T19)

HAUSSE DU RATIO CET1

RATIO CET1 : 12,6%

**RNPG² 9M20 : 5 475 M€ (-13,4% / 9M19)
EN AVANCE SUR LA PERSPECTIVE DE RNPG² 2020**

1. Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période (en pb) ; 2. Résultat Net Part du Groupe



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Le 2 novembre 2020, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le troisième trimestre 2020.

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

« Dans un contexte économique présentant des dynamiques différenciées selon les zones géographiques et les secteurs, BNP Paribas fait preuve de résilience grâce à sa solidité financière, à sa diversification et à la puissance d'exécution de ses plateformes. »

Je tiens à saluer la mobilisation sans relâche des équipes, depuis le début de la crise, pour soutenir les clients tout en aidant l'économie et l'accélération de sa transition écologique. Le Groupe poursuit par ailleurs ses actions et ses engagements solidaires pour contribuer à limiter autant que possible l'impact de la crise sanitaire.

Dans cette période particulière et en tant que service essentiel, BNP Paribas continue de s'adapter à son environnement, organise ses activités pour soutenir ses clients tout en protégeant ses collaborateurs, et reste concentré sur le développement d'une économie solide et durable, dans toutes les zones géographiques. »

*
* *

MOBILISATION AU SERVICE DE L'ÉCONOMIE ET TRÈS BONNE RÉSILIENCE DES RÉSULTATS

Répondant aux besoins spécifiques de l'économie au travers de la crise, les métiers du Groupe continuent de se mobiliser au service de l'économie.

La reprise de l'activité économique est graduelle au troisième trimestre et présente des dynamiques différentes en fonction des zones géographiques et des secteurs. Elle est accompagnée par l'extension du soutien public aux secteurs les plus touchés et par la mise en place des plans et dispositifs pour soutenir l'économie. Dans ce contexte, BNP Paribas bénéficie d'un modèle résilient dans les différentes phases de la crise et démontre un bon niveau d'activité commerciale, soutenu par sa diversification (métiers, zones géographiques et secteurs), son positionnement sur les secteurs et les clientèles les plus résilients et la poursuite de son adaptation au contexte sanitaire.

Au total, le produit net bancaire, à 10 885 millions d'euros, est stable (-0.1%) par rapport au troisième trimestre 2019 à périmètre et change historiques et progresse de 2,1% à périmètre et change constants.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire progresse de 1,7%¹. Domestic Markets est en légère baisse de 0,6%² grâce à la bonne performance des métiers spécialisés et à la résilience des réseaux dans un environnement défavorable de taux bas. Les revenus d'International Financial Services sont en forte baisse de 7,2%³, les effets de la crise sanitaire n'étant que partiellement compensés par la bonne performance de BancWest et du métier Asset Management. CIB enregistre

¹ +3,8% à périmètre et change constants

² Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

³ -3,9% à périmètre et change constants



une forte progression (+17,4%) dans la continuité du premier semestre 2020 avec une hausse des revenus dans tous les métiers et toutes les régions.

Les frais de gestion du Groupe, à 7 137 millions d'euros, sont en baisse de 3,8% par rapport au troisième trimestre 2019. Ils incluent des éléments exceptionnels pour un total de 106 millions d'euros (contre 256 millions d'euros au troisième trimestre 2019) : des coûts de restructuration¹ et d'adaptation² pour 44 millions d'euros, des coûts de renforcement informatique pour 40 millions d'euros et des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire pour 21 millions d'euros. Comme annoncé dans le cadre du plan 2020, les coûts de transformation exceptionnels sont nuls ; ils s'élevaient à 178 millions d'euros au troisième trimestre 2019.

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en baisse de 1,2% par rapport au troisième trimestre 2019. Ils décroissent de 2,4% pour Domestic Markets, la baisse étant plus marquée dans les réseaux³ (-3,6%). Le pôle enregistre un effet de ciseaux positif de 1,8 point. Les frais de gestion baissent de 6,4%⁴ pour International Financial Services grâce à l'accentuation des mesures d'économie de coûts. Les frais de gestion de CIB sont en hausse de 7,2%, en lien avec le niveau d'activité. CIB enregistre un effet de ciseaux très positif de 10,2 points.

Cette bonne maîtrise des coûts permet au Groupe de dégager un effet de ciseaux positif de 3,8 points. L'effet des mesures de réduction des coûts du plan 2020 est amplifié par les conséquences de la crise sanitaire.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 3 748 millions d'euros, en hausse de 7,9%.

Le coût du risque, à 1 245 millions d'euros, augmente de 398 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2019. Il est cependant en amélioration de 202 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2020. Il s'établit à 57 points de base des encours de crédit à la clientèle, un niveau proche de la moyenne de cycle.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 2 503 millions d'euros, est ainsi en baisse de 4,8%.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 168 millions d'euros, en retrait par rapport au troisième trimestre 2019 où ils s'élevaient à 177 millions d'euros. Ils enregistrent les plus-values de cession de deux immeubles pour +41 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 2 671 millions d'euros (2 805 millions d'euros au troisième trimestre 2019), est en baisse de 4,8%.

L'impôt sur les sociétés, à 692 millions d'euros, diminue par rapport au même trimestre de l'année dernière (767 millions d'euros).

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 1 894 millions d'euros, en baisse de 2,3% par rapport au troisième trimestre 2019. Hors éléments exceptionnels, il s'établit à 1 940 millions d'euros, en baisse de 8,3%.

Au 30 septembre 2020, le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,6% en hausse de 20 points de base par rapport au 30 juin 2020 du fait notamment de la mise en réserve du résultat du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+10 points de base) et de la baisse des actifs pondérés (à change constant) (+10 points de base). L'impact des autres effets sur le ratio est au global limité. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 472 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché. Le ratio de levier⁵ s'établit à 4,4%.

¹ Liés notamment à la restructuration de certaines activités (entre autres, chez CIB)

² Mesures d'adaptation liées notamment à BancWest et CIB

³ BDDF, BNL bc et BDDB

⁴ -3,6% à périmètre et change constant

⁵ Calculé conformément à l'article 500ter du Règlement (UE) n°2020/873



L'actif net comptable tangible¹ par action s'élève à 72,2 euros soit un taux de croissance de 7,2% par an depuis le 31 décembre 2008 illustrant la création de valeur continue au travers du cycle.

Le Groupe continue sa transformation digitale tout en renforçant son système de contrôle interne et de conformité. Il continue de mener une politique ambitieuse d'engagement dans la société et publie le premier rapport détaillant l'application de la méthodologie PACTA, développée à l'initiative de cinq banques (dont BNP Paribas) et appliquée aux portefeuilles de crédit dans l'optique de les aligner sur les objectifs climatiques de l'Accord de Paris, conformément à l'engagement pris en 2018 lors de la COP24 à Katowice. L'action du Groupe dans ce domaine est reconnue : le Groupe est, en 2020, la première entreprise du CAC 40 pour la stratégie et les actions climatiques selon le classement *EcoAct*. Le Groupe a aussi été reconnu par le magazine *Euromoney* comme la meilleure banque au monde pour l'inclusion financière grâce à son soutien à la microfinance ainsi qu'à ses produits et services inclusifs. Enfin, le Groupe a signé en juillet 2020 un accord d'entreprise unique sur la diversité et l'inclusion intégrant, entre autres, la diversité d'origine, la lutte contre les discriminations, l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes et l'accompagnement en vue de la retraite.

Le Groupe adapte en permanence son fonctionnement à l'évolution du contexte sanitaire dans toutes ses implantations dans le monde selon les situations et les réglementations locales. Ainsi, le Groupe met en place des mesures sanitaires strictes et des dispositifs adaptés, par exemple en renforçant le recours au télétravail pour les activités éligibles, afin de préserver la santé des collaborateurs et assurer pleinement les services essentiels à la continuité du fonctionnement de l'économie.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire, à 33 448 millions d'euros, progresse de 0,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2019.

Dans les pôles opérationnels, il augmente de 1,3%² : -2,3% dans Domestic Markets³ où malgré la résilience des réseaux, l'impact des taux bas et de la crise sanitaire n'est que partiellement compensé par la hausse des volumes et la poursuite de la croissance des métiers spécialisés (en particulier Consorsbank en Allemagne) ; -6,0%⁴ dans International Financial Services en lien notamment avec l'impact des taux bas sur les réseaux, la baisse d'activité liée à la crise sanitaire mais aussi l'impact de la baisse des marchés financiers notamment sur l'activité d'Assurance ; +16,4% dans CIB en progression dans les trois métiers.

Les frais de gestion du Groupe, à 22 632 millions d'euros, sont en baisse de 2,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Ils incluent les éléments exceptionnels suivants pour un total de 346 millions d'euros (contre 797 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019) : coûts de restructuration⁵ et d'adaptation⁶ (120 millions d'euros), coûts de renforcement informatique (119 millions d'euros) et dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire (107 millions d'euros). Comme annoncé dans le cadre du plan 2020, les coûts de transformation exceptionnels sont nuls ; ils s'élevaient à 568 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019.

Les frais de gestion des pôles opérationnels sont en légère baisse de 0,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Ils sont en diminution de 1,8% pour Domestic Markets avec une baisse plus marquée dans les réseaux⁷ (-2,8%) et une hausse contenue dans les métiers spécialisés en lien avec le développement de l'activité. Les frais de gestion sont en retrait de 2,9%⁸ pour International Financial Services du fait du développement des plans d'économie de coûts et sont en augmentation de 4,6% chez CIB en lien avec le développement de l'activité.

¹ Réévalué avec mise en réserve du résultat 2019

² +2,5% à périmètre et change constants

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

⁴ -4,1% à périmètre et change constants

⁵ Liés notamment à la restructuration de certaines activités (entre autres, chez CIB)

⁶ Liés notamment à BancWest et CIB

⁷ BDDF, BNL bc et BDDB

⁸ -1,7% à périmètre et change constants



L'effet de ciseaux est positif (3,5 points) grâce à la concrétisation et à l'accentuation des mesures d'économie de coûts engagées notamment dans le cadre du plan 2020.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 10 816 millions d'euros (9 959 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019) en hausse de 8,6%. Il croît de 4,5% pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque, à 4 118 millions d'euros, augmente de 1 881 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Il reflète notamment l'impact du provisionnement ex-ante pour pertes attendues en lien avec la crise sanitaire. Il s'établit à 63 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 6 698 millions d'euros (7 722 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019), est ainsi en retrait de 13,3%. Il est en baisse de 15,2% pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 894 millions d'euros, en baisse par rapport aux neuf premiers mois de 2019 où ils s'élevaient à 1 143 millions d'euros. Ils enregistrent les plus-values de cession de plusieurs immeubles pour +506 millions d'euros. Ils incluaient sur les neuf premiers mois de 2019 l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 16,8% de SBI Life en Inde suivie de la déconsolidation de la participation résiduelle (+1 450 millions d'euros) ainsi que la dépréciation de survaleurs (-818 millions d'euros).

Le résultat avant impôt, à 7 592 millions d'euros (8 865 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019), diminue de 14,4%.

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 25,6% contre 24,2% sur les neuf premiers mois de 2019, qui bénéficiait notamment de la faible taxation de la plus-value de cession à long terme sur SBI Life.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 5 475 millions d'euros, en baisse de 13,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Hors éléments exceptionnels, il s'établit à 5 377 millions d'euros, en baisse de 15,0%.

La rentabilité annualisée des fonds propres tangibles non réévalués¹ est de 8,2% et reflète la bonne résistance des résultats grâce à la force du modèle diversifié et intégré du Groupe dans un contexte fortement marqué par la crise sanitaire.

*
* *

¹ Incluant la mise en réserve du résultat 2019



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

L'activité de Domestic Markets démontre sa très bonne résilience et son activité commerciale rebondit au troisième trimestre. La mobilisation pour accompagner les clients dans la crise sanitaire se poursuit, avec notamment la mise en œuvre continue des prêts garantis par les États, en particulier en France et en Italie. Les encours de crédit augmentent de 6,3% par rapport au troisième trimestre 2019, en hausse dans tous les métiers. La production de crédit notamment à la clientèle des particuliers progresse bien et le rebond est fort pour Arval. Les dépôts augmentent de 13,3% par rapport au troisième trimestre 2019 en hausse dans tous les segments de clientèle. La Banque Privée enregistre un bon niveau de collecte nette de plus de 2,2 milliards d'euros et un très bon niveau de collecte externe (+1,9 milliard d'euros).

Enfin, l'accélération des usages digitaux se confirme et s'illustre par une hausse de 22,2% des clients actifs sur les applications mobiles¹ (5,8 millions) en un an et par une hausse de 35,8% par rapport au troisième trimestre 2019 du nombre de connexions quotidiennes (près de 4 millions de connexions). Le nombre de clients d'Hello Bank! progresse en un an de 8,1% et s'élève à près de 2,9 millions².

Le produit net bancaire³, à 3 867 millions d'euros, est en légère baisse : -0,6% par rapport au troisième trimestre 2019, reflétant une très bonne performance des métiers spécialisés, notamment de Personal Investors (+ 26,3% par rapport au troisième trimestre 2019 en lien avec une forte progression de Consorsbank en Allemagne), ainsi qu'une bonne résistance des revenus dans les réseaux malgré l'impact des taux bas.

Les frais de gestion³, à 2 543 millions d'euros, sont en baisse de 2,4% par rapport au troisième trimestre 2019, avec une baisse plus marquée dans les réseaux⁴ (-3,6%) atténuée par la hausse de 2,7% dans les métiers spécialisés en lien avec leur croissance. L'effet de ciseaux du pôle est positif (+1,8 point).

Le résultat brut d'exploitation³, à 1 324 millions d'euros, est en hausse de 3,0% par rapport au troisième trimestre 2019.

Le coût du risque³ s'établit à 353 millions d'euros (245 millions d'euros au troisième trimestre 2019). Il intègre notamment l'impact d'un dossier spécifique en France.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt⁵ du pôle s'établit à 922 millions d'euros, en baisse de 5,4% par rapport au troisième trimestre 2019.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire³, à 11 501 millions d'euros, est en baisse de 2,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Les impacts de l'environnement de taux bas et de la crise sanitaire ne sont que partiellement compensés par la hausse des volumes et la forte activité dans les métiers spécialisés, notamment Consorsbank en Allemagne. Les frais de gestion³, à 7 958 millions d'euros, sont en retrait (-1,8%) par rapport aux neuf premiers mois de 2019 avec une baisse plus marquée dans les réseaux⁴ (-2,8%) et une hausse modérée dans les métiers spécialisés en lien avec la croissance de l'activité. Le résultat brut d'exploitation³, à 3 543 millions d'euros, est ainsi en baisse de 3,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Le coût du risque³ s'établit à 998 millions d'euros (767 millions d'euros sur les neuf premiers mois

¹ Clients avec au moins une connexion à l'App mobile par mois (en moyenne au 3T20), périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée des réseaux de DM ou de banques digitales (y compris Allemagne, Autriche et Nickel)

² Hors Italie

³ Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

⁴ BDDF, BNL bc et BDDB

⁵ Hors effets PEL/CEL de +1 million d'euros contre -10 millions d'euros au troisième trimestre 2019



de 2019) et enregistre notamment l'impact du provisionnement ex-ante des pertes attendues. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la banque privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le résultat avant impôt¹ du pôle s'établit à 2 381 millions d'euros, en baisse de 12,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2019.

Banque De Détail en France (BDDF)

Le métier maintient un bon niveau d'activité. Les encours de crédit augmentent de 10,8% par rapport au troisième trimestre 2019, tirés par la hausse des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises, y compris hors Prêts Garantis par l'État. Le niveau de retour en paiement des moratoires est satisfaisant et conforme aux anticipations. Les dépôts sont en hausse de 20,6% par rapport au troisième trimestre 2019. Les actifs sous gestion de la banque privée sont en hausse de 2,6% et la progression de l'épargne responsable est forte avec des encours de 6,5 milliards d'euros au 30 septembre 2020 (+63% par rapport au 31 décembre 2019).

Enfin, la forte augmentation des usages digitaux se poursuit avec 2,6 millions de clients actifs sur les applications mobiles² (+19% par rapport au 30 septembre 2019). Les interactions à distance avec les clients progressent fortement et représentent plus de 50% des rendez-vous de clientèle en banque privée (+78% par rapport au 30 septembre 2019).

Le produit net bancaire³ s'élève à 1 496 millions d'euros, en baisse de 4,6% par rapport au troisième trimestre 2019. Les revenus d'intérêt³ sont en baisse de 5,5%, l'augmentation des volumes et l'amélioration des marges de crédit, notamment sur le crédit immobilier, ne compensant que partiellement l'impact de l'environnement de taux bas et la moindre contribution des filiales spécialisées. Les commissions³ sont en contraction de 3,3%, en lien notamment avec l'effet de la crise sanitaire.

Les frais de gestion³, à 1 125 millions d'euros, baissent de 3,2% par rapport au troisième trimestre 2019, avec l'effet continu des mesures d'optimisation des coûts.

Le résultat brut d'exploitation³ s'élève ainsi à 371 millions d'euros, en baisse de 8,4% par rapport au troisième trimestre 2019.

Le coût du risque³ s'établit à 137 millions d'euros, en hausse de 61 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2019 en lien notamment avec l'impact d'un dossier spécifique ce trimestre. Il s'élève à 27 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 203 millions d'euros en baisse de 29,9% par rapport au troisième trimestre 2019.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire³ s'élève à 4 428 millions d'euros, en baisse de 7,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Les revenus d'intérêt³ sont en baisse de 9,4% en lien avec une moindre contribution des filiales spécialisées et l'impact de l'environnement de taux bas qui ne sont que partiellement compensés par l'augmentation des volumes et l'amélioration de la marge de crédit. Les commissions³ diminuent de 3,7%. La nette progression des commissions financières est en effet compensée par la forte baisse des commissions de *cash management* et des commissions sur les moyens de paiement du fait de la crise sanitaire. Les frais de gestion³, à 3 365 millions d'euros, baissent de 2,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2019

¹ Hors effets PEL/CEL de +3 millions d'euros contre +21 millions d'euros les neuf premiers mois de 2019

² Clients particuliers (y compris Hello Bank!), professionnels et banque privée avec au moins une connexion à l'application mobile par mois – moyenne sur le troisième trimestre 2020

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

⁴ Hors effets PEL/CEL de +1 million d'euros contre -10 millions d'euros au troisième trimestre 2019



grâce aux mesures d'optimisation des coûts. Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève ainsi à 1 064 millions d'euros, en baisse de 18,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Le coût du risque¹ s'établit à 327 millions d'euros, en hausse de 97 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Il est en hausse notamment du fait de l'impact du provisionnement ex-ante pour pertes attendues lié à la crise sanitaire et d'un dossier spécifique au troisième trimestre. Il s'élève à 22 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 impôt² de 637 millions d'euros en baisse de 34,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2019.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Au cours du troisième trimestre 2020, l'activité commerciale de BNL bc a continué à progresser. Les encours de crédit sont en hausse de 3,4%³ par rapport au troisième trimestre 2019, en hausse de plus de 6% hors crédits douteux. Les encours de crédit immobilier et de crédit aux entreprises sont en croissance. La part de marché sur la clientèle des entreprises progresse régulièrement (+0,8 point en trois ans à 6,2%⁴) tout en maintenant un profil de risque prudent. Les dépôts sont en croissance de 15,6% par rapport au troisième trimestre 2019. La banque privée enregistre une très bonne collecte nette de plus de 1 milliard d'euros. Les encours d'épargne hors-bilan augmentent de 1,1% par rapport au 30 septembre 2019 en lien avec une progression de l'épargne en assurance-vie (+2,3% par rapport au troisième trimestre 2019).

BNL bc continue de se mobiliser pour accompagner près de 21 000 entreprises dans la crise sanitaire en mettant en place les prêts garantis par l'État et par SACE⁵ pour les entreprises, soit 2,6 milliards d'euros de financements au 30 septembre 2020.

Enfin, la hausse des usages digitaux se poursuit : près de 800 000 clients actifs sur les applications mobiles⁶ (+34,2% par rapport au 30 septembre 2019).

Le produit net bancaire⁷ progresse de 1,0% par rapport au troisième trimestre 2019, à 669 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁷ sont en hausse de 3,9% du fait de la hausse des volumes partiellement compensé par l'effet de l'environnement de taux bas. Les commissions⁷ baissent de 3,4% par rapport au troisième trimestre 2019, en raison d'une baisse des commissions financières en lien avec de moindres volumes de transactions.

Les frais de gestion⁷, à 426 millions d'euros, sont en baisse de 4,6% par rapport au troisième trimestre 2019. Ils enregistrent l'effet des mesures de réduction des coûts et d'adaptation (plan de départ à la retraite « Quota 100 »). L'effet de ciseaux est très positif (+5,6 points).

Le résultat brut d'exploitation⁷ s'établit ainsi à 244 millions d'euros, en hausse de 12,5% par rapport au troisième trimestre 2019.

Le coût du risque⁷, à 122 millions d'euros, progresse de 11,8% par rapport au troisième trimestre 2019. Il s'élève à 63 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 115 millions d'euros, en hausse de 16,7% par rapport au troisième trimestre 2019.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

² Hors effets PEL/CEL de +3 millions d'euros contre +21 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019

³ Volumes de crédit sur une base de moyenne journalière

⁴ Source : Association Bancaire Italienne

⁵ SACE : Servizi Assicurativi del Commercio Estero, l'agence italienne de crédit à l'exportation

⁶ Clients particuliers (y compris Hello Bank!), professionnels et banque privée avec au moins une connexion à l'application mobile par mois – moyenne sur le troisième trimestre 2020

⁷ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire¹ est en baisse de 2,2% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, à 1 977 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ se contractent de 1,4% du fait de l'impact de l'environnement de taux bas et du positionnement sur les clientèles présentant un meilleur profil de risque, partiellement compensés par la hausse des volumes. Les commissions¹ sont en recul de 3,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, du fait notamment des commissions financières avec la baisse des volumes de transactions. Les frais de gestion¹, à 1 313 millions d'euros, sont en baisse de 2,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Ils enregistrent l'effet des mesures de réduction des coûts et d'adaptation (plan de départ à la retraite « Quota 100 »). L'effet de ciseaux est positif (+0,5 point). Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 665 millions d'euros, en baisse de 1,3% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Le coût du risque¹, à 364 millions d'euros est en amélioration par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (-4,5%) malgré l'impact du provisionnement ex-ante pour pertes attendues lié à 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 273 millions d'euros, en hausse de 4,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2019.

Banque de Détail en Belgique

La performance de BDDB est bonne. Les encours de crédit sont en hausse de 2,5% tirés par une bonne progression des crédits immobiliers par rapport au troisième trimestre 2019. Les dépôts augmentent de 4,5% avec une forte augmentation des dépôts de la clientèle des particuliers. Les encours d'épargne hors-bilan progressent de 1,6% par rapport au 30 septembre 2019, en lien notamment avec une très bonne collecte nette en OPCVM (+1,6 milliard d'euros). Signe de rebond d'activité, le niveau des paiements par carte bancaire est au-dessus de son niveau historique.

Enfin, l'accélération des usages digitaux s'est confirmée : près de 1,5 million de clients actifs sur les applications mobiles² (+12,1% par rapport au troisième trimestre 2019) et une moyenne de plus de 40 millions de connexions mensuelles sur les applications mobiles sur le troisième trimestre 2020 (+29,4% par rapport au troisième trimestre 2019).

Le produit net bancaire³ est en légère baisse de 0,3% par rapport au troisième trimestre 2019, à 851 millions d'euros. Les revenus d'intérêt³ sont en retrait de 2,8%, la hausse des volumes de crédits ne compensant que partiellement l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions³ sont en hausse de 6,9% par rapport au troisième trimestre 2019, du fait notamment de la bonne progression des commissions financières.

Les frais de gestion³, à 523 millions d'euros, sont en baisse (-3,4%) par rapport au troisième trimestre 2019 grâce aux mesures de réduction des coûts et à l'optimisation continue du réseau d'agences. L'effet de ciseaux est positif (+3,1 points).

Le résultat brut d'exploitation³, à 329 millions d'euros, est en hausse de 5,1% par rapport au troisième trimestre 2019.

Le coût du risque³ est en hausse, à 29 millions d'euros, soit 10 points de base des encours de crédit à la clientèle, contre 20 millions d'euros au troisième trimestre 2019.

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 de 293 millions d'euros, en hausse de 4,4% par rapport au troisième trimestre 2019.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² Clients particuliers (y compris Hello Bank!), professionnels et banque privée avec au moins une connexion à l'application mobile par mois – moyenne sur le troisième trimestre 2020

³ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique



Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire¹ de BDDB est en baisse de 2,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, à 2 571 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ baissent de 6,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2019 du fait de l'impact des taux bas partiellement compensé par la hausse des volumes. Les commissions¹ sont en hausse de 7,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2019 malgré l'impact de la crise sanitaire. Les frais de gestion¹, à 1 852 millions d'euros, sont en baisse (-3,6%) par rapport aux neuf premiers mois de 2019 grâce à la poursuite des mesures d'économie de coûts et à l'optimisation du réseau d'agences. Le résultat brut d'exploitation¹, à 719 millions d'euros, est en baisse de 1,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Le coût du risque¹ s'élève à 162 millions d'euros contre 51 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019. Il est en hausse notamment du fait de l'impact du provisionnement ex-ante pour pertes attendues lié à la crise sanitaire et d'un dossier spécifique au deuxième trimestre. 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 de 532 millions d'euros, en baisse de 15,1% par rapport aux neuf premiers mois de 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 un très bon développement de l'activité commerciale. La dynamique d'Arval est très positive : le parc financé progresse de 7,0% par rapport au troisième trimestre 2019, les commandes sont en hausse de 7,0% par rapport au troisième trimestre 2019 et les prix des véhicules d'occasion se tiennent bien. Les encours de financement de Leasing Solutions augmentent de 1,1%² par rapport au troisième trimestre 2019. Le niveau de production en septembre 2020 est très supérieur à celui enregistré en septembre 2019 (+15%). Porté par la forte activité sur les marchés, Personal Investors montre une excellente dynamique : une très forte progression du nombre d'ordres (+68,5% par rapport au troisième trimestre 2019) et une croissance des actifs sous gestion (+10,3% par rapport au 30 septembre 2019). Nickel poursuit son développement avec près de 1,8 million de comptes ouverts³ (+27,2% par rapport au 30 septembre 2019), enregistrant un nouveau record mensuel de nouvelles ouvertures de comptes en septembre 2020 (40 895 comptes ouverts). La Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) a retrouvé une bonne dynamique sur les activités de crédit tant au niveau de la clientèle des particuliers que des entreprises. Les encours de crédit augmentent de 6,5% par rapport au troisième trimestre 2019, avec une bonne progression des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 3,4% tirés par la collecte sur la clientèle des particuliers.

Le produit net bancaire⁴ des cinq métiers, à 850 millions d'euros, est au total en hausse de 5,2% par rapport au troisième trimestre 2019 en lien avec le bon développement de l'activité dans l'ensemble des métiers tiré, encore ce trimestre, par la très forte croissance des revenus de Personal Investors et notamment de Consorsbank en Allemagne.

Les frais de gestion⁴ augmentent de 2,7% par rapport au troisième trimestre 2019, à 469 millions d'euros sous l'effet du développement de l'activité, contenu par les mesures d'économie de coûts. L'effet de ciseaux est positif (2,5 points).

Le coût du risque⁴ s'élève à 66 millions d'euros (41 millions d'euros au troisième 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), est, à 311 millions d'euros, en hausse de 1,7% par rapport au troisième trimestre 2019.

¹ Avec 100% de la banque privée en Belgique

² A périmètre et change constants, hors transfert interne d'une filiale

³ Depuis sa création

⁴ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire¹ des cinq métiers, à 2 525 millions d'euros, est au total en hausse de 7,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, avec un très bon niveau d'activité dans tous les métiers et en particulier de très bonnes performances de Nickel et de Personal Investors, notamment de Consorsbank en Allemagne. Les frais de gestion¹ augmentent de 3,0% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, à 1 429 millions d'euros, du fait du développement de l'activité, mais restent contenus par les mesures d'économie de coûts. L'effet de ciseaux est positif de 4,4 points. Le coût du risque¹ s'élève à 144 millions d'euros (104 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 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 de 10,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, à 939 millions d'euros.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Le pôle International Financial Services a retrouvé, ce trimestre, une bonne dynamique commerciale depuis la fin du deuxième trimestre 2020. Les encours de crédit sont en légère croissance de 0,2%² malgré l'impact de la crise sanitaire au premier semestre notamment sur les encours de Personal Finance : ces derniers sont de nouveau en croissance en fin de trimestre, tirés notamment par un rebond dynamique de la production de crédit automobile. Les encours de crédits des réseaux de détail à l'international sont en hausse de 1,5%² par rapport au troisième trimestre 2019. Le pôle enregistre une collecte nette forte de 19,6 milliards d'euros par rapport au 30 septembre 2019. Enfin, l'activité du métier Immobilier reste fortement impactée par la crise sanitaire mais reprend progressivement.

Le niveau de retour au paiement des moratoires expirés ce trimestre est satisfaisant et conforme aux anticipations.

Le pôle continue de renforcer sa digitalisation avec 4,4 millions de clients digitaux dans les réseaux de détail à l'international, plus de 72% de crédits signés électroniquement et plus de 30 millions de relevés mensuels digitaux chez Personal Finance.

Le produit net bancaire du pôle, à 3 943 millions d'euros, est en baisse de 7,2%³ par rapport au troisième trimestre 2019, la bonne performance de BancWest et du métier Asset Management ne compensant que partiellement l'impact des taux bas sur Wealth Management et Europe Méditerranée, et les effets résiduels de la crise sanitaire du deuxième trimestre 2020 sur les autres métiers.

Les frais de gestion, à 2 382 millions d'euros, sont en baisse de 6,4%⁴, grâce à la poursuite des économies de coût et des gains d'efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 561 millions d'euros, en baisse de 8,4% par rapport au troisième trimestre 2019.

Le coût du risque, à 592 millions d'euros est en hausse de 74 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2019.

¹ Avec 100% de la banque privée au Luxembourg

² A périmètre et change constants

³ -3,9% à périmètre et change constants

⁴ -3,6% à périmètre et change constants



Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 067 millions d'euros, en baisse de 18,2% par rapport au troisième trimestre 2019.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire du pôle, à 12 023 millions d'euros, est en baisse de 6,0% (-4,1% à périmètre et change constants) par rapport aux neuf premiers mois de 2019, avec une bonne performance de BancWest, une bonne résistance de Personal Finance malgré l'impact de la crise sanitaire, une baisse des revenus d'Europe Méditerranée et de Wealth Management en lien avec les taux bas et l'impact de la baisse des marchés financiers sur les revenus des métiers Asset Management et Assurance et enfin le fort impact de la crise sanitaire sur les revenus du métier Immobilier. Les frais de gestion, à 7 562 millions d'euros, sont en baisse de 2,9% (-1,7% à périmètre et change constants), en lien avec le développement des plans d'économie de coûts. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 4 461 millions d'euros, en baisse de 10,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (-7,9% à périmètre et change constants). Le coût du risque, à 2 097 millions d'euros est en hausse de 760 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2019 en lien notamment avec le provisionnement ex-ante des pertes attendues. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 2 662 millions d'euros, en baisse de 33,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (-31,2% à périmètre et change constants).

Personal Finance

Personal Finance confirme la résilience de son activité : les niveaux de production de crédit des mois d'août et septembre sont proches de ceux de 2019 tirés par un rebond dynamique de la production de crédit automobile. Ainsi, les encours de crédit progressent de nouveau en fin de trimestre. Néanmoins, du fait de la moindre production induite par la fermeture des points de vente pendant la crise sanitaire du premier semestre, les encours de crédit sont inférieurs à ceux du troisième trimestre 2019 (-2,5%).

Personal Finance présente une résorption efficace des encours sous moratoires grâce à un accompagnement proactif des clients et un renforcement spécifique des ressources permettant ainsi d'optimiser le retour au paiement. Le niveau de retour au paiement est satisfaisant et conforme aux anticipations.

De plus, le profil de risque de Personal Finance bénéficie d'une meilleure répartition de son portefeuille de produits, qui a évolué au cours des dernières années vers un profil moins risqué. Ainsi, la part représentée par le portefeuille de cartes de crédit a diminué entre 2016 et le troisième trimestre 2020 de 18% à 12% et la part représentée par le portefeuille de crédit automobile a augmenté de 20% à 37% sur la même période. Le portefeuille de Personal Finance est par ailleurs concentré sur l'Europe continentale, l'exposition aux États-Unis étant désormais nulle et l'exposition en Grande-Bretagne étant limitée à 7% et principalement liée au crédit automobile.

Le produit net bancaire de Personal Finance, à 1 343 millions d'euros, est en baisse de 7,0% par rapport au troisième trimestre 2019 en lien avec la décroissance des encours, conséquence de la moindre production enregistrée au deuxième trimestre 2020.

Les frais de gestion, à 641 millions d'euros, sont en baisse de 3,5% par rapport au troisième trimestre 2019 grâce aux efforts soutenus d'adaptation des coûts.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 703 millions d'euros, en baisse de 10,0% par rapport au troisième trimestre 2019.

Le coût du risque s'élève à 383 millions d'euros, soit 165 points de base. Il est en hausse de 17 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2019 mais en baisse de 67 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2020.



Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 315 millions d'euros, en baisse de 27,4% par rapport au troisième trimestre 2019. Il est en hausse de 50,1% par rapport au deuxième trimestre 2020.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire de Personal Finance, à 4 120 millions d'euros, est en baisse de 4,4% (-1,7% à périmètre et change constants) par rapport aux neuf premiers mois de 2019 du fait notamment de l'impact de la crise sanitaire sur les encours en lien avec une moindre production de crédit au premier semestre 2020. Les frais de gestion, à 2 069 millions d'euros, sont en baisse de 3,1% (-1,1% à périmètre et change constants) par rapport aux neuf premiers mois de 2019, grâce aux efforts soutenus d'adaptation des coûts. Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 2 051 millions d'euros, en baisse de 5,7% (-2,2% à périmètre et change constants) par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Le coût du risque s'élève à 1 415 millions d'euros, en hausse de 431 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2019 en lien notamment avec l'impact du provisionnement ex-ante des pertes attendues. Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 639 millions d'euros, en baisse de 48,0% (-45,8% à périmètre et change constants) par rapport aux neuf premiers mois de 2019.

Europe Méditerranée

Europe Méditerranée présente une bonne dynamique malgré un contexte peu porteur. Les encours de crédit d'Europe Méditerranée sont en hausse de 3,4%¹ par rapport au troisième trimestre 2019. Le rebond de la production de crédit s'est confirmé avec par exemple une très forte hausse de la production de crédit à la clientèle des particuliers en Pologne (+33%¹ au mois de septembre 2020 par rapport au mois de septembre 2019). Les dépôts sont en hausse de 14,5%¹ par rapport au troisième trimestre 2019, en progression dans tous les pays. Enfin, le niveau de retour au paiement est satisfaisant et conforme aux anticipations.

Le métier continue de promouvoir l'usage des outils digitaux avec 3,5 millions de clients digitaux au 30 septembre 2020 (+27% par rapport au 30 septembre 2019). L'accélération de la robotisation permet des gains d'efficacité opérationnelle avec une hausse de 45% du nombre de processus automatisés sur les six premiers mois de l'année. Cette expertise digitale est reconnue en Turquie par *Global Finance* en 2020 avec l'attribution du prix de « *Best Consumer Digital Bank in Turkey* ».

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée², à 561 millions d'euros, baisse de 7,1%¹, du fait de l'impact de la baisse des taux mais aussi des effets des limitations des commissions dans certains pays. L'effet de change est défavorable ce trimestre (forte dépréciation de la livre turque).

Les frais de gestion², à 405 millions d'euros, sont en contraction de 1,5%¹ par rapport au troisième trimestre 2019, grâce à la mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne et aux effets des réductions de coûts liées à la crise sanitaire. L'inflation salariale se maintient à un niveau élevé notamment en Turquie.

Le résultat brut d'exploitation² s'élève ainsi à 156 millions d'euros, en baisse de 19,0%¹ par rapport au troisième trimestre 2019.

Le coût du risque² s'élève à 113 millions d'euros, stable par rapport au niveau du troisième trimestre 2019 et en baisse de 30 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2020.

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 91 millions

¹ A périmètre et change constants

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



d'euros en baisse de 33,3% à périmètre et change constants et de 38,8% à périmètre et change historiques, en raison d'un effet de change défavorable.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire d'Europe Méditerranée¹, à 1 835 millions d'euros, est en baisse de 2,5%⁴ par rapport aux neuf premiers mois de 2019 du fait notamment de l'impact des environnements de taux bas et des limitations de commissions dans certains pays partiellement compensés par la hausse des volumes. Les frais de gestion¹, à 1 309 millions d'euros, augmentent de 1,9% à périmètre et change constants par rapport aux neuf premiers mois de 2019 mais baissent de 2,3% à périmètre et change historiques grâce à la mise en œuvre des synergies de coûts en Pologne accompagnée d'une inflation salariale toujours élevée en Turquie et d'un effet lié à la forte dépréciation de la livre turque. Le coût du risque¹ s'élève à 342 millions d'euros, en hausse par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (+19,8%) en lien notamment avec l'impact du provisionnement ex-ante des pertes attendues. Il s'établit à 113 points de base des encours de crédit à la clientèle. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie et en Pologne au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage un résultat avant impôt de 314 millions d'euros en baisse de 30,0% à périmètre et change constants et de 40,9% à périmètre et change historiques.

BancWest

BancWest poursuit ce trimestre une bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit sont en légère hausse de 0,3%² par rapport au troisième trimestre 2019. Le niveau de production de crédit est bon au troisième trimestre 2020 en particulier pour les prêts d'équipements collatéralisés³ (+54% par rapport au troisième trimestre 2019). Le métier participe activement au plan de soutien fédéral aux PME (PPP – Paycheck Protection Program) : près de 18 000 prêts accordés pour un total de près de 3 milliards de dollars au 30 septembre 2020. Les dépôts sont en hausse de 20,8%⁴ et les dépôts de la clientèle⁵ progressent fortement (+24,9%). A 16 milliards de dollars au 30 septembre 2020, les actifs sous gestion de la banque privée sont en hausse de 5,0%⁴ par rapport au 30 septembre 2019. Enfin, le nombre d'ouvertures de comptes effectuées en ligne est en progression de 23,4% par rapport au troisième trimestre 2019 et la coopération avec CIB se poursuit avec la création d'une plateforme commune pour les activités de trésorerie et 52 opérations réalisées conjointement au 30 septembre 2020 (+13% par rapport au 30 septembre 2019).

Le produit net bancaire⁶, à 627 millions d'euros, augmente de 9,6%⁴ par rapport au troisième trimestre 2019, en raison notamment de la hausse des volumes et d'un élément positif non récurrent partiellement compensés par l'effet de l'environnement de taux bas et la moindre contribution des commissions.

Les frais de gestion⁶ sont en recul de 2,3%⁴, à 403 millions d'euros, grâce aux mesures d'économie de coûts. Le métier dégage ainsi un effet de ciseaux très positif de 11,9 points à périmètre et change constants.

Le résultat brut d'exploitation⁶, à 224 millions d'euros, augmente ainsi de 40,3%⁴ par rapport au troisième trimestre 2019.

A 90 millions d'euros, le coût du risque⁶ augmente de 47 millions d'euros au troisième trimestre 2020 par rapport au troisième trimestre 2019. Il s'établit à 63 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est en baisse de 77 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2020.

¹ Avec 100% de la banque privée en Turquie et en Pologne

² A périmètre et change constants et y compris transfert interne d'une filiale

³ Véhicules de loisir et bateaux

⁴ A périmètre et change constants

⁵ Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

⁶ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis



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 130 millions d'euros en hausse par rapport au troisième trimestre 2019 de 15,2% à périmètre et change constants et de 9,0% à périmètre et taux de change historiques.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire¹, à 1 866 millions d'euros, est en hausse de 5,3%² par rapport aux neuf premiers mois de 2019, en raison notamment de la hausse des volumes partiellement compensée par l'impact de l'environnement de taux bas et la moindre contribution des commissions. Les frais de gestion¹ sont en baisse de 1,0%² à 1 300 millions d'euros, grâce aux mesures d'économie de coûts. Le métier dégage ainsi un effet de ciseaux très positif de +6,3 points. Le résultat brut d'exploitation¹, à 567 millions d'euros, augmente de 23,3%² par rapport aux neuf premiers mois de 2019. A 319 millions d'euros, le coût du risque¹ augmente fortement par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (+255 millions d'euros), principalement pour provisionnement ex-ante des pertes attendues. Il s'établit à 75 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 230 millions d'euros en baisse de 37,3%² par rapport aux neuf premiers mois de 2019.

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Les métiers Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée ont présenté une dynamique positive tirée par une très bonne collecte nette. Les actifs sous gestion³ atteignent 1 110 milliards d'euros au 30 septembre 2020. Ils sont en contraction de 1,2% par rapport au 31 décembre 2019 en lien avec un effet de valorisation défavorable de 25 milliards d'euros dû à la forte baisse des marchés financiers au premier trimestre 2020 partiellement atténuée par le rebond aux deuxième et troisième trimestres mais aussi avec un effet de change défavorable à hauteur de 17,4 milliards d'euros. La collecte nette est positive de 30,4 milliards d'euros sur les neuf premiers mois de 2020 tirée par une bonne collecte nette de Wealth Management en Europe et en Asie, une très bonne collecte nette du métier Asset Management, tant sur les supports monétaires que sur les supports à moyen-long terme et dans l'Assurance, un léger repli avec une part significative en unités de compte (supérieur à 40%).

Au 30 septembre 2020, les actifs sous gestion³ se répartissent entre : 474 milliards d'euros pour le métier Asset Management (incluant 29 milliards d'euros de Real Estate Investment Management), 380 milliards d'euros pour Wealth Management et 256 milliards d'euros pour l'Assurance.

L'Assurance démontre une bonne résilience et poursuit son développement commercial. La performance de l'activité Protection en France et en Asie est bonne et l'activité d'assurance des emprunteurs en France continue de croître grâce au développement de Cardif Libertés Emprunteur.

Les revenus de l'Assurance, à 697 millions d'euros, sont en retrait de 8,4% par rapport au troisième trimestre 2019 : le résultat financier intègre notamment de moindres plus-values qu'au troisième trimestre 2019 ; la sinistralité est supérieure en particulier du fait de la crise sanitaire et de quelques dossiers spécifiques ce trimestre en France. Les frais de gestion, à 347 millions d'euros, baissent de 6,4% avec la poursuite du développement de l'activité et grâce à la bonne maîtrise des coûts. Le résultat avant impôt est en baisse de 11,0% par rapport au troisième trimestre 2019, à 384 millions d'euros.

Le métier Gestion Institutionnelle et Privée poursuit ses plans de développement. L'activité de Wealth Management est récompensée par le prix de « *Outstanding Global Private Bank Europe* » de *Private Banker International* pour la neuvième année consécutive. La collecte nette est bonne notamment en Asie et dans les marchés domestiques (en particulier en Italie). Le métier Asset

¹ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

² A périmètre et change constants

³ Y compris les actifs distribués



Management enregistre une très bonne reprise de l'activité tirée par une collecte nette totale de 14 milliards d'euros au troisième trimestre 2020, dont 8 milliards d'euros en fonds monétaires, notamment en Europe, et 6 milliards d'euros en supports moyen et long terme, notamment en Amérique Latine et en Asie.

Enfin, toujours fortement impactée par les effets de la crise sanitaire, l'activité du métier Immobilier se redresse grâce à la reprise des transactions en *Advisory* mais aussi à la reprise des travaux et de la commercialisation en Promotion.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (734 millions d'euros) se contractent de 8,6% par rapport au troisième trimestre 2019, en lien avec l'impact de l'environnement de taux bas sur les revenus d'intérêt de Wealth Management et l'impact, encore ce trimestre, de la crise sanitaire sur les revenus du métier Immobilier, partiellement compensés par l'effet de valorisation de marché favorable sur les revenus du métier Asset Management. Les frais de gestion s'élèvent à 598 millions d'euros. Ils baissent de 8,0% du fait de la baisse des coûts très marquée du métier Immobilier mais aussi des mesures du plan de transformation, notamment pour 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, en Pologne et aux États-Unis, s'élève ainsi à 146 millions d'euros, en baisse de 14,1% par rapport au troisième trimestre 2019.

Pour les neuf premiers mois de 2020, les revenus de l'Assurance, à 2 104 millions d'euros, baissent de 12,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2019 en lien avec l'effet globalement défavorable de l'impact comptable lié à l'évolution des marchés, mais aussi avec l'effet de la sinistralité lié à la crise sanitaire et à quelques dossiers spécifiques en France au troisième trimestre. Les frais de gestion, à 1 078 millions d'euros, baissent de 3,7% du fait d'une bonne maîtrise des coûts et de la poursuite du développement de l'activité. Le résultat avant impôt est en baisse de 20,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, à 1 129 millions d'euros.

Les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée (2 155 millions d'euros) enregistrent une baisse de 8,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. La hausse des commissions de Wealth Management est plus que compensée par l'impact de l'environnement de taux bas, les effets de marché au global légèrement défavorables sur les revenus d'Asset Management et l'impact très significatif de la crise sanitaire sur les revenus du métier Immobilier. Les frais de gestion s'élèvent à 1 841 millions d'euros. Ils baissent de 4,2% grâce aux effets du plan de transformation notamment pour le métier Asset Management et une baisse des coûts du métier Immobilier. 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, en Pologne et aux États-Unis, s'élève ainsi à 350 millions d'euros, en baisse de 26,9% par rapport aux neuf premiers mois de 2019.

*

* *



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB enregistre de très bonnes performances ce trimestre dans tous les segments de clientèle.

Ainsi, l'activité commerciale a été dynamique dans tous les métiers. L'activité de financement évolue depuis juin du marché des crédits syndiqués vers les émissions d'obligations et d'actions, accompagnant le renforcement du bilan des entreprises. Les activités de marchés se normalisent après le contexte exceptionnel du premier semestre 2020. Elles enregistrent ce trimestre un très bon niveau d'activité de la clientèle sur les marchés de taux et de change et une bonne performance des dérivés d'actions. Enfin le niveau d'activité dans les services titres est bon avec un nombre de transactions toujours soutenu.

La consolidation des positions de clientèle se poursuit dans toutes les régions en s'appuyant sur des dispositifs commerciaux renforcés, en particulier en Europe par les différents plans d'expansion (Allemagne, Royaume-Uni, Pays-Bas, pays nordiques) et sur la collaboration entre les métiers.

Les revenus du pôle, à 3 372 millions d'euros, progressent fortement (+17,4% par rapport au troisième trimestre 2019). Les revenus sont en hausse dans les trois métiers.

Les revenus de Corporate Banking, à 1 118 millions d'euros, augmentent de 7,5% par rapport au troisième trimestre 2019. Ils sont en progression dans toutes les zones géographiques, mais particulièrement dans les zones Amériques et Europe. Les activités de transaction sont cependant impactées par de moindres volumes en *trade finance*.

Le métier est le 1^{er} acteur pour les crédits syndiqués en EMEA¹ et pour les émissions obligataires d'entreprises européennes². Il est le 1^{er} acteur européen pour l'*investment banking* dans la zone EMEA³ et le 1^{er} acteur pour le *trade finance* en Europe⁴ grâce à la hausse continue du taux de pénétration chez les grandes entreprises. La progression de l'activité est solide. Les encours de crédit, à 158,9 milliards d'euros⁵ sont ainsi en hausse de 8,7%⁵ par rapport au troisième trimestre 2019. Les dépôts, à 192,0 milliards d'euros sont en hausse de 34,2%⁵ par rapport au troisième trimestre 2019.

Les revenus de Global Markets, à 1 711 millions d'euros, sont en très forte hausse de 31,8% par rapport au troisième trimestre 2019 du fait de volumes de clientèle très élevés. Le trimestre est marqué par une très forte progression de FICC⁶ (+36,0% comparé au troisième trimestre 2019) mais aussi de l'activité d'Equity and Prime Services (+21,4%). La VaR (1 jour, 99%), qui mesure le niveau des risques de marché, s'établit à 46 millions d'euros en moyenne. Elle est en baisse par rapport au pic atteint fin mars (plus de 70 millions d'euros en lien avec le choc de volatilité sur les marchés) mais reste supérieure à son niveau bas de 2019.

Le métier présente une activité forte dans un contexte qui se normalise : un bon niveau d'activité de clientèle sur les marchés de taux et de change du fait des parts de marché accrues ainsi que sur les marchés d'actions, tant sur les dérivés que dans le *prime brokerage*. Dans ce dernier domaine, le métier poursuit la mise en œuvre de l'accord avec Deutsche Bank en ligne avec le calendrier prévu et le développement de partenariats stratégiques, par exemple avec Natwest Markets pour l'exécution et la compensation des dérivés cotés.

Les revenus de FICC⁶, à 1 245 millions d'euros, sont en forte progression par rapport au troisième trimestre 2019 (+36,0%) et en forte hausse dans toutes les activités en particulier sur le change et les matières premières, et dans toutes les régions en particulier les marchés émergents.

¹ EMEA : zone Europe, Moyen-Orient et Afrique

² Source : Dealogic au 30 septembre 2020, classement bookrunner en volumes – Global Corporate Investment Grade Bond, EMEA loans et EMEA Equity Capital Market

³ Source : Dealogic au 30 septembre 2020, classement en revenus

⁴ Source : Greenwich Share Leaders 2020 European Large Corporates Trade Finance

⁵ Encours moyens trimestriels à périmètre et change constants

⁶ Fixed Income, Currencies and Commodities



Sur le marché primaire, le métier enregistre un bon niveau d'émissions obligataires au troisième trimestre 2020, en ligne avec le niveau de 2019 et se classe 1^{er} acteur sur les émissions en euros¹.

Les revenus d'Equity and Prime Services, à 466 millions d'euros, sont en hausse de 21,4% par rapport au troisième trimestre 2019, en lien avec une forte activité de clientèle sur les dérivés, en particulier aux États-Unis et une progression régulière de Prime Services.

Les revenus de Securities Services, à 544 millions d'euros, sont en hausse de 1,6% car la croissance des commissions excède l'effet de la baisse des encours moyens. Le niveau des encours moyens est en effet inférieur de 1,4% par rapport au troisième trimestre 2019 du fait de la chute enregistrée en mars 2020 mais poursuit sa reprise. Ainsi, au 30 septembre 2020 les encours sont en forte hausse de 7,7% par rapport au 31 mars 2020. Le métier maintient une bonne dynamique commerciale grâce à la croissance des services de banque dépositaire au *private capital* et au renforcement des relations commerciales dans le cadre du modèle intégré (collaboration sur les activités de change, la gestion du collatéral et la compensation des dérivés) et poursuit sa forte croissance d'activité dans les zones Asie-Pacifique et Amériques.

Les frais de gestion de CIB, à 2 117 millions d'euros, augmentent de 7,2% par rapport au troisième trimestre 2019, en lien avec le fort niveau d'activité, cette hausse étant contenue par l'effet continu des mesures d'économie de coûts. CIB dégage ainsi un effet de ciseaux très positif (11,3 points à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en forte hausse de 39,7%, à 1 255 millions d'euros.

Le coût du risque de Corporate Banking s'établit à 311 millions d'euros, en hausse de 223 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2019, du fait notamment de l'impact de deux dossiers spécifiques ce trimestre.

CIB dégage donc un résultat avant impôt de 955 millions d'euros au troisième trimestre 2020, en hausse de 14,6% par rapport au troisième trimestre 2019.

Pour les neuf premiers mois de 2020, les revenus du pôle, à 10 448 millions d'euros, augmentent de 16,4% par rapport aux neuf premiers mois de 2019 avec une progression dans les trois métiers : Global Markets (+25,8%), Corporate Banking (+11,1%) et Securities Services (+5,6%²). La hausse des volumes est forte en lien avec l'accompagnement des besoins des clients face à la crise (financements, couvertures de taux et de change, réallocation de ressources ...).

Les revenus de Corporate Banking, à 3 446 millions d'euros, augmentent de 11,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, en forte progression dans toutes les zones, et en particulier dans la zone EMEA³, du fait d'une mobilisation exceptionnelle au service des clients et de la poursuite du renforcement des franchises. Les revenus de Global Markets, à 5 321 millions d'euros, sont en hausse de 25,8% par rapport aux neuf premiers mois de 2019. Les revenus de FICC⁴, à 4 650 millions d'euros, sont en très forte progression tirés par les volumes d'activité de la clientèle liés aux besoins spécifiques lors de la crise : activité très soutenue sur les marchés primaires et le crédit, très forte progression des taux et bonne croissance du change et des marchés émergents. Les revenus d'Equity and Prime Services sont en forte baisse à 669 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2020 contre 1 487 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019, notamment en début d'année, après l'impact des chocs extrêmes sur les marchés et les restrictions apportées par les autorités européennes au versement de dividendes au titre de 2019. Les revenus de Securities Services, à 1 681 millions d'euros, sont en hausse de 2,1%⁵ par rapport aux neuf premiers mois de 2019 du fait notamment de la forte hausse des volumes de transactions partiellement

¹ Source : Dealogic au 30 septembre 2020 ; bookrunner

² Hors effet d'une transaction spécifique au deuxième trimestre 2019

³ EMEA : Zone Europe, Moyen-Orient et Afrique

⁴ Fixed Income, Currencies, and Commodities

⁵ +5,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2019, hors effet d'une transaction spécifique au 2^{ème} trimestre 2019



compensée par la baisse des encours liée à l'impact de la crise sanitaire sur les valorisations de marché au premier trimestre.

Les frais de gestion de CIB, à 6 729 millions d'euros, augmentent de 4,6% par rapport aux neuf premiers mois de 2019 en lien avec la hausse de l'activité. La hausse est contenue par l'effet des mesures d'économie des coûts. L'effet de ciseaux est positif de 11,8 points.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en hausse de 46,1%, à 3 719 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB s'établit à 992 millions d'euros, notamment du fait de l'impact du provisionnement ex-ante des pertes attendues et de quelques dossiers spécifiques.

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 2 744 millions d'euros, en hausse de 14,1% par rapport aux neuf premiers mois de 2019.

*
* *



AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'établit à -165 millions d'euros contre 27 millions d'euros au troisième trimestre 2019, en lien avec une baisse des valorisations de Principal Investments du fait de la crise, la réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) de -74 millions d'euros et de l'impact d'un élément négatif non récurrent au troisième trimestre 2020.

Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 165 millions d'euros. Ils intègrent l'impact exceptionnel des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire (21 millions d'euros), des coûts de restructuration¹ et des coûts d'adaptation² pour 44 millions d'euros (78 millions d'euros au troisième trimestre 2019) et des coûts de renforcement informatique pour 40 millions d'euros. Conformément au plan, aucun coût de transformation n'est enregistré en 2020 (ils s'élevaient à 178 millions d'euros au troisième trimestre 2019).

Le coût du risque est en reprise de 3 millions d'euros, comparé à une dotation de 1 million d'euros au troisième trimestre 2019.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 36 millions d'euros au troisième trimestre 2020 contre 20 millions d'euros au troisième trimestre 2019. Ils reflètent la plus-value de cession d'immeubles pour 41 millions d'euros au troisième trimestre 2020.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à -275 millions d'euros contre -299 millions d'euros au troisième trimestre 2019.

Pour les neuf premiers mois de 2020, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'établit à -117 millions d'euros contre 117 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019, en lien notamment avec la contribution négative de Principal Investments induite par la crise et l'impact d'un élément négatif non récurrent au troisième trimestre 2020. Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 607 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2020. Ils intègrent l'impact exceptionnel des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire pour 107 millions d'euros, des coûts de restructuration³ et des coûts d'adaptation² pour 120 millions d'euros (229 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019) et des coûts de renforcement informatique pour 119 millions d'euros. Conformément au plan, aucun coût de transformation n'est enregistré en 2020 (ils s'élevaient à 568 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019).

Le coût du risque est de 43 millions d'euros, intégrant l'impact du provisionnement ex-ante pour pertes attendues, contre une reprise de 2 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019. Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 519 millions d'euros les neuf premiers mois de 2020 contre 724 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019. Ils reflètent les plus-values de cession d'immeubles pour +506 millions d'euros. Ils incluaient sur les neuf premiers mois de 2019 l'impact exceptionnel de la plus-value de cession de 16,8% de SBI Life en Inde suivie de la déconsolidation de la participation résiduelle⁴ (+1450 millions d'euros) et de la dépréciation de survaleurs (-818 millions d'euros). Le résultat avant impôt des « Autres Activités » est de -198 millions d'euros contre -291 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019.

*
* *

¹ Liés notamment à l'arrêt ou la restructuration de certaines activités (entre autres, chez CIB)

² Liés notamment à Wealth Management, BancWest et CIB

³ Coûts de restructuration liés notamment à l'acquisition de Raiffeisen Bank Polska et à l'arrêt ou aux restructurations de certaines activités (notamment BNP Paribas Suisse)

⁴ Participation résiduelle de 5,2% dans SBI Life



STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a un bilan très solide.

Le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,6%¹ au 30 septembre 2020, en hausse de 20 points de base par rapport au 30 juin 2020 du fait :

- de la mise en réserve du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+10 points de base)
- de la baisse des actifs pondérés (à change constant) (+10 points de base).

Les autres effets sont au global limités sur le ratio.

Le ratio de CET1¹ est largement supérieur aux exigences notifiées par la Banque Centrale Européenne (9,22%² au 30 septembre 2020) et supérieur à l'objectif du plan 2020 (12,0%).

Le ratio de levier³ s'élève à 4,4% au 30 septembre 2020.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 472 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

*
* *

¹ CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS 9

² Après prise en compte des suppressions des « coussins contracycliques » et de l'application de l'art 104a de la CRD5 ; excluant le P2G

³ Calculé conformément à l'article 500ter du Règlement (UE) n°2020/873

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

	3T20	3T19	3T20 / 3T19	2T20	3T20 / 2T20	9M20	9M19	9M20 / 9M19
<i>En millions d'euros</i>								
Groupe								
Produit net bancaire	10 885	10 896	-0,1%	11 675	-6,8%	33 448	33 264	+0,6%
Frais de gestion	-7 137	-7 421	-3,8%	-7 338	-2,7%	-22 632	-23 305	-2,9%
Résultat Brut d'exploitation	3 748	3 475	+7,9%	4 337	-13,6%	10 816	9 959	+8,6%
Coût du risque	-1 245	-847	+47,0%	-1 447	-14,0%	-4 118	-2 237	+84,1%
Résultat d'exploitation	2 503	2 628	-4,8%	2 890	-13,4%	6 698	7 722	-13,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	130	143	-9,1%	130	-0,0%	355	457	-22,3%
Autres éléments hors exploitation	38	34	+11,8%	106	-64,2%	539	686	-21,4%
Éléments hors exploitation	168	177	-5,1%	236	-28,8%	894	1 143	-21,8%
Résultat avant impôt	2 671	2 805	-4,8%	3 126	-14,6%	7 592	8 865	-14,4%
Impôt sur les bénéfices	-692	-767	-9,8%	-746	-7,2%	-1 849	-2 229	-17,0%
Intérêts minoritaires	-85	-100	-15,0%	-81	+4,9%	-268	-312	-14,1%
Résultat net part du groupe	1 894	1 938	-2,3%	2 299	-17,6%	5 475	6 324	-13,4%
Coefficient d'exploitation	65,6%	68,1%	-2,5 pt	62,9%	+2,7 pt	67,7%	70,1%	-2,4 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le troisième 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)

**RESULTATS PAR POLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2020**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 735	3 943	3 372	11 050	-165	10 885	
	var/3T19	-0,4%	-7,2%	+17,4%	+1,7%	n.s.	-0,1%
	var/2T20	+3,7%	-2,1%	-18,2%	-6,0%	n.s.	-6,8%
Frais de gestion	-2 473	-2 382	-2 117	-6 972	-165	-7 137	
	var/3T19	-2,6%	-6,4%	+7,2%	-1,2%	-54,5%	-3,8%
	var/2T20	+4,1%	-1,3%	-4,6%	-0,5%	-49,8%	-2,7%
Résultat Brut d'exploitation	1 262	1 561	1 255	4 078	-330	3 748	
	var/3T19	+4,4%	-8,4%	+39,7%	+7,0%	-1,7%	+7,9%
	var/2T20	+2,9%	-3,3%	-34,1%	-14,0%	-18,7%	-13,6%
Coût du risque	-346	-592	-310	-1 248	3	-1 245	
	var/3T19	+40,5%	+14,3%	n.s.	+47,5%	n.s.	+47,0%
	var/2T20	+5,1%	-22,7%	-2,9%	-11,7%	n.s.	-14,0%
Résultat d'exploitation	916	969	945	2 830	-327	2 503	
	var/3T19	-4,8%	-18,3%	+15,7%	-4,6%	-2,9%	-4,8%
	var/2T20	+2,1%	+14,3%	-40,3%	-15,0%	-25,5%	-13,4%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	107	3	114	16	130	
Autres éléments hors exploitation	4	-9	7	2	36	38	
Résultat avant impôt	924	1 067	955	2 947	-276	2 671	
	var/3T19	-4,3%	-18,2%	+14,6%	-5,1%	-7,8%	-4,8%
	var/2T20	+2,8%	+11,1%	-39,8%	-14,5%	-14,0%	-14,6%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 735	3 943	3 372	11 050	-165	10 885	
	3T19	3 748	4 248	2 873	10 869	27	10 896
	2T20	3 602	4 027	4 123	11 753	-78	11 675
Frais de gestion	-2 473	-2 382	-2 117	-6 972	-165	-7 137	
	3T19	-2 539	-2 545	-1 974	-7 058	-363	-7 421
	2T20	-2 376	-2 414	-2 220	-7 009	-329	-7 338
Résultat Brut d'exploitation	1 262	1 561	1 255	4 078	-330	3 748	
	3T19	1 209	1 704	898	3 811	-336	3 475
	2T20	1 226	1 613	1 904	4 743	-406	4 337
Coût du risque	-346	-592	-310	-1 248	3	-1 245	
	3T19	-246	-518	-81	-846	-1	-847
	2T20	-329	-765	-319	-1 414	-33	-1 447
Résultat d'exploitation	916	969	945	2 830	-327	2 503	
	3T19	963	1 186	817	2 965	-337	2 628
	2T20	897	848	1 585	3 329	-439	2 890
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	107	3	114	16	130	
	3T19	1	118	5	125	19	143
	2T20	1	116	-3	113	17	130
Autres éléments hors exploitation	4	-9	7	2	36	38	
	3T19	2	1	11	14	20	34
	2T20	1	-3	6	4	102	106
Résultat avant impôt	924	1 067	955	2 947	-276	2 671	
	3T19	966	1 305	834	3 104	-299	2 805
	2T20	899	960	1 587	3 446	-320	3 126
Impôt sur les bénéfices							-692
Intérêts minoritaires							-85
Résultat net part du groupe							1 894

**RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2020**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	11 094	12 023	10 448	33 565	-117	33 448
	var/9M19					
	-2,5%	-6,0%	+16,4%	+1,3%	n.s.	+0,6%
Frais de gestion	-7 733	-7 562	-6 729	-22 025	-607	-22 632
	var/9M19					
	-1,9%	-2,9%	+4,6%	-0,4%	-49,4%	-2,9%
Résultat Brut d'exploitation	3 361	4 461	3 719	11 541	-725	10 816
	var/9M19					
	-3,8%	-10,8%	+46,1%	+4,5%	-33,1%	+8,6%
Coût du risque	-987	-2 097	-992	-4 075	-43	-4 118
	var/9M19					
	+29,1%	+56,8%	n.s.	+82,0%	n.s.	+84,1%
Résultat d'exploitation	2 374	2 364	2 727	7 465	-767	6 698
	var/9M19					
	-13,1%	-35,5%	+13,2%	-15,2%	-29,0%	-13,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	297	3	304	51	355
Autres éléments hors exploitation	5	0	15	20	519	539
Résultat avant impôt	2 384	2 662	2 744	7 790	-198	7 592
	var/9M19					
	-12,5%	-33,9%	+14,1%	-14,9%	-31,9%	-14,4%
Impôt sur les bénéfices						-1 849
Intérêts minoritaires						-268
Résultat net part du groupe						5 475

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Groupe							
PNB	10 885	11 675	10 888	11 333	10 896	11 224	11 144
Frais de gestion	-7 137	-7 338	-8 157	-8 032	-7 421	-7 435	-8 449
RBE	3 748	4 337	2 731	3 301	3 475	3 789	2 695
Coût du risque	-1 245	-1 447	-1 426	-966	-847	-621	-769
Résultat d'exploitation	2 503	2 890	1 305	2 335	2 628	3 168	1 926
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	130	130	95	129	143	180	134
Autres éléments hors exploitation	38	106	395	65	34	29	623
Résultat avant impôt	2 671	3 126	1 795	2 529	2 805	3 377	2 683
Impôt sur les bénéfices	-692	-746	-411	-582	-767	-795	-667
Intérêts minoritaires	-85	-81	-102	-98	-100	-114	-98
Résultat net part du groupe	1 894	2 299	1 282	1 849	1 938	2 468	1 918
Coefficient d'exploitation	65,6%	62,9%	74,9%	70,9%	68,1%	66,2%	75,8%



<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL							
PNB	7 677	7 615	7 823	8 286	8 006	8 045	8 096
Frais de gestion	-4 855	-4 790	-5 650	-5 274	-5 084	-5 002	-5 586
RBE	2 822	2 825	2 172	3 012	2 922	3 042	2 510
Coût du risque	-938	-1 095	-1 050	-826	-765	-604	-733
Résultat d'exploitation	1 883	1 730	1 122	2 187	2 158	2 439	1 777
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	116	74	111	119	151	108
Autres éléments hors exploitation	-5	-2	12	-4	3	-27	1
Résultat avant impôt	1 990	1 845	1 208	2 294	2 280	2 563	1 886
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	55,6	55,8	55,8	54,9	54,7	54,6	54,3

<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Retail Banking and Services							
PNB	7 678	7 630	7 810	8 278	7 997	8 072	8 099
Frais de gestion	-4 855	-4 790	-5 650	-5 274	-5 084	-5 002	-5 586
RBE	2 823	2 840	2 159	3 004	2 913	3 070	2 513
Coût du risque	-938	-1 095	-1 050	-826	-765	-604	-733
Résultat d'exploitation	1 885	1 745	1 109	2 178	2 148	2 467	1 780
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	116	74	111	119	151	108
Autres éléments hors exploitation	-5	-2	12	-4	3	-27	1
Résultat avant impôt	1 991	1 859	1 195	2 286	2 270	2 591	1 889
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	55,6	55,8	55,8	54,9	54,7	54,6	54,3

<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de BP France, Italie, Belgique, Luxembourg)¹							
PNB	3 867	3 721	3 913	4 036	3 892	3 925	3 961
Frais de gestion	-2 543	-2 446	-2 970	-2 635	-2 607	-2 516	-2 983
RBE	1 324	1 276	943	1 402	1 285	1 408	978
Coût du risque	-353	-331	-313	-254	-245	-214	-307
Résultat d'exploitation	971	944	630	1 147	1 040	1 194	671
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	1	0	4	1	2	-6
Autres éléments hors exploitation	4	1	1	4	2	-6	1
Résultat avant impôt	978	946	630	1 156	1 043	1 190	666
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-56	-62	-56	-62	-67	-68	-58
Résultat avant impôt	922	884	574	1 093	975	1 122	608
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,3	26,1	26,0	25,7	25,7	25,7	25,5

<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de BP France, Italie, Belgique et Luxembourg)							
PNB	3 735	3 602	3 757	3 887	3 748	3 810	3 816
Frais de gestion	-2 473	-2 376	-2 885	-2 559	-2 539	-2 443	-2 897
RBE	1 262	1 226	872	1 328	1 209	1 367	919
Coût du risque	-346	-329	-311	-252	-246	-213	-305
Résultat d'exploitation	916	897	561	1 077	963	1 154	615
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	1	0	4	1	2	-6
Autres éléments hors exploitation	4	1	0	4	2	-6	1
Résultat avant impôt	924	899	561	1 085	966	1 149	610
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,3	26,1	26,0	25,7	25,7	25,7	25,5

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



En millions d'euros	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)¹							
PNB	1 498	1 423	1 511	1 560	1 558	1 624	1 597
<i>Dont revenus d'intérêt</i>	853	788	810	881	891	916	915
<i>Dont commissions</i>	645	634	702	679	667	708	682
Frais de gestion	-1 125	-1 074	-1 166	-1 152	-1 163	-1 102	-1 186
RBE	373	349	345	408	396	522	412
Coût du risque	-137	-90	-101	-98	-75	-83	-72
Résultat d'exploitation	236	259	244	310	320	440	340
Éléments hors exploitation	-2	0	-1	6	0	0	1
Résultat avant impôt	235	259	244	316	320	440	340
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-30	-33	-35	-32	-40	-37	-34
Résultat avant impôt	205	226	209	283	281	402	306
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	11,0	10,8	10,6	10,1	10,0	9,9	9,8

En millions d'euros	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)¹							
PNB	1 496	1 408	1 524	1 569	1 568	1 596	1 595
<i>Dont revenus d'intérêt</i>	852	774	823	889	901	889	912
<i>Dont commissions</i>	645	634	702	679	667	708	682
Frais de gestion	-1 125	-1 074	-1 166	-1 152	-1 163	-1 102	-1 186
RBE	371	334	358	417	405	495	409
Coût du risque	-137	-90	-101	-98	-75	-83	-72
Résultat d'exploitation	235	244	257	318	330	412	337
Éléments hors exploitation	-2	0	-1	6	0	0	1
Résultat avant impôt	233	245	257	324	330	412	338
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-30	-33	-35	-32	-40	-37	-34
Résultat avant impôt	203	212	222	292	290	374	304
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	11,0	10,8	10,6	10,1	10,0	9,9	9,8

En millions d'euros	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)							
PNB	1 430	1 354	1 437	1 489	1 490	1 549	1 522
Frais de gestion	-1 093	-1 040	-1 129	-1 116	-1 133	-1 065	-1 147
RBE	337	314	308	373	357	484	376
Coût du risque	-130	-88	-99	-96	-77	-81	-70
Résultat d'exploitation	207	226	209	277	281	402	305
Éléments hors exploitation	-2	0	-1	6	0	0	1
Résultat avant impôt	205	226	209	283	281	402	306
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	11,0	10,8	10,6	10,1	10,0	9,9	9,8

¹ 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

En millions d'euros	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Effet PEL-CEL	1	15	-13	-9	-10	28	2



<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)¹							
PNB	669	649	659	755	663	684	675
Frais de gestion	-426	-422	-465	-450	-446	-433	-470
RBE	244	227	194	305	217	251	205
Coût du risque	-122	-122	-120	-109	-109	-107	-165
Résultat d'exploitation	122	105	74	196	108	144	40
Éléments hors exploitation	0	-2	0	-4	0	0	0
Résultat avant impôt	122	104	73	191	108	144	40
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-7	-9	-10	-10	-10	-11	-10
Résultat avant impôt de BNL bc	115	95	64	181	98	133	30
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)							
PNB	649	629	637	732	641	663	654
Frais de gestion	-413	-410	-453	-438	-434	-422	-460
RBE	236	218	184	295	207	241	195
Coût du risque	-121	-122	-120	-109	-109	-108	-164
Résultat d'exploitation	115	96	64	186	98	133	30
Éléments hors exploitation	0	-2	0	-4	0	0	0
Résultat avant impôt	115	95	64	181	98	133	30
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)¹							
PNB	851	835	885	878	853	878	915
Frais de gestion	-523	-499	-830	-560	-541	-535	-844
RBE	329	336	55	318	312	342	71
Coût du risque	-29	-80	-54	-5	-20	3	-34
Résultat d'exploitation	300	256	0	313	292	345	37
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	4	4	6	5	5	-3
Autres éléments hors exploitation	4	2	1	2	1	-6	0
Résultat avant impôt	311	262	5	321	298	344	35
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-18	-19	-10	-19	-17	-19	-14
Résultat avant impôt de BDDB	293	243	-4	302	281	325	21
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,6	5,7	5,8	5,8	5,9	5,8
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)							
PNB	811	794	842	836	813	836	868
Frais de gestion	-501	-477	-797	-536	-519	-512	-811
RBE	310	317	45	300	295	323	57
Coût du risque	-28	-79	-54	-5	-20	3	-33
Résultat d'exploitation	282	237	-9	294	275	326	24
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	4	4	6	5	5	-3
Autres éléments hors exploitation	4	2	1	2	1	-6	0
Résultat avant impôt	293	243	-4	302	281	325	21
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,6	5,7	5,8	5,8	5,9	5,8

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg)¹							
PNB	850	829	845	834	807	767	776
Frais de gestion	-469	-451	-508	-473	-457	-447	-483
RBE	380	378	337	362	351	320	292
Coût du risque	-66	-40	-38	-42	-41	-27	-37
Résultat d'exploitation	314	339	299	320	310	293	256
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-3	-4	-2	-4	-4	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	312	336	295	318	307	290	253
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-1	-1	-2	-1	-1	-1	0
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	311	335	293	318	306	289	253
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,4	4,4	4,5	4,6	4,6	4,5
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)							
PNB	846	825	841	830	804	763	772
Frais de gestion	-466	-448	-505	-469	-454	-444	-480
RBE	379	377	335	361	350	319	292
Coût du risque	-66	-40	-38	-42	-41	-27	-37
Résultat d'exploitation	313	337	297	319	309	292	255
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-3	-4	-2	-4	-4	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	311	335	293	318	306	289	253
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,4	4,4	4,4	4,5	4,6	4,6	4,5

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES							
PNB	3 943	4 027	4 053	4 391	4 248	4 262	4 282
Frais de gestion	-2 382	-2 414	-2 766	-2 715	-2 545	-2 559	-2 688
RBE	1 561	1 613	1 287	1 675	1 704	1 703	1 594
Coût du risque	-592	-765	-739	-574	-518	-390	-428
Résultat d'exploitation	969	848	548	1 101	1 186	1 313	1 165
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	107	116	75	107	118	149	113
Autres éléments hors exploitation	-9	-3	12	-8	1	-21	0
Résultat avant impôt	1 067	960	634	1 201	1 305	1 442	1 279
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,3	29,8	29,8	29,2	29,1	28,9	28,8
<i>En millions d'euros</i>							
Personal Finance							
PNB	1 343	1 302	1 475	1 485	1 444	1 440	1 427
Frais de gestion	-641	-641	-787	-721	-664	-702	-770
RBE	703	661	688	764	781	738	656
Coût du risque	-383	-450	-582	-370	-366	-289	-329
Résultat d'exploitation	320	211	105	394	415	449	327
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	-5	8	-9	19	17	13
Autres éléments hors exploitation	-11	4	0	-11	0	-13	0
Résultat avant impôt	315	210	113	374	434	454	340
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,0	8,1	8,1	7,9	8,0	7,9	7,8
<i>En millions d'euros</i>							
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie et Pologne)¹							
PNB	561	609	665	702	657	674	665
Frais de gestion	-405	-414	-490	-459	-439	-445	-456
RBE	156	196	175	243	218	230	210
Coût du risque	-113	-143	-86	-113	-112	-97	-77
Résultat d'exploitation	43	53	89	129	107	132	133
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	52	53	55	61	44	66	53
Autres éléments hors exploitation	-1	-25	3	8	-1	0	0
Résultat avant impôt de EM	93	80	147	198	150	198	186
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	-3	-1	-1	-1	-1
Résultat avant impôt de EM	91	79	144	197	150	197	185
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
<i>En millions d'euros</i>							
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie et Pologne)							
PNB	557	606	660	699	655	672	663
Frais de gestion	-403	-411	-488	-458	-438	-444	-455
RBE	154	194	172	241	217	228	209
Coût du risque	-113	-143	-86	-113	-111	-97	-77
Résultat d'exploitation	41	51	86	128	106	131	132
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	52	53	55	61	44	66	53
Autres éléments hors exploitation	-1	-25	3	8	-1	0	0
Résultat avant impôt	91	79	144	197	150	197	185
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)¹							
PNB	627	629	611	611	601	593	569
Frais de gestion	-403	-432	-465	-406	-433	-431	-442
RBE	224	197	146	205	168	162	127
Coût du risque	-90	-167	-62	-84	-43	-2	-18
Résultat d'exploitation	134	30	83	121	125	160	109
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	2	-3	0	-5	1	1	0
Résultat avant impôt	136	27	83	116	126	161	109
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-6	-5	-5	-6	-7	-7	-8
RNAI	130	22	78	110	119	153	101
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	5,7	5,7	5,4	5,4	5,3	5,3
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)							
PNB	612	614	596	595	585	576	553
Frais de gestion	-394	-422	-455	-396	-423	-421	-433
RBE	218	192	141	199	161	155	119
Coût du risque	-90	-167	-62	-84	-43	-2	-18
Résultat d'exploitation	128	25	78	115	118	152	101
Éléments hors exploitation	2	-3	0	-5	1	1	0
Résultat avant impôt	130	22	78	110	119	153	101
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,6	5,7	5,7	5,4	5,4	5,3	5,3
Assurance							
PNB	697	828	579	654	761	779	874
Frais de gestion	-347	-339	-393	-380	-370	-360	-389
RBE	350	489	186	274	390	419	484
Coût du risque	0	-2	1	-1	-2	1	-2
Résultat d'exploitation	350	487	187	273	389	420	482
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	35	39	1	30	43	57	37
Autres éléments hors exploitation	0	21	9	0	0	-16	0
Résultat avant impôt	384	548	197	304	432	461	520
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,6	8,5	8,6	8,4	8,4	8,3	8,4
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE							
PNB	734	678	743	957	803	795	766
Frais de gestion	-598	-601	-642	-760	-649	-632	-641
RBE	136	77	101	197	154	163	125
Coût du risque	-6	-4	-9	-6	4	-2	-2
Résultat d'exploitation	130	74	92	191	157	161	123
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	14	28	11	25	12	10	10
Autres éléments hors exploitation	1	0	0	-1	0	7	0
Résultat avant impôt	146	102	102	216	170	177	132
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,0	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,0

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING							
PNB	3 372	4 123	2 953	3 101	2 873	3 099	3 008
Frais de gestion	-2 117	-2 220	-2 393	-2 229	-1 974	-1 997	-2 463
RBE	1 255	1 904	560	871	898	1 102	545
Coût du risque	-310	-319	-363	-80	-81	-24	-32
Résultat d'exploitation	945	1 585	197	791	817	1 078	513
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3	-3	3	4	5	5	2
Autres éléments hors exploitation	7	6	2	6	11	-25	-2
Résultat avant impôt	955	1 587	202	801	834	1 058	514
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,7	24,3	22,3	21,7	21,6	21,3	20,7
<i>En millions d'euros</i>							
CORPORATE BANKING							
PNB	1 118	1 258	1 070	1 210	1 039	1 094	969
Frais de gestion	-598	-632	-748	-668	-600	-607	-724
RBE	520	627	321	541	440	487	245
Coût du risque	-311	-366	-201	-80	-88	-21	-35
Résultat d'exploitation	209	261	121	461	352	467	210
Éléments hors exploitation	2	-2	3	3	4	3	3
Résultat avant impôt	211	259	124	464	356	470	213
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	13,6	13,6	13,0	12,5	12,5	12,4	12,2
<i>En millions d'euros</i>							
GLOBAL MARKETS							
PNB	1 711	2 304	1 306	1 340	1 299	1 409	1 523
<i>dont FICC</i>	<i>1 245</i>	<i>2 013</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>466</i>	<i>290</i>	<i>-87</i>	<i>520</i>	<i>384</i>	<i>615</i>	<i>488</i>
Frais de gestion	-1 065	-1 137	-1 162	-1 117	-926	-913	-1 276
RBE	646	1 167	143	223	373	496	248
Coût du risque	1	45	-161	0	4	-6	3
Résultat d'exploitation	647	1 212	-17	222	377	491	251
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	-2	1	0	1	1	0
Autres éléments hors exploitation	0	3	0	6	9	-25	1
Résultat avant impôt	648	1 214	-17	229	387	467	252
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,1	9,8	8,4	8,3	8,1	8,0	7,7
<i>En millions d'euros</i>							
SECURITIES SERVICES							
PNB	544	561	577	551	535	596	516
Frais de gestion	-454	-451	-482	-444	-449	-477	-463
RBE	89	109	95	107	86	119	53
Coût du risque	0	2	-2	0	2	2	-1
Résultat d'exploitation	89	111	93	108	88	121	52
Éléments hors exploitation	7	3	2	0	2	0	-3
Résultat avant impôt	96	114	95	108	91	121	50
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,0	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8



<i>En millions d'euros</i>	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
AUTRES ACTIVITÉS							
PNB	-165	-78	126	-45	27	53	37
<i>Frais de gestion</i>	<i>-165</i>	<i>-329</i>	<i>-114</i>	<i>-529</i>	<i>-363</i>	<i>-436</i>	<i>-400</i>
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	<i>-84</i>	<i>-75</i>	<i>-79</i>	<i>-420</i>	<i>-256</i>	<i>-335</i>	<i>-206</i>
RBE	-330	-406	12	-574	-336	-383	-363
Coût du risque	3	-33	-13	-60	-1	7	-4
Résultat d'exploitation	-327	-439	-1	-634	-337	-377	-367
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	16	17	18	14	19	24	24
Autres éléments hors exploitation	36	102	381	62	20	81	623
Résultat avant impôt	-275	-320	398	-558	-299	-272	280

**BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2020**

En millions d'euros	30/09/2020	31/12/2019
ACTIF		
Caisse, banques centrales	315 855	155 135
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	219 709	131 935
Prêts et opérations de pensions	288 343	196 927
Instruments financiers dérivés	272 013	247 287
Instruments financiers dérivés de couverture	17 192	12 452
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dettes	55 412	50 403
Instruments de capitaux propres	2 144	2 266
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	37 896	21 692
Prêts et créances sur la clientèle	811 409	805 777
Titres de dettes	119 594	108 454
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	6 129	4 303
Placements des activités d'assurance	255 602	257 818
Actifs d'impôts courants et différés	6 498	6 813
Comptes de régularisation et actifs divers	138 104	113 535
Participations dans les entreprises mises en équivalence	5 999	5 952
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	32 259	32 295
Immobilisations incorporelles	3 756	3 852
Ecarts d'acquisition	7 584	7 817
TOTAL ACTIF	2 595 498	2 164 713
DETTES		
Banques centrales	4 877	2 985
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	99 995	65 490
Dépôts et opérations de pensions	329 080	215 093
Dettes représentées par un titre	61 910	63 758
Instruments financiers dérivés	274 904	237 885
Instruments financiers dérivés de couverture	14 611	14 116
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	177 865	84 566
Dettes envers la clientèle	966 257	834 667
Dettes représentées par un titre	162 875	157 578
Dettes subordonnées	23 036	20 003
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	7 001	3 989
Passifs d'impôts courants et différés	3 334	3 566
Comptes de régularisation et passifs divers	112 349	102 749
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	231 918	236 937
Provisions pour risques et charges	9 037	9 486
TOTAL DETTES	2 479 049	2 052 868
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	<i>106 613</i>	<i>97 135</i>
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	<i>5 475</i>	<i>8 173</i>
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	112 088	105 308
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	-302	2 145
Total part du Groupe	111 786	107 453
Intérêts minoritaires	4 663	4 392
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	116 449	111 845
TOTAL PASSIF	2 595 498	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 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 sur 9 mois excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité sur le 1 ^{er} semestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres périodes.
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 ROTE 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.



MOBILISATION AU SERVICE DE L'ÉCONOMIE ET TRÈS BONNE RÉSILIENCE DES RÉSULTATS	2
RETAIL BANKING & SERVICES	6
DOMESTIC MARKETS	6
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	11
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	17
AUTRES ACTIVITÉS	20
STRUCTURE FINANCIÈRE	21
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	22
RÉSULTATS PAR PÔLE AU TROISIEME TRIMESTRE 2020	23
RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 9 MOIS 2020	24
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS	25
BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2020	34
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	35

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