



Anas Tazi
CEO Valorem Advisory

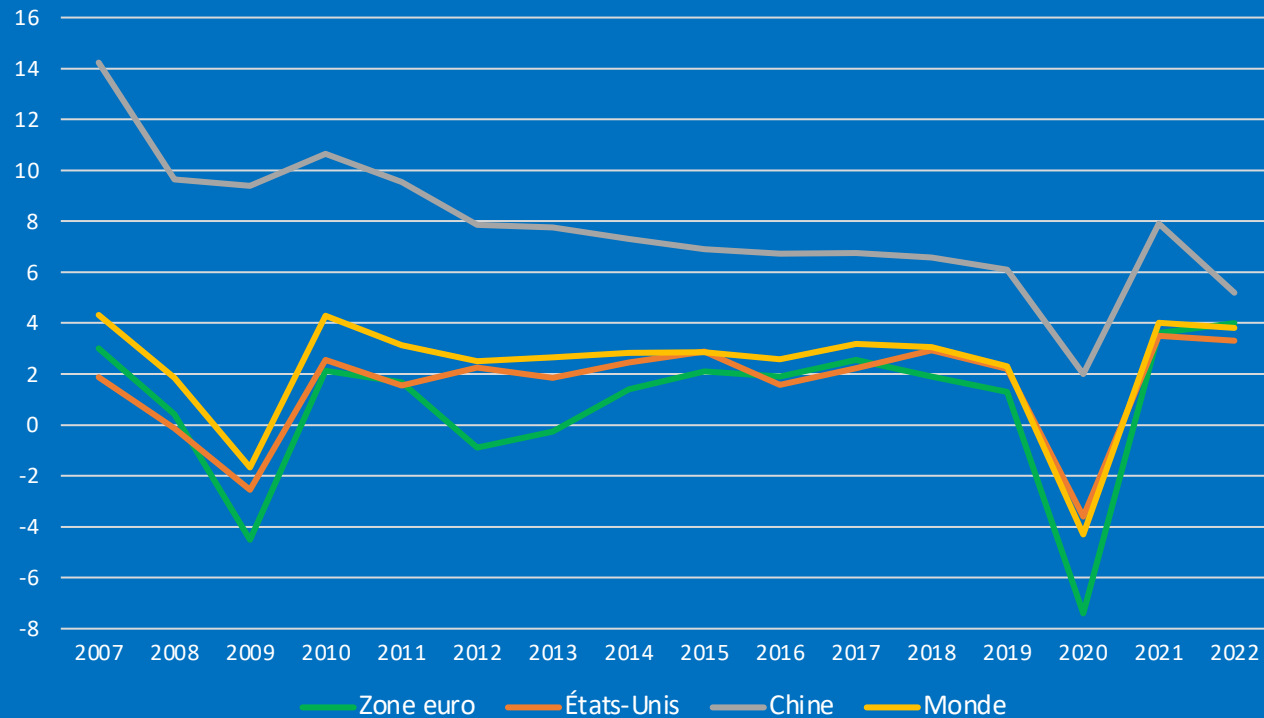
Webinar

***Banques françaises : décryptage des résultats annuels
dans un contexte de crise***

Vendredi 12 Février 2021



Croissance PIB



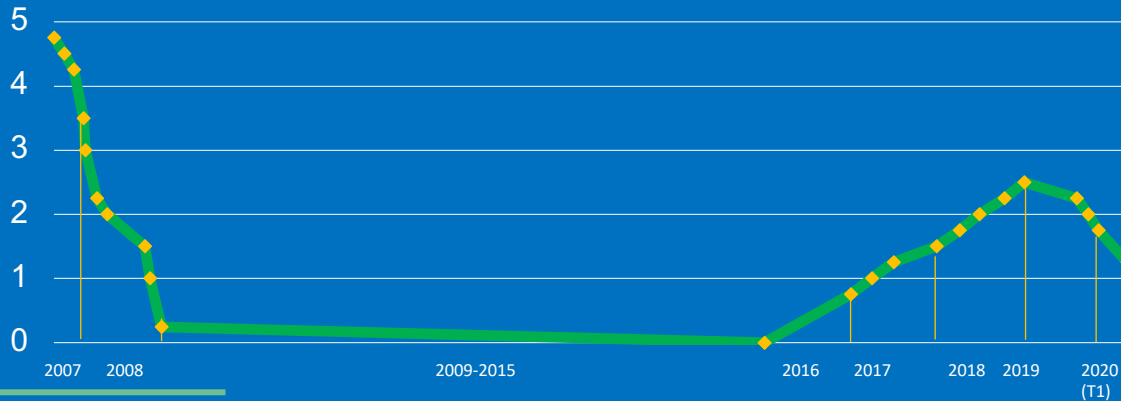
Source : Banque mondiale

- **Baisse historique** des niveaux de croissance en 2020
- Croissance mondiale **tirée par la Chine**
 - Monde : -4,3%
 - Zone Euro : -7,4%
 - US : -3,6%
 - Chine : +2%
- **Rebond attendu sur les 2 prochaines années** avec une croissance estimée de **7,9% de la Chine en 2021**

	2021	2022
- Monde :	+4%	+3,8%
- Zone Euro :	+3,6%	+4%
- US :	+3,5%	+3,3%
- Chine :	+7,9%	+5,2%

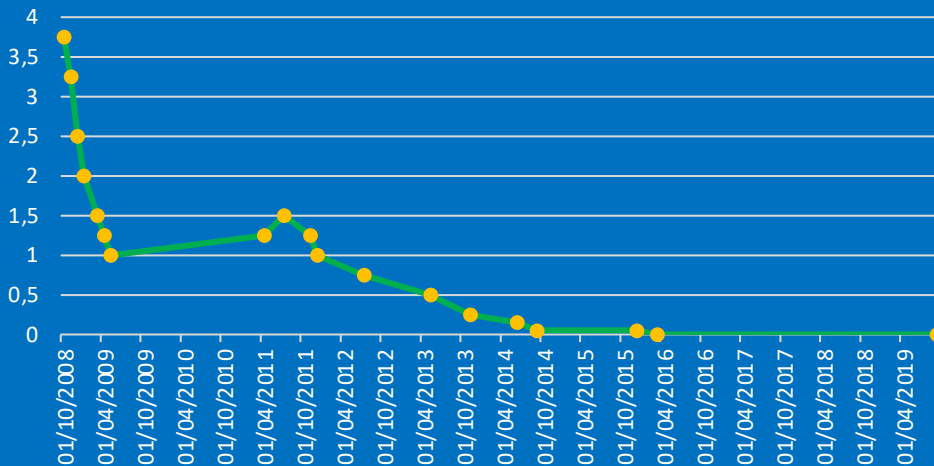


Taux directeur US



Source : Réserve fédérale

Taux de refinancement BCE

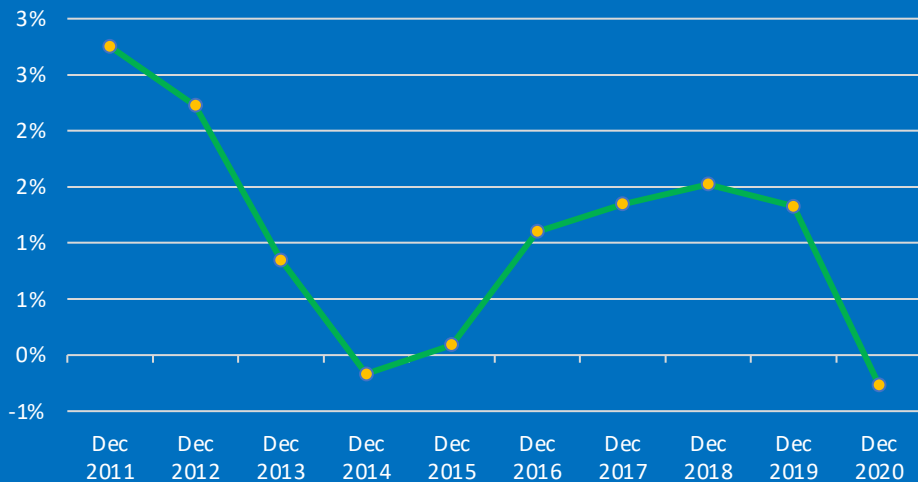


Source : BCE

- **Pérennisation** des mesures dites exceptionnelles par les banques centrales
- Maintien de la politique monétaire avec **des niveaux de taux d'intérêt très bas voire négatifs**
- Pas d'intervention de de la Banque Centrale Européenne sur les taux de refinancement depuis Mars 2016



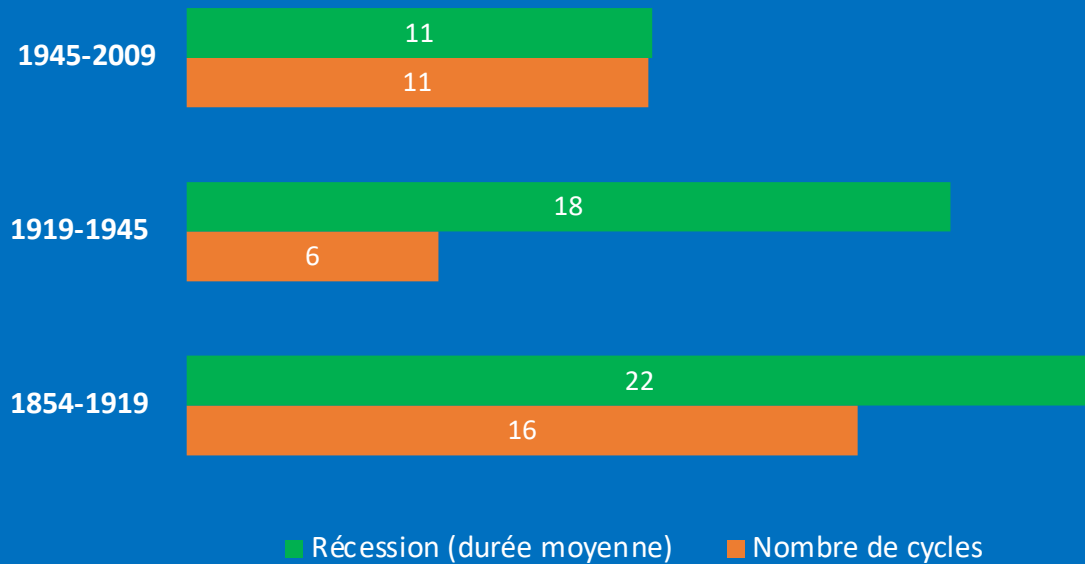
Inflation zone Euro



- La baisse des taux d'intérêt ne favorise pas des niveaux de consommation des ménages et d'investissement significatif pouvant faire augmenter le niveau de l'inflation
- Niveau d'inflation négatif à fin 2020 avec une baisse intensifiée par la crise sanitaire
- Le scénario de déflation est-il envisageable malgré les prévisions de reprise de la croissance ?



Crises économiques aux US



- Entre 1945 et 2009, 11 cycles économiques avec une durée moyenne de récession de l'ordre de 11 mois ont été constatés aux US
- Les impacts de la crise sanitaire marqueront-ils la fin d'un cycle économique en croissance depuis 2010 ?

Source : The National Bureau of Economic Research



S&P Historical Composite: 1871-Present Inflation-Adjusted Regression to Trend



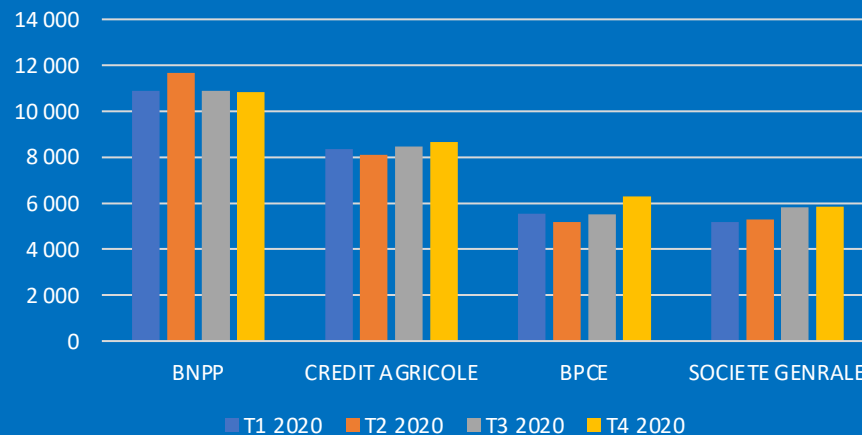


En millions d'€

	PNB (*) T1-20	PNB T2-20	PNB T3-20	PNB T4-20	PNB 2020	PNB 2019	2020 / 2019
BNP PARIBAS	10 888	11 675	10 885	10 827	44 275	44 597	↓ -0,7%
CREDIT AGRICOLE	8 366	8 096	8 468	8 665	33 595	33 297	↑ +0,9%
GROUPE BPCE	5 543	5 183	5 511	6 303	22 540	23 593	↓ -4,5%
SOCIETE GENERALE	5 170	5 296	5 809	5 838	22 113	24 671	↓ -10,4

- Les acteurs bancaires : pas tous égaux face aux impacts de la crise
- Globalement, une hausse des revenus au 2ème semestre permettant d'amortir le décrochage du 1^{er} Semestre (notamment T2)

PNB 2020
En millions €



* Produit Net Bancaire

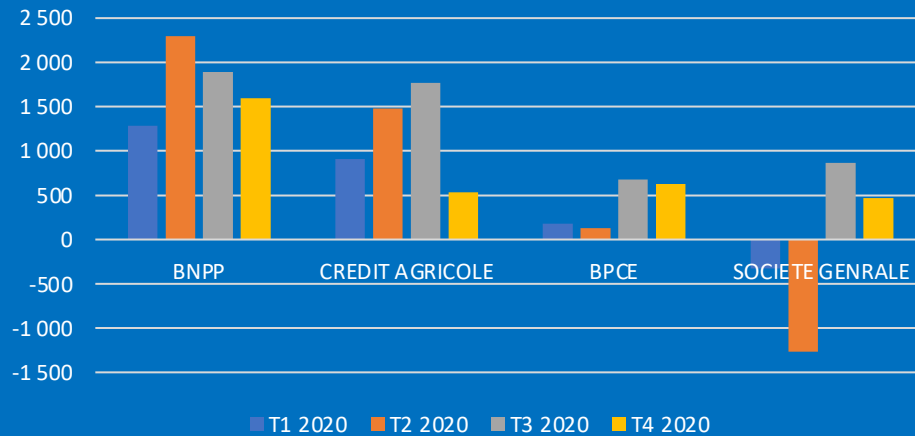


En millions d'€

	RNPG (**) T1-20	RNPG T2-20	RNPG T3-20	RNPG T4-20	RNPG 2020	RNPG 2019	2020 / 2019
BNP PARIBAS	1 282	2 299	1 894	1 592	7 067	8 172	↓ -13,5%
CREDIT AGRICOLE	908	1 483	1 769	530	4 690	7 198	↓ -34,9%
GROUPE BPCE	181	131	674	624	1 610	3 030	↓ -46,9%
SOCIETE GENERALE	(326)	(1 264)	862	470	(258)	3 248	↓ NS

- Baisse des résultats en ligne avec les prévisions

Résultat net
En millions €



(**) Résultat Net Part du Groupe

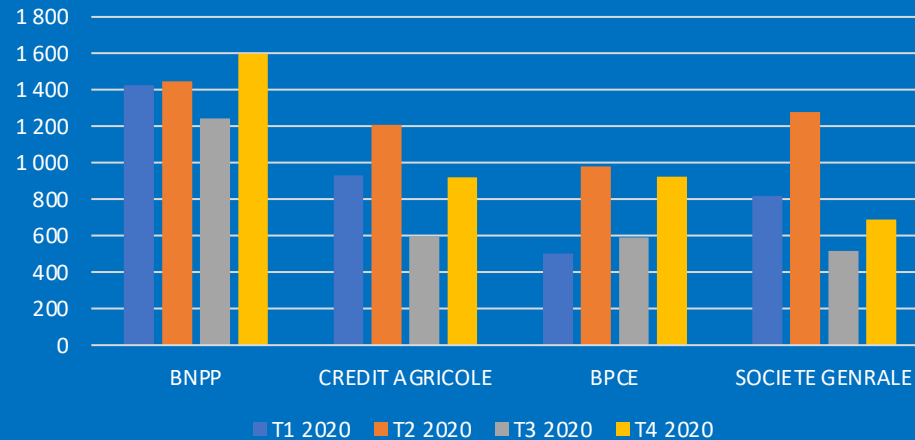


En millions d'€

	Coût du risque T1-20	Coût du risque T2-20	Coût du risque T3-20	Coût du risque T4-20	Coût du risque 2020	Coût du risque 2019	2020 / 2019
BNP PARIBAS	1 426	1 447	1 245	1 599	5 717	3 203	x 1,78
CA	930	1 208	596	919	3 651	1 757	x 2,1
GROUPE BPCE	504	981	589	924	2 998	1 395	x 2,2
SOCIETE GENERALE	820	1 279	518	689	3 306	1 278	x 2,6

- Forte augmentation du coût du risque en T4 prenant en compte les provisions liées aux impacts de la crise sanitaire





Coût du risque
En millions €



* Produit Net Bancaire

(**) Résultat Net Part du Groupe



	CET 1 (1) 2020	Reserve liquidité (2)
 BNP PARIBAS	12,8%	432
 CA	17,2%	438
 GROUPE BPCE	16%	307
 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	13,4%	243

(1) Common Equity Tier 1

(2) En milliards d'€

- Solide structure bilantielle
- Niveau des fonds propres au dessus des exigences réglementaires



>> Crise 2008

Crise **financière**, bancaire puis économique

- Effet de **contagion** et de propagation de la sphère financière à l'économie réelle **progressive et échelonné** dans le temps
- Certaines **économies** en Europe* (Grèce notamment) quasi à **l'arrêt**

- Mobilisation rapide des institutions internationales pour assurer la **stabilité du système financier mondial**
- Mesures "**non-conventionnelles**" (quantitative easing, baisse des taux directeurs) pour pallier le **déficit en liquidités** et soutenir le financement de l'économie
- **Arsenal réglementaire** pour mieux réguler les activités de marché (séparation de l'activité clientèle, fonds propres, encadrement des rémunérations, compensation des OTC, normes comptables...)

* **PIIGS**

■ Effet générateur

■ Caractéristiques et impact

■ Mesures de soutien

>> Crise 2020

- Crise **sanitaire**, puis économique et financière

- **Impact immédiat et concomitant** à la fois sur l'économie réelle et les marchés (en général, les marchés anticipent)
- Certains secteurs économiques (tertiaire notamment) à l'arrêt
- **Forte incertitude** sur l'ampleur et la durée de la crise sanitaire et à fortiori sur leur impact en terme de croissance avec des hypothèses de projection encore fragiles

- Mobilisation rapide des gouvernements nationaux pour soutenir l'économie à travers des fonds de **soutien aux entreprises** et des prêts garantis par l'Etat afin de **contenir les taux de défaillances**
- **Mesures "non-conventionnelles"** : injection de liquidités par les banques centrales et maintien des niveaux bas (BCE) voire baisse (FED) des taux directeurs pour **soutenir le financement de l'économie**



	PNB 2020 <i>Millions d'€</i>	2020 Vs. 2019	RNPG * 2020 <i>Millions d'€</i>	2020 Vs. 2019	Coût du risque <i>Millions d'€</i>	2020 Vs. 2019	Ratio CET 1 2020	Reserve liquidité (**)
BNP PARIBAS	44 275	↘ -0,7%	7 067	↘ -13,5%	5 717	↗ x 1,78	12,8%	432
CA	33 596	↗ +0,9%	4 689	↘ -34,9%	3 651	↗ x 2,1	17,2%	438
GROUPE BPCE	22 540	↘ -4,5%	1 610	↘ -46,9%	2 998	↗ x 2,2	16%	307
SOCIETE GENERALE	22 113	↘ -10,4%	(258)	↘ NS	3 306	↗ x 2,6	13,4%	243

>> Constats 2020

- ⇒ Soutien à l'économie à travers, entre autres, le déploiement des prêts garantis par l'Etat
- ⇒ Augmentation du coût du risque et forte baisse du résultat net (impact Covid-19)
- ⇒ Résilience grâce au business model (banque universelle) et la solidité du bilan (fonds propres et liquidités)

>> Perspectives 2021 * Résultat Net Part du Groupe ** En milliards d'€

- ⇒ Adaptation des orientations stratégiques en consolidant les axes suivants :
 - Poursuivre la réduction/maîtrise des coûts
 - Poursuivre les efforts d'industrialisation
 - Créer davantage de synergies (exp : rapprochement des réseaux Société Générale et Crédit du Nord)
 - Intensifier la transformation digitale
 - Consolider les initiatives RSE
- ⇒ Réorganisations internes pour accompagner la mise en place des stratégies définies



VALOREM ADVISORY

STRATEGIE – ORGANISATION – PILOTAGE