



**BGL  
BNP PARIBAS**

| La banque d'un monde qui change

## **Pilier 3 de Bâle 3 BGL BNP Paribas**

---

**au 31 Décembre 2019**



**BGL  
BNP PARIBAS**

| La banque d'un monde qui change

## Contexte

Le troisième pilier de l'accord de Bâle relatif à la discipline de marché consiste à enrichir les prescriptions minimales de fonds propres (pilier 1) et le processus de surveillance (pilier 2) par un ensemble de données venant compléter la communication financière.

La réforme de l'accord de Bâle (dit Bâle 3) conduit à renforcer la capacité des banques à absorber des chocs économiques et financiers de toute nature en introduisant une série de dispositions réglementaires. Le contenu de cette réforme se traduit en droit européen au sein de la CRD 4<sup>1</sup> et du Règlement CRR<sup>2</sup> qui constituent le corpus des textes « CRDIV » applicable depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014. Ces textes ont été complétés par le Règlement CRR2<sup>3</sup> dont l'entrée en vigueur se fait progressivement jusqu'en 2021.

La présente publication se conforme à ces textes en comprenant d'une part des informations qualitatives et quantitatives en lien avec la composition du capital, la gestion des risques et l'adéquation des fonds propres, la situation de liquidité à court terme et d'autre part les éléments essentiels de la politique de rémunération. De plus, le document comprend également des informations relatives :

- Aux exigences de la CSSF (circulaire 15/618) en matière de rémunération et politique de diversité dans la sélection des membres des organes de direction
- À la gouvernance de la Banque et de ses filiales en matière de gestion des risques
- À la norme IFRS 7
- aux instructions EBA/GL/2018/10 concernant les prêts non-performants

En application de l'article 13 du Règlement (UE) n° 575/2013 du 26 juin 2013 (CRR), BGL BNPP est considérée comme une entité significative.

Au 31 décembre 2019, le périmètre prudentiel est identique au périmètre comptable. Sauf mention contraire, le périmètre des informations présentées dans ce document est le périmètre consolidé de BGL BNP Paribas, également appelé ci-après « Le Groupe ».

<sup>1</sup> CRD 4 - Capital Requirements Directive : Directive 2013/36/UE du Parlement Européen et du Conseil du 26 juin 2013

<sup>2</sup> CRR - Capital Requirements Regulation : Règlement (UE) N° 575/2013 du Parlement Européen et du Conseil du 26 juin 2013

<sup>3</sup> CRR2 - Capital Requirements Regulation 2 : Règlement (UE) n°2019/876 du Parlement Européen et du Conseil du 20 mai 2019



# SOMMAIRE

<b>1.</b>	<b>GESTION DES RISQUES ET ADÉQUATION DES FONDS PROPRES</b>	<b>4</b>
1.a	Facteurs de risque	4
1.b	Organisation de la fonction RISK	10
1.c	Risque de crédit et de contrepartie [audité]	11
1.c.1	Risque de contrepartie	11
1.c.2	Risque de crédit	12
1.d	Risque de marché [audité]	34
1.d.1	Risque de marché relatif aux activités de transaction sur instruments financiers	34
1.d.2	Risque de marché relatif aux activités bancaires	36
1.e	Risque de gestion des actifs/passifs et de trésorerie [audité]	37
1.e.1	Risque de taux	37
1.e.2	Risque de trésorerie (risque de liquidité)	40
1.f	Risque de technologies de l'information et de la communication (TIC/ICT)	42
1.g	Risque de conformité	44
1.h	Risque de modélisation	45
1.i	Autres risques opérationnels	45
1.i.1	Dispositif de contrôle interne	45
1.i.2	Gestion du risque opérationnel	49
1.j	Risque stratégique et d'environnement économique et concurrentiel	52
1.k	Risque de structure	53
<b>2.</b>	<b>GESTION DU CAPITAL ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES</b>	<b>54</b>
2.a	Fonds propres	54
2.b	Adéquation des fonds propres	57
2.c	Gestion et anticipation des besoins en fonds propres	58
<b>3.</b>	<b>RATIO DE LEVIER</b>	<b>61</b>
<b>4.</b>	<b>POLITIQUE DE REMUNERATION</b>	<b>62</b>

*Les données chiffrées peuvent montrer dans certains cas des écarts non significatifs liés à l'utilisation d'arrondis.*



# 1. GESTION DES RISQUES ET ADÉQUATION DES FONDS PROPRES

Les mesures de risques produites par le Groupe relatives à ses activités bancaires sont conformes aux méthodes homologuées par la CSSF au titre du Pilier 1. Le périmètre couvert est le périmètre consolidé.

Les éléments présentés ci-dessous reflètent l'intégralité des risques portés par le Groupe, de manière directe ou indirecte en tant que sous-groupe de BNP Paribas et dont la mesure et la gestion sont conduites de la manière la plus homogène possible.

La gestion des risques est inhérente à l'activité bancaire et constitue l'un des fondements du fonctionnement du Groupe. BNP Paribas assure une gestion rigoureuse des risques au travers un dispositif interne à trois lignes de défense :

1ère ligne de défense : la responsabilité première de la gestion des risques appartient aux lignes métiers.

2ème ligne de défense : au titre de sa fonction de contrôle de deuxième niveau, la fonction RISK, entité indépendante des métiers et fonctions et rapportant directement au Comité exécutif, exerce une responsabilité de contrôle, de mesure et d'alerte en matière de risques de crédit, de contrepartie, de marché, de liquidité et de risque opérationnel. Par ailleurs, la fonction Conformité contrôle les risques de non-conformité et de réputation.

3ème ligne de défense : l'Inspection Générale est en charge du contrôle de façon périodique.

## 1.a FACTEURS DE RISQUE

Cette section résume les principaux facteurs de risque auxquels le Groupe estime actuellement être exposé. Ils sont classés par catégorie : risques liés à l'environnement macroéconomique et de marché, risques liés à la réglementation, risques propres au Groupe, à sa stratégie, à sa gestion et à ses opérations.

### Risques liés à l'environnement macroéconomique et de marché

**Des conditions macro-économiques et de marché difficiles pourraient avoir un effet défavorable sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque du Groupe.**

Les métiers du Groupe sont sensibles à l'évolution des marchés financiers et à l'environnement conjoncturel. Le Groupe pourrait être confronté à des dégradations significatives des conditions de marché et de l'environnement économique qui pourraient résulter notamment de crises affectant la dette souveraine, les marchés de capitaux, le crédit ou la liquidité, de récessions régionales ou globales, de fortes fluctuations du prix des matières premières, des taux de change, des taux d'intérêt, de la volatilité des instruments financiers dérivés, de l'inflation ou de la déflation, de restructurations ou défauts, de dégradation de la notation des dettes de sociétés ou d'États, ou encore d'événements politiques et géopolitiques (catastrophes naturelles, actes terroristes, troubles sociaux ou conflits armés). De telles perturbations, qui peuvent intervenir soudainement et dont les effets peuvent ne pas pouvoir être entièrement couverts, pourraient affecter de manière ponctuelle ou durable les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et avoir un effet défavorable sur la situation financière, les résultats et le coût du risque du Groupe. En 2019, il est possible que les conditions macro-économiques soient affectées par plusieurs risques spécifiques, notamment des tensions géopolitiques et la volatilité des marchés financiers. Les mesures prises, ou qui pourraient être prises, par les banques centrales ou les régulateurs, pourraient avoir un effet négatif sur l'industrie bancaire en introduisant potentiellement des pressions sur les marges, sans pour autant se traduire par une croissance du volume des prêts.

Par ailleurs, une modification des comportements d'investissement et d'endettement ne peuvent être écartées dans un contexte de volatilité des taux d'intérêt à moyen et long terme. Ces modifications peuvent avoir un impact sur la structure de la gestion des passifs et des actifs du point de vue de leur sensibilité aux évolutions des taux d'intérêts. Le Groupe intervient sur le marché interbancaire, ce qui l'expose indirectement aux risques affectant d'autres institutions financières.



Si les conditions économiques en Europe ou ailleurs dans le monde se détérioraient en raison notamment d'inquiétudes concernant la situation économique en Europe (tel un défaut au titre d'une dette souveraine, la sortie d'un pays de la zone Euro ainsi que les incertitudes persistantes sur les modalités relatives au BREXIT), les perturbations politiques et financières consécutives à une telle aggravation pourraient affecter défavorablement la solvabilité des clients et des contreparties financières du Groupe, les paramètres de marché tels que les taux d'intérêt, les taux de change et les indices boursiers, ainsi que la liquidité du Groupe et sa capacité à se financer dans des conditions acceptables.

**L'accès du Groupe au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence de crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation ou d'autres facteurs.**

Si les conditions défavorables du marché de la dette venaient à réapparaître à la suite d'une stagnation durable du taux de croissance, d'une résurgence de la crise financière, de la crise de la dette souveraine ou de nouvelles formes de crise, ou pour des raisons liées à l'industrie financière en général ou au Groupe en particulier, l'effet sur la liquidité du secteur financier européen en général et sur le Groupe en particulier, pourrait être significativement défavorable et avoir un impact négatif sur les résultats opérationnels du Groupe ainsi que sur sa situation financière.

**Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité du Groupe.**

Le montant des revenus nets d'intérêts encaissés par le Groupe sur une période donnée influe de manière significative sur les revenus et la rentabilité de cette période. Les taux d'intérêt sont affectés par de nombreux facteurs sur lesquels le Groupe n'a aucune emprise, tels que le niveau de l'inflation et les politiques monétaires des Etats. L'évolution des taux d'intérêt du marché peut affecter différemment les taux d'intérêt appliqués aux actifs porteurs d'intérêt et les taux d'intérêt payés sur la dette. Toute évolution défavorable de la courbe des taux peut diminuer les revenus nets d'intérêts des activités de prêt. En outre, l'augmentation des taux d'intérêt sur les financements à court terme du Groupe et le non-adossement des échéances sont susceptibles de peser sur sa rentabilité.

**Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents.**

La persistance d'une situation de taux d'intérêt bas pourrait favoriser une prise de risque excessive par certains acteurs des marchés financiers, telle que l'augmentation des maturités des financements et des actifs détenus et la progression des financements à effet de levier. Certains de ces acteurs de marché qui ont pu ou pourront prendre des risques additionnels ou excessifs ont une dimension systémique, et tout dénouement de leurs positions en période de turbulences ou de tensions de marché (entraînant une réduction de la liquidité) pourrait avoir des effets déstabilisants sur les marchés et pourrait conduire pour le Groupe à des pertes opérationnelles ou des dépréciations d'actifs. La faiblesse des taux d'intérêt et le caractère limité de l'offre de logements pourraient contribuer à une hausse sensible des prix de l'immobilier à Luxembourg. Ces éléments combinés à un taux d'endettement élevé des ménages pourraient induire une augmentation des situations de défaut, qui, combinées avec une dévalorisation des biens de par une offre subite importante, se traduiraient par une augmentation des provisions.

**La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur le Groupe.**

La capacité du Groupe à effectuer des opérations de financement ou d'investissement ou à conclure des transactions portant sur des produits dérivés pourrait être affectée par la solidité financière des autres institutions financières et acteurs du marché. Les établissements financiers sont étroitement interconnectés. Par conséquent, la défaillance d'un ou plusieurs établissements financiers, voire de simples rumeurs ou interrogations concernant un ou plusieurs établissements financiers ou l'industrie financière de manière plus générale, ont pu conduire à une contraction de la liquidité sur le marché et pourraient à l'avenir conduire à des pertes ou défaillances supplémentaires.

Les pertes pouvant résulter des risques susmentionnés pourraient peser de manière significative sur les résultats du Groupe.

**Les fluctuations de marché et la volatilité exposent le Groupe au risque de pertes dans le cadre de ses activités de marchés et d'investissements.**

À des fins d'investissement, le Groupe peut prendre des positions sur les marchés financiers. Une volatilité extrême de ces marchés, c'est-à-dire l'amplitude des variations de prix sur une période et un marché donnés, indépendamment du niveau de ce marché, pourrait avoir une incidence défavorable sur ces positions. La volatilité, si elle s'avérait insuffisante ou excessive par rapport aux anticipations du Groupe, pourrait également engendrer des pertes sur de nombreux autres produits dérivés utilisés par le Groupe.



**Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.**

Les conditions économiques et financières affectent le nombre et la taille d'opérations de marché de capitaux dans lesquelles le Groupe intervient comme garant ou conseil financier ou au titre d'autres services de financement et d'investissement. Les revenus de la banque de financement et d'investissement, basés notamment sur les frais de transaction rémunérant ces services, sont directement liés au nombre et à la taille des opérations dans le cadre desquelles le Groupe intervient, et sont donc susceptibles d'être affectés de manière significative en conséquence de tendances économiques ou financières défavorables à ses clients et aux activités de financement et d'investissement. Par ailleurs, les commissions de gestion que le Groupe facture à ses clients étant généralement calculées sur la valeur ou la performance des portefeuilles, toute baisse des marchés qui aurait pour conséquence de diminuer la valeur de ces portefeuilles ou d'augmenter le montant des rachats, réduirait les revenus afférents aux activités de Gestion d'actifs et de Banque Privée. Indépendamment de l'évolution du marché, toute sous-performance des organismes de placement collectif du groupe BNP Paribas peut avoir pour conséquence une accélération des rachats et une diminution des souscriptions avec, en corollaire, une contraction des revenus afférents à l'activité de gestion.

**Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.**

Dans certains des métiers du Groupe, des fluctuations prolongées des marchés, en particulier une volatilité prolongée du prix des actifs, pourraient peser sur le niveau d'activité ou réduire la liquidité sur le marché concerné. Cette situation pourrait exposer le Groupe à des pertes significatives si celui-ci n'est pas en mesure de solder rapidement ses ordres reçus. Cela est particulièrement vrai des actifs qui sont intrinsèquement peu liquides. Certains actifs qui ne sont pas négociés sur une Bourse de valeurs ou sur un marché réglementé, tels que certains produits dérivés négociés entre institutions financières, sont généralement valorisés à l'aide de modèles plutôt que sur la base de cours de marché. Compte-tenu de la difficulté de suivre l'évolution du prix de ces actifs, le Groupe pourrait subir des pertes imprévues.

## **Risques liés à la réglementation**

**Des mesures législatives et réglementaires pourraient affecter sensiblement le Groupe ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel il opère.**

Des mesures législatives ou réglementaires sont entrées en vigueur ou ont été proposées récemment en vue d'introduire un certain nombre de changements, dont certains permanents, dans l'environnement financier. Ces nouvelles mesures ont pour objet d'éviter une récurrence de la crise financière mais ont entraîné une mutation significative de l'environnement dans lequel le Groupe et d'autres institutions financières évoluent. Parmi les nouvelles mesures qui ont été ou pourraient être adoptées figurent : l'augmentation des ratios prudentiels de solvabilité et de liquidité, le renforcement des exigences de contrôle interne et de transparence, le renforcement des exigences en matière de règles de gouvernance et de bonne conduite, le renforcement des règles en matière d'abus de marché et l'introduction de règles pour améliorer la transparence et l'efficacité des marchés financiers. Un nombre significatif de ces mesures a été adopté et est d'ores et déjà applicable au Groupe.

Concernant « l'union bancaire » européenne, l'Union européenne a adopté un Mécanisme de Surveillance Unique (« MSU ») placé sous le contrôle de la Banque Centrale Européenne (« BCE »). Ainsi, le groupe BNP Paribas, ainsi que les autres institutions de taille significative de la zone Euro, sont désormais placées sous la supervision directe de la Banque Centrale Européenne. Au sein du MSU, la BCE est notamment chargée de la conduite annuelle du processus de Surveillance Prudentielle et d'Evaluation des Risques (« Supervisory Review and Evaluation Process » ou « SREP »), et des tests de résistance, et dispose dans ce cadre de pouvoirs lui permettant d'imposer aux banques de détenir des capitaux propres à un niveau supérieur aux minimum requis pour remédier à certains risques (exigences dites « Pilier 2 »), et plus généralement pour imposer des exigences de liquidité supplémentaires, et le cas échéant d'autres mesures de surveillance. Ces mesures pourraient peser sur les résultats opérationnels du Groupe ainsi que sur sa situation financière.

Par ailleurs, le Groupe doit respecter de nouvelles réglementations ayant pour objet d'accroître la transparence et la solidité du système financier. Ces réglementations comprennent notamment :

- le Règlement du 25 novembre 2015 sur la transparence des opérations de financement sur titres et la Directive 2010/73/UE;
- le Règlement du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers (MIFID 2) ;



- les dispositions IFRS 9, IFRS 15 et IFRS 16;
- la loi bancaire française et la règle dite « Volcker » ;
- le Règlement no 2016/679, dit règlement général sur la protection des données (RGPD), qui constitue le texte de référence en matière de protection des données à caractère personnel.

Ces réglementations pourraient engendrer des incertitudes, un risque de non-conformité et des coûts complémentaires suite à leur mise en place. En outre, ces réglementations pourraient également avoir un impact négatif sur la rentabilité du Groupe et/ou peser sur ses résultats opérationnels.

En conclusion, de vastes réformes législatives et réglementaires concernant les institutions financières ont été adoptées ces dernières années et d'autres sont encore en cours d'élaboration. Il est impossible de prévoir avec précision quelles mesures supplémentaires seront adoptées ou de déterminer quel en sera le contenu exact et, compte tenu de la complexité et de l'incertitude d'un certain nombre de ces mesures, de déterminer leur impact sur le Groupe.

#### **Le Groupe est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où il exerce ses activités.**

Le Groupe est exposé à des changements législatifs ou réglementaires dans l'ensemble des juridictions dans lesquels il exerce ses activités, concernant, entre autres :

- les politiques monétaires, de liquidité et de taux d'intérêt et autres politiques des banques centrales et des autorités de régulation ;
- l'évolution générale des politiques gouvernementales ou réglementaires susceptibles d'influer sensiblement sur les décisions des investisseurs en particulier sur les marchés où le Groupe est présent ;
- l'évolution générale des exigences réglementaires applicables au secteur financier, notamment des règles prudentielles en matière de gouvernance, de rémunérations, d'adéquation des fonds propres et de liquidité et de restrictions des activités considérées comme spéculatives ;
- l'évolution générale des réglementations applicables aux valeurs mobilières, ainsi que les règles relatives à l'information financière et aux abus de marché ;
- l'évolution de la législation fiscale ou des modalités de sa mise en œuvre ;
- l'évolution des normes comptables ;
- l'évolution des mesures de défaut et de la définition du dit défaut
- l'évolution des règles de protection des données (GDPR)
- l'évolution des règles et procédures relatives au contrôle interne, à la gestion des risques et à la conformité ; et
- l'expropriation, la nationalisation, la confiscation d'actifs et l'évolution de la législation relative au droit de propriété des étrangers.

Ces changements, dont l'ampleur et la portée sont largement imprévisibles, pourraient avoir des conséquences significatives pour le Groupe, et avoir un effet défavorable sur ses activités, sa situation financière et ses résultats. Certaines réformes ne visant pas spécifiquement des institutions financières, telles que les mesures relatives au secteur des fonds d'investissement ou celles promouvant l'innovation technologique pourraient faciliter l'entrée de nouveaux acteurs dans le secteur des services financiers ou affecter le modèle économique du Groupe, sa compétitivité et sa rentabilité, ce qui pourrait avoir un effet défavorable sur sa situation financière et ses résultats opérationnels.

Le Groupe est exposé au risque de non-conformité, c'est-à-dire notamment à l'incapacité à respecter intégralement la législation, la réglementation, les codes de bonne conduite, les normes professionnelles ou les recommandations applicables au secteur financier. Outre le préjudice porté à sa réputation, le non-respect de ces textes exposerait le Groupe à des contentieux et des amendes, à des avertissements des autorités, à des suspensions d'activité, voire dans des cas extrêmes, au retrait de l'agrément par les autorités. Ce risque est renforcé par l'accroissement constant du niveau de contrôle par les autorités compétentes.



## Risques liés au Groupe, à sa stratégie, à sa gestion et à ses opérations

**Le Groupe pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration d'activités acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ces activités.**

L'intégration opérationnelle d'activités acquises est un processus long et complexe. Une intégration réussie ainsi que la réalisation de synergies nécessitent, entre autres, une coordination satisfaisante des efforts de développement des affaires et du marketing, le maintien du personnel de direction clé, des politiques d'embauche et de formation efficaces ainsi que l'adaptation des systèmes d'information et des systèmes informatiques.

Bien que le Groupe procède généralement à une analyse approfondie des activités qu'il envisage d'acquérir, il n'est pas toujours possible de conduire un examen exhaustif de celles-ci. Le Groupe peut voir augmenter son exposition aux actifs de mauvaise qualité et encourir un coût du risque plus élevé suite à ses opérations de croissance externe, en particulier dans les cas où il n'a pas pu mener un exercice de « due diligence » approfondi préalablement à l'acquisition.

**Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité du Groupe.**

Les principaux pôles d'activité du Groupe sont tous confrontés à une vive concurrence. La concurrence dans l'industrie bancaire pourrait s'intensifier du fait du mouvement de concentration des services financiers. Si le Groupe ne parvenait pas à préserver sa compétitivité en proposant une palette de produits et de services attractive et rentable, il pourrait perdre des parts de marché dans certains métiers importants, ou subir des pertes dans toutes ou certaines de ses activités.

**Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et sur la situation financière du Groupe.**

Dans le cadre de ses activités de prêt, le Groupe constitue régulièrement des provisions pour créances douteuses, qui sont comptabilisées au compte de résultat à la rubrique coût du risque. Le niveau global des provisions du Groupe est établi en fonction de l'historique des pertes, du volume et du type de prêts consentis, des normes sectorielles, des arriérés de prêts, des conditions économiques et d'autres facteurs liés au taux de recouvrement de divers prêts. Le Groupe s'efforce de constituer des provisions adaptées. Pour autant, il pourrait être amené, à l'avenir, à augmenter de manière significative les provisions pour créances douteuses en réponse à une détérioration des conditions économiques ou à d'autres facteurs. L'augmentation significative des provisions pour créances douteuses, la modification substantielle du risque de pertes, tel qu'estimé, inhérent au portefeuille de prêts non douteux ou encore la réalisation de pertes supérieures aux montants spécifiquement provisionnés, seraient susceptibles de peser sur les résultats du Groupe et sur sa situation financière.

Le Groupe constitue également des provisions pour risques et charges qui incluent notamment les provisions pour litiges. Toute perte liée à un risque non encore provisionné ou dépassant le niveau de provisions déjà comptabilisé pourrait affecter défavorablement les résultats ou la situation financière du Groupe.

**Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par le Groupe pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.**

Le Groupe a investi des ressources substantielles pour élaborer des politiques, procédures et méthodes de gestion du risque et entend poursuivre ses efforts en la matière. Pour autant, les techniques et stratégies utilisées ne permettent pas de garantir une diminution effective du risque dans tous les environnements économiques et de marché.

Ces techniques et stratégies pourraient également s'avérer inopérantes face à certains risques, en particulier ceux que le Groupe n'aurait pas préalablement identifiés ou anticipés. Le Groupe pourrait avoir des difficultés à évaluer la solvabilité de ses clients ou la valeur de ses actifs si, les modèles et les approches utilisés ne permettaient plus d'anticiper les comportements, les évaluations et les estimations futures. Certains des indicateurs et outils qualitatifs que le Groupe utilise pour gérer le risque s'appuient sur des observations du comportement passé du marché. Pour quantifier son exposition au risque, le Groupe procède ensuite à une analyse, généralement statistique, de ces observations. Les procédures utilisées par le Groupe pour évaluer les pertes liées à son exposition au risque de crédit ou la valeur de certains actifs sont fondées sur des analyses complexes qui reposent notamment sur des prévisions concernant les conditions économiques et l'impact de ces conditions sur la capacité de remboursement des emprunteurs et la valeur des actifs. En période de perturbation sur les marchés, de telles analyses pourraient aboutir à des estimations inexactes et en conséquence mettre en cause la fiabilité de ces procédures d'évaluation. Les outils et indicateurs utilisés pourraient livrer des conclusions erronées quant à la future exposition au risque, en raison notamment de facteurs que le Groupe n'aurait pas anticipés ou correctement évalués dans ses modèles statistiques, ou de la réalisation d'un événement considéré comme extrêmement improbable par les outils et les





indicateurs. Cela diminuerait la capacité du Groupe à gérer ses risques. En conséquence, les pertes subies pourraient s'avérer nettement supérieures à la moyenne historique. Par ailleurs, les modèles quantitatifs du Groupe n'intègrent pas l'ensemble des risques. Certains risques font en effet l'objet d'une analyse plus qualitative qui pourrait s'avérer insuffisante et exposer ainsi le Groupe à des pertes significatives et imprévues.

**Les stratégies de couverture mises en place par le Groupe n'écartent pas tout risque de perte.**

Le Groupe pourrait subir des pertes si l'un des instruments ou l'une des stratégies de couverture qu'il utilise pour couvrir les différents types de risque auxquels il est exposé s'avérait inopérant. Nombre de ces stratégies s'appuient sur l'observation du comportement passé des marchés et l'analyse des corrélations historiques. Il se peut cependant que cette couverture soit partielle, que ces stratégies ne couvrent pas tous les risques futurs ou qu'elles ne permettent pas une diminution effective du risque dans toutes les configurations de marché. Toute évolution inattendue du marché peut également diminuer l'efficacité de ces stratégies de couverture.

En outre, la manière dont les gains et les pertes résultant de couvertures ineffectives sont comptabilisés peut accroître la volatilité des résultats publiés par le Groupe.

**Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés du Groupe ainsi que de la dette du Groupe pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.**

La valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés du Groupe et de certains autres actifs, ainsi que de la dette du Groupe dans son bilan, est ajustée à chaque date d'établissement des états financiers. La plupart des ajustements sont effectués sur la base des évolutions de la juste valeur des actifs ou de la dette du Groupe au cours d'un exercice comptable, et les variations sont comptabilisées soit dans le compte de résultat soit directement dans les capitaux propres. Les variations comptabilisées dans le compte de résultat, dans la mesure où elles ne sont pas compensées par des variations inverses de la valeur d'autres actifs, affectent les résultats consolidés du Groupe et en conséquence son résultat net. Tout ajustement de la valeur comptable affecte les capitaux propres et en conséquence le ratio d'adéquation des fonds propres du Groupe. Le fait que les ajustements à la juste valeur soient comptabilisés pour un exercice comptable donné ne signifie pas que des ajustements complémentaires ne seront pas nécessaires pour les périodes suivantes.

**Le changement des principes comptables relatifs aux instruments financiers pourrait avoir un impact sur le bilan du Groupe ainsi que sur les ratios réglementaires de fonds propres et entraîner des coûts supplémentaires.**

La norme IFRS 9 « Instruments financiers », publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») définit les règles relatives au classement et à l'évaluation des instruments financiers. Elle intègre un modèle de dépréciation des actifs financiers fondé sur les pertes attendues de crédit, ainsi que de nouvelles règles concernant le régime comptable des instruments de couverture. L'approche pourrait induire des volatilités accrues sur les provisions pour dépréciation supplémentaires et significatives pour le Groupe et donc une augmentation de la volatilité de ses ratios réglementaires de fonds propres et pourrait avoir un effet négatif sur ses résultats opérationnels.

**Tout préjudice porté à la réputation du Groupe pourrait nuire à sa compétitivité.**

Compte tenu du caractère hautement concurrentiel de l'industrie des services financiers, la réputation de solidité financière et d'intégrité du Groupe est capitale pour fidéliser ses clients. L'utilisation de moyens inadaptés pour promouvoir et commercialiser ses produits et services pourrait entacher la réputation du Groupe. De même, à mesure que ses portefeuilles de clientèle et d'activités s'élargissent, le fait que les procédures et les contrôles exhaustifs mis en œuvre pour prévenir les conflits d'intérêt puissent s'avérer inopérants, ou être perçus comme tels, pourrait porter préjudice à la réputation du Groupe. Pourraient également nuire à sa réputation tout comportement inapproprié d'un employé, toute fraude ou malversation commise par des acteurs du secteur financier auxquels le Groupe est exposé, toute diminution, retraitement ou correction des résultats financiers, ou toute action juridique ou réglementaire, à l'issue potentiellement défavorable. Ces risques de réputation sont aujourd'hui accrus du fait de l'utilisation croissante des réseaux sociaux par l'ensemble des acteurs de la sphère économique. Tout préjudice porté à la réputation du Groupe pourrait s'accompagner d'une perte d'activité, susceptible de peser sur ses résultats et sa situation financière.

**Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques du Groupe peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.**

Comme la plupart de ses concurrents, le Groupe dépend étroitement de ses systèmes de communication et d'information. Toute panne, interruption ou défaillance dans ces systèmes pourrait entraîner des erreurs ou des interruptions au niveau des systèmes de gestion de la clientèle, de comptabilité générale, de dépôts, de services et/ou de traitement des prêts. Le



Groupe ne peut garantir que de telles pannes ou interruptions ne se produiront pas ou, si elles se produisent, qu'elles seront résolues de manière adéquate. Un nombre croissant de sociétés ont récemment fait l'objet d'intrusions ou de tentatives d'intrusion de leurs systèmes de sécurité informatique, parfois dans le cadre d'attaques complexes et ciblées des réseaux informatiques. Les techniques mises en œuvre pour pirater, interrompre, dégrader la qualité, dérober des données confidentielles ou saboter des systèmes informatiques sont en constante évolution, et il est souvent impossible de les identifier avant le lancement d'une attaque. Le Groupe pourrait donc ne pas être en mesure de se prémunir contre de telles techniques ou de mettre en place rapidement un système de contre-mesures approprié et efficace. Toute panne ou interruption de cette nature est susceptible de peser sur les résultats et la situation financière du Groupe.

**Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités du Groupe et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.**

Des événements imprévus tels que des troubles politiques et sociaux, une catastrophe naturelle sérieuse, des attentats, ou toute autre situation d'urgence, pourraient provoquer une brusque interruption des activités du Groupe et entraîner des pertes substantielles dans la mesure où ils ne seraient pas couverts par une police d'assurance. Ces pertes pourraient concerner des biens matériels, des actifs financiers, des positions de marché ou des collaborateurs clés. De tels événements pourraient également engendrer des coûts supplémentaires (liés notamment au déplacement du personnel concerné) et alourdir les charges du Groupe (en particulier les primes d'assurance).

## 1.b ORGANISATION DE LA FONCTION RISK

RISK a pour mission de s'assurer que les risques finalement pris par le Groupe sont compatibles avec les politiques de risque validées par le Comité exécutif ou par délégation du Comité exécutif au Comité Central des Crédits ou au Comité de pilotage opérationnel des risques. Les politiques majeures de risque sont présentées au Conseil d'Administration. RISK et Conformité exercent un contrôle permanent des risques, le plus souvent a priori, nettement différencié de celui de l'Audit Interne qui intervient de façon périodique et a posteriori. RISK communique régulièrement au Comité des Risques (comité spécialisé du Conseil d'Administration) ses principaux constats et les informe sur les méthodes de mesure qu'elle met en œuvre pour apprécier et consolider les risques au niveau du Groupe. Conformité se comporte de manière analogue et en particulier pour les constats concernant le risque de non-conformité et le risque de réputation.

RISK couvre les risques induits par les activités du Groupe BNP Paribas et intervient à toutes les étapes de la chaîne de prise et de suivi du risque. Ses missions permanentes consistent notamment à formuler des politiques de risque, à analyser le portefeuille de crédits avec une vision prospective, à approuver les décisions individuelles de crédit les plus importantes, à établir et surveiller les limites applicables au risque de contrepartie et de marché, à définir ou valider les méthodes de mesure des risques et à assurer la collecte exhaustive et fiable des indicateurs de risque pour le Comité exécutif. RISK veille au respect de la déclaration du groupe sur son appétence aux risques. Enfin, il lui revient de vérifier que toutes les conséquences en termes de risques lors du lancement de nouvelles activités ou de nouveaux produits ont été évaluées de façon adéquate. Cet examen repose sur l'implication conjointe du métier promoteur et de l'ensemble des fonctions concernées (Affaires Fiscales, Affaires Juridiques, Finance & Conformité). RISK veille à la qualité de l'exercice de validation : analyse de l'inventaire des risques et des moyens mis en œuvre pour les minimiser, définition des conditions minimales à réunir pour assurer un développement sain de l'activité. Conformité intervient de façon identique pour ce qui concerne les risques de non-conformité et de réputation et joue un rôle particulier de surveillance de l'activité de validation des nouveaux produits, nouvelles activités et transactions exceptionnelles.

### PRINCIPES ET OBJECTIFS

Le Groupe BNP Paribas n'a pas d'objectif affiché de prise de risque mais certains risques restent tout de même inhérents à ses activités et donc à la réalisation de ses objectifs. Ainsi, le Groupe BNP Paribas définit sa position stratégique tout en prenant des mesures face à tous les risques auxquels il est exposé.

Le Groupe définit sa tolérance face aux risques de façon cohérente avec ses valeurs et sa position stratégique. Le principal challenge du Groupe est de trouver un équilibre entre ses activités assurant sa rentabilité et sa stabilité au travers un modèle centré autour de ses clients tout en faisant face à un environnement bancaire en pleine mutation (évolution vers un modèle digital, une situation macroéconomique incertaine et marquée par un environnement de taux bas et de fortes contraintes réglementaires).



La tolérance du Groupe face aux risques est définie au travers de la mise en place par le Groupe du Risk Appetite Statement ainsi que du Risk Appetite Framework. Le Groupe BNP Paribas veille à ce que l'ensemble des risques auxquels le Groupe ou toutes entités du Groupe peuvent être exposés au travers une cartographie des risques et un processus d'identification des risques (Risk ID). Le Risk ID permet l'harmonisation des risques identifiés et évalués au travers le Groupe. Le Risk ID implique les business, RISK et les autres fonctions dans tout le Groupe en utilisant une méthodologie partagée qui favorise l'identification et l'évaluation holistique de tous les risques et encourage l'anticipation.

## 1.c RISQUE DE CREDIT ET DE CONTREPARTIE [AUDITE]

Le risque de Crédit est le risque de pertes sur des créances du Groupe, existantes ou potentielles du fait d'engagements donnés, lié à la migration de la qualité de crédit de ses débiteurs, pouvant aller jusqu'à se matérialiser par le défaut de ces derniers. L'évaluation de cette probabilité de défaut et de la récupération attendue en cas de défaut est l'élément essentiel de la mesure de la qualité du crédit.

Le risque de Crédit au niveau d'un portefeuille implique des corrélations entre les valeurs des créances qui le composent et un risque de contagion pour des débiteurs liés.

Le risque de Contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements ou de règlements où le Groupe est exposé au défaut potentiel de sa contrepartie : c'est un risque bilatéral sur un tiers avec lequel une ou plusieurs transactions de marché ont été conclues. Son montant varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées. Il faut associer au Risque de Crédit et de Contrepartie spécifique, les risques de concentration qu'ils soient par rapport à un secteur, une géographie ou une contrepartie individuelle.

### 1.c.1 RISQUE DE CONTREPARTIE

Les transactions effectuées dans le cadre des activités de marché exposent BGL BNP Paribas au risque d'un défaut potentiel de ses contreparties. BGL BNP Paribas atténue ce risque de contrepartie par la généralisation d'accords contractuels génériques.

La compensation est une technique utilisée par le Groupe qui vise à atténuer le risque de contrepartie lié aux opérations sur les produits dérivés. Le principal mode de compensation appliqué par BGL BNP Paribas est la compensation par liquidation qui permet, en cas de défaillance de la contrepartie, de mettre fin à toutes les opérations à leur valeur du marché actuelle, puis de faire la somme de toutes ces valeurs, positives et négatives, pour obtenir un seul montant (net) à payer à la contrepartie ou à recevoir de celle-ci. Ce solde (« close-out netting ») peut faire l'objet d'une garantie (« collateralisation ») consentie sous forme de nantissement d'espèces, de titres ou de dépôts.

BGL BNP Paribas a également recours à la compensation des règlements, qui vise à atténuer le risque de contrepartie découlant du règlement de sommes en devises. Il s'agit ici de la compensation de tous les paiements et encaissements dans la même monnaie qui doivent avoir lieu le même jour entre BGL BNP Paribas et une même contrepartie. Cette compensation aboutit à un montant unique, dans chaque monnaie, à payer, soit par BGL BNP Paribas, soit par la contrepartie.

Les opérations concernées sont traitées conformément à des accords-cadres, bipartites ou multipartites, respectant les principes généraux d'une convention internationale. Les principales formules d'accord bilatéral utilisées sont celles de l'International Swaps and Derivatives Association (« ISDA »).

La valeur exposée au risque (EAD) pour le risque de contrepartie portant sur les dérivés est déterminée sur base de la méthode de l'évaluation au prix de marché (Directive 2013/36/UE (CRD IV) transposée dans la loi du 23 juillet 2015 et Règlement (UE) n° 575/2013). La valeur exposée au risque relative aux opérations de mise et prise en pension suit l'approche standard.

La valorisation des instruments financiers négociés de gré à gré par BGL BNP Paribas dans le cadre de ses activités de marché intègre des ajustements de crédit. Un ajustement de crédit (ou CVA « Credit Value Adjustment ») est un ajustement de valorisation du portefeuille de transactions pour tenir compte du risque de contrepartie. Il reflète l'espérance de perte en juste valeur sur l'exposition existant sur une contrepartie du fait de la probabilité de défaut de la contrepartie, de la migration de la qualité de crédit et de l'estimation du taux de recouvrement.

## 1.c.2 RISQUE DE CREDIT

L'activité de crédit du Groupe doit s'inscrire dans le cadre des politiques générales de crédit définies par le groupe BNP Paribas ainsi que les politiques et normes définies par le Conseil d'administration de BGL BNP Paribas, dont le rôle est de définir la stratégie et les principales politiques de risque. Parmi les principes directeurs figurent les exigences du Groupe en matière de déontologie, d'attribution des responsabilités, de respect des procédures et de rigueur dans l'analyse du risque. Cette orientation générale est déclinée en politiques spécifiques adaptées à la nature des activités ou des contreparties.

### LES PROCEDURES DE DECISION

Le dispositif de décision en matière de crédit repose sur un ensemble de délégations attribuées aux lignes métiers qui implique de recueillir également l'avis conforme de RISK selon les critères définis et précisés dans les délégations de pouvoirs et procédures de crédit. L'avis est toujours donné par écrit, que ce soit au moyen d'un processus de recueil de signatures ou par la tenue formelle d'un Comité de Crédits. Les délégations se déclinent en montant de risques par groupes d'affaires variant selon les catégories de notes internes et les spécificités des métiers. Les propositions de crédit doivent respecter les principes des politiques de crédit, ainsi que, dans tous les cas, les lois et réglementations en vigueur.

### LES PROCEDURES DE SURVEILLANCE

Un dispositif de surveillance et de reporting du Risque de Crédit et de Contrepartie s'applique à l'ensemble du Groupe. La production fréquente de rapports de surveillance facilite l'identification précoce des dégradations de situation. Les dossiers individuels placés sous surveillance ou considérés comme douteux sont examinés trimestriellement lors de comités spécifiques.

### LES PROCEDURES DE DEPRECIATION

Les encours considérés comme douteux font l'objet d'un examen périodique contradictoire associant les lignes métiers et RISK, visant à déterminer l'éventuelle réduction de valeur qu'il convient de leur appliquer, en conformité avec les règles comptables en vigueur. La réduction de valeur est établie à partir de l'évaluation actualisée des flux nets probables de recouvrement, en tenant compte de la réalisation des garanties détenues.

Une dépréciation collective, sur base statistique, est également constituée sur la base de simulations des pertes encourues à maturité sur les portefeuilles de crédits dont la qualité de crédit est considérée comme détériorée, sans pour autant que les clients soient identifiés comme en défaut. Les simulations s'appuient sur les paramètres du dispositif de notation interne.

### LE DISPOSITIF DE NOTATION INTERNE

Suite à l'accord formel obtenu du collège des régulateurs en mars 2008, le Groupe utilise pour les entités matérielles l'approche des notations internes avancée du risque de crédit pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires. Ainsi, chaque opération et chaque tiers se voient attribuer des paramètres de risque selon des modèles internes en ligne avec les exigences des superviseurs bancaires au titre de l'adéquation des fonds propres.

Les paramètres de risque se composent de la probabilité de défaut à horizon d'un an de la contrepartie (PD, Probability of Default), du taux de perte en cas de défaut (LGD, Loss Given Default) et de la valeur exposée au risque (EAD, Exposure at Default).

Pour les contreparties assujetties à une notation individuelle, l'échelle des notes de contrepartie comprend douze niveaux : dix niveaux pour les clients qui ne sont pas en défaut qui couvrent tous les niveaux de qualité de crédit de « excellent » à « très préoccupant » ; deux niveaux pour les clients en défaut, identifiés selon les critères réglementaires. Cette échelle interne établit aussi une correspondance indicative avec les échelles des principales agences de notation. Cette correspondance est fondée sur les probabilités de défaut à un an de chacune des notes. Compte tenu des spécificités de chacune des méthodologies d'évaluation du risque de crédit, l'appréciation interne du risque ne converge pas nécessairement avec celle des agences de notation.

Les notes internes doivent être revues sur base annuelle et les probabilités de défaut associées reposent en grande partie sur des modèles statistiques.



Diverses méthodes, dont certaines purement quantitatives, sont mises en œuvre pour vérifier la cohérence et la solidité du dispositif. Une approche reposant sur la définition de classes homogènes de risque et en large partie sur des analyses statistiques est mise en œuvre pour les crédits aux particuliers et aux très petites entreprises (population « clientèle de détail » au sens de Bâle III).

La clientèle de détail se caractérise par une forte granularité, un faible encours unitaire et un traitement standardisé du risque de crédit. L'essentiel des contreparties de ce portefeuille fait l'objet d'un score de comportement servant à déterminer la probabilité de défaut et pour chaque transaction, le taux de recouvrement (TRG) et la valeur exposée au risque (EAD). Ces paramètres sont calculés chaque mois sur la base des informations les plus récentes et complètes par différents scores d'octroi mis à disposition de la fonction commerciale. Cette dernière n'intervient pas dans la détermination des paramètres de risque. Ces méthodes sont appliquées de manière homogène sur l'ensemble de la clientèle de détail.

L'approche générale pour l'estimation PD Retail est une approche par pool, qui prend en compte une vue " client " et des variables comportementales. Cette approche " client " permet d'intégrer le concept de défaut transverse : si un contrat d'un client est en « retard » alors tous ses contrats sont considérés comme en « retard ».

Le pooling de détail PD mis en œuvre à ce jour repose principalement sur :

- la présence ou non « material day past due » au niveau du client,
- l'exposition du client,
- le type de produit,
- le pourcentage du montant utilisé sur une ligne de crédit autorisée,
- les événements non payés sur une période d'un an,

Les méthodologies de construction et de suivi des scores permettent d'affecter les clients individuels à des classes homogènes en termes de risque de défaillance. Il en est de même pour les autres paramètres : EAD et LGD.

RISK est globalement responsable de la qualité d'ensemble du dispositif d'estimation des probabilités de défaut, soit en le définissant lui-même, soit en le validant, soit enfin en contrôlant la performance.

La détermination de la perte en cas de défaut est réalisée sur base de méthodes statistiques. La perte en cas de défaut reflète la perte que subirait le Groupe en cas de défaut de la contrepartie au terme du processus de recouvrement. Les estimations du paramètre LGD sont calibrées sous l'hypothèse d'une conjoncture économique dégradée (« downturn LGD »), conformément aux dispositions de la réglementation.

La perte en cas de défaut est évaluée, pour chaque opération, en prenant en compte les garanties reçues couvrant les transactions.

Le Groupe utilise des modèles internes de détermination de la valeur exposée au risque selon l'analyse des données à iso-comportement ou produits, ou applique principalement pour les éléments hors-bilan un CCF (Credit Conversion Factor) lorsque la réglementation le permet, c'est-à-dire à l'exclusion des opérations de risque élevé pour lequel le facteur de conversion est de 100 %. Ce paramètre est affecté automatiquement aux expositions en fonction de la nature de la transaction.

Chacun des trois paramètres applicables au Risque de Crédit fait l'objet chaque année de tests de vérifications a posteriori (« backtesting ») et, en fonction des informations disponibles, de comparaisons avec des références externes (« benchmarking ») destinées à contrôler la performance du dispositif sur chacun des segments d'activité du Groupe. Le backtesting consiste à comparer la valeur des paramètres estimés à la valeur des observations. Lors d'un étalonnage, les paramètres estimés en interne sont comparés aux estimations d'organismes externes.

Pour la notation, dans le cadre des travaux de backtesting, le taux de défaillance des populations classées dans chacune des notes, ou dans chaque classe homogène de risque pour l'activité de détail, est comparé au taux de défaut effectivement constaté, année par année. Une analyse par modèle de notation est réalisée afin d'identifier de possibles zones de sous-performance des modèles. La stabilité de la notation et de la population est également vérifiée.

En ce qui concerne le taux de perte en cas de défaut, l'exercice de backtesting porte pour l'essentiel sur l'analyse des récupérations sur les opérations en défaut. Le taux de récupération ainsi mesuré est comparé au taux de récupération prévu initialement.

Le facteur de conversion fait lui aussi l'objet d'un backtesting annuel, en comparant les utilisations de crédit constatées aux montants estimés par les modèles.



L'ensemble de ces travaux est présenté chaque année aux organes de pilotage du dispositif de notation du Groupe. L'analyse des résultats de ces études contribue à définir les priorités en matière de développement méthodologique et de déploiement d'outils.

Les estimations internes des paramètres de risque sont utilisées dans la gestion quotidienne du Groupe conformément aux préconisations de la réglementation. Ainsi, au-delà du calcul des exigences en fonds propres, ils sont notamment utilisés pour déterminer les niveaux de pouvoirs en matière de décisions individuelles de crédit, pour déterminer les provisions de portefeuille et pour les rapports internes et externes de surveillance des risques.

Le dispositif de notes internes ainsi que les PD attendues utilisé par le Groupe est présenté dans le tableau suivant :

	Note interne	Notation de crédit émetteur long terme	PD moyennes attendues
	BNP Paribas	S&P / Fitch	
Investment Grade	1 +	AAA	0,01%
	1	AA+	0,01%
	1 -	AA	0,01%
	2 +	AA-	0,02%
	2	A+/A	0,03%
	2 -	A-	0,04%
	3+/3/3-	BBB+	0,06 % à 0,10 %
	4+/4/4-	BBB	0,13 % à 0,21 %
Non Investment Grade	5+/5/5-	BBB-	0,26 % à 0,48 %
	6 +	BB+	0,69%
	6/6-	BB	1,00 % à 1,46 %
	7+/7	BB-	2,11% à 3,07 %
	7 -	B+	4,01%
	8+/8/8-	B	5,23 % à 8,06 %
	9+/9/9-	B-	9,53 % à 13,32 %
	10 +	CCC	15,75%
Défaut	10	CC	18,62%
	10 -	C	21,81%
	11	D	100,00%
	12	D	100,00%

## LES MODELES DE GESTION DU RISQUE DE CREDIT

Le périmètre IRBA concerné par le dispositif de notation applicable aux Etats souverains, aux institutions financières, aux entreprises et aux financements spécialisés, est couvert par une procédure de notation homogène au titre de laquelle RISK est le responsable final de la notation attribuée aux contreparties et du taux de recouvrement global (TRG) affecté aux transactions. Le facteur de conversion (CCF) des opérations de hors-bilan est attribué automatiquement en fonction des caractéristiques de la contrepartie et de la transaction. Le processus générique d'affectation des notes sur chacun des segments est défini comme suit :

- sur les grandes entreprises et les financements spécialisés, les analyses sont réalisées par le métier qui propose une note et un TRG en Comité de crédit conformément aux méthodologies de notation et sur la base des outils développés par RISK. La note et le TRG sont validés ou modifiés en Comité de crédit par le représentant de RISK. Ces Comités décident de l'octroi ou du renouvellement des engagements et révisent le cas échéant, sur une base au moins annuelle, la note de contrepartie ;
- sur le périmètre des institutions financières, l'analyse est réalisée par des analystes de RISK. Les notes de contrepartie et les TRG sont déterminés à l'occasion de Comités de revue organisés par zone géographique assurant la comparabilité entre établissements similaires ;
- sur le périmètre des Etats souverains, les notes sont déterminées lors de Comités pays (Rating Committee) qui réunissent des membres de la Direction Générale, de RISK et des métiers plusieurs fois par an. Les notes y sont proposées par la Direction des Etudes Economiques ;
- sur le périmètre des petites et moyennes entreprises (en dehors de la clientèle de détail), un rating est mis en œuvre par des analystes de RISK.



- Sur les activités liées à la clientèle de détail, qui est caractérisée par une forte granularité, une faible volumétrie unitaire et un traitement standardisé du Risque de Crédit, le Groupe applique une approche par « classes homogènes de risque ». Cette approche respecte notamment les exigences suivantes :
  - L'utilisation de modèles discriminants et interprétables
  - La quantification des paramètres de risque sur la base d'un historique d'observations d'au moins cinq ans et d'un échantillonnage important et représentatif
  - La documentation et l'auditabilité des modèles..

Les méthodologies de construction et de suivi des paramètres de risque permettent d'affecter mensuellement, à partir des informations les plus récentes, les clients individuels à des classes homogènes en termes de risque de défaillance et en termes de perte en cas de défaut. L'estimation de la valeur exposée au risque, dérivant du paramètre CCF ou de systèmes internes, est fonction du type de transaction.

Sur chacun de ces sous-portefeuilles, la détermination des paramètres de risque suit une méthodologie certifiée et validée par les équipes de RISK qui repose en priorité sur l'analyse des données historiques du Groupe. Cette méthodologie est appliquée au moyen d'outils statistiques d'aide à la décision afin d'en garantir une application homogène et est autant que possible supportée par des outils mutualisés au sein du Groupe afin d'en garantir une application homogène.

Le jugement expert reste toutefois irremplaçable, chacune des notes et chacun des TRG faisant appel au jugement qui peut s'écarter, sous réserve de justification, de l'application stricte des modèles. Le mode de détermination des paramètres de risque répond à des principes communs, en particulier celui des « quatre yeux » qui préconise qu'au moins deux personnes différentes, dont une au minimum indépendante des objectifs commerciaux, se prononcent sur chaque note de contrepartie et chaque TRG de transaction. La définition du défaut est uniformément appliquée au sein du Groupe sur chaque classe d'actif, conformément aux prescriptions de la réglementation, et les notes de contrepartie sont validées par les comités de crédit compétents.

La détermination des pertes de crédit attendues selon l'IFRS 9 résulte d'une approche en deux étapes.

D'abord, les facilités doivent être affectées à l'une des trois étapes de dépréciation en déterminant si une augmentation significative du risque de crédit s'est produite depuis la comptabilisation initiale ou si la facilité est en défaut. Ensuite, la perte de crédit attendue est calculée : Perte attendue sur 12 mois pour toutes les facilités en phase 1 et perte de crédit attendue sur la durée de vie pour toutes les facilités en phase 2 ; les facilités en phase 3 sont couvertes par une couverture spécifique.





## EXPOSITIONS AU RISQUE DE CREDIT

## EXPOSITIONS AU RISQUE DE CRÉDIT PAR CLASSE D'EXPOSITION ET PAR TYPE D'APPROCHE (BGL BNP Paribas consolidé)

En millions d'euros	31 décembre 2019 Expositions	31 décembre 2019 Expected Loss	31 décembre 2018 Expositions	31 décembre 2018 Expected Loss
Administrations centrales et banques centrales	3 240,3	0,4	3 785,1	0,5
Établissements	7 638,9	0,3	7 863,1	0,4
Entreprises	9 681,0	104,3	8 726,0	92,9
<i>dont financement spécialisé</i>	2 151,2	8,6	1 885,1	16,0
<i>dont PME</i>	1 247,7	26,4	1 120,0	20,0
Clientèle de détail	8 134,0	49,2	7 469,4	50,2
<i>dont expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier</i>	6 985,5	25,4	5 597,3	21,3
<i>dont PME</i>	325,7	4,8	206,6	1,9
<i>dont non-PME</i>	6 659,8	20,6	5 390,7	19,4
<i>dont expositions renouvelables</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>dont autres clientèle de détail</i>	1 148,5	23,8	1 872,1	28,9
<i>dont PME</i>	368,4	12,0	511,1	14,9
<i>dont non-PME</i>	780,1	11,8	1 361,0	13,9
Autres actifs risqués	94,8	0,0	101,6	0,0
<b>Total IRB Approach</b>	<b>28 788,9</b>	<b>154,3</b>	<b>27 945,2</b>	<b>144,0</b>
Administrations centrales et banques centrales	652,1		558,1	
Administrations régionales ou locales	175,0		224,7	
Entités du secteur public	185,3		126,2	
Banques multilatérales de développement	0,0		3,6	
Organisations internationales	0,0		0,0	
Établissements	2 213,6		2 326,4	
Entreprises	6 743,4		7 209,7	
<i>dont PME</i>	2 018,3		2 065,7	
Clientèle de détail	13 864,1		13 375,4	
<i>dont PME</i>	13 836,8		13 341,5	
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	175,3		234,6	
<i>dont PME</i>	37,4		88,0	
Expositions en défaut	764,0		666,7	
Expositions présentant un risque particulièrement élevé(*)	0,0			
Expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC	0,0		0,0	
Actions	0,0		0,0	
Autres actifs risqués	2 096,3		1 045,3	
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>26 869,2</b>	<b>0,0</b>	<b>25 770,7</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>55 658,1</b>	<b>154,3</b>	<b>53 715,9</b>	<b>144,0</b>

(\*) Expositions dans le secteur de la promotion immobilière dont le niveau de risque peut être influencé par les conditions de marché.





## EXPOSITIONS AU RISQUE DE CRÉDIT PAR CLASSE D'EXPOSITION ET PAR TYPE D'APPROCHE (BGL BNP Paribas statutaire)

En millions d'euros	31 décembre 2019 Expositions	31 décembre 2019 Expected Loss	31 décembre 2018 Expositions	31 décembre 2018 Expected Loss
Administrations centrales et banques centrales	3 236,4	0,4	3 781,0	0,4
Établissements	10 081,6	0,6	9 920,9	0,6
Entreprises	18 622,0	100,1	16 302,1	89,3
<i>dont financement spécialisé</i>	2 147,9	8,6	1 885,1	16,0
<i>dont PME</i>	1 038,5	23,3	842,9	19,0
Clientèle de détail	8 034,1	46,5	7 369,1	49,2
<i>dont expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier</i>	6 985,5	25,4	5 597,3	21,3
<i>dont PME</i>	325,7	4,8	206,6	1,9
<i>dont non-PME</i>	6 659,8	20,6	5 390,7	19,4
<i>dont expositions renouvelables</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>dont autres clientèle de détail</i>	1 048,6	21,1	1 771,8	27,9
<i>dont PME</i>	272,1	9,5	511,1	14,9
<i>dont non-PME</i>	776,5	11,6	1 260,8	12,9
Autres actifs risqués	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total IRB Approach</b>	<b>39 974,1</b>	<b>147,6</b>	<b>37 373,1</b>	<b>139,5</b>
Administrations centrales et banques centrales	8,5		24,5	
Administrations régionales ou locales	0,3		6,7	
Entités du secteur public	0,0		5,0	
Banques multilatérales de développement	0,0		3,6	
Organisations internationales	0,0		0,0	
Établissements	149,1		65,2	
Entreprises	347,0		375,0	
<i>dont PME</i>	18,8		55,4	
Clientèle de détail	1,9		5,4	
<i>dont PME</i>	1,3		1,2	
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	65,7		3,7	
<i>dont PME</i>	0,1		0,1	
Expositions en défaut	63,4		6,4	
Expositions présentant un risque particulièrement élevé(*)	0,0		0,0	
Expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC	0,0		0,0	
Actions	0,0		0,0	
Autres actifs risqués	382,6		462,9	
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>1 018,5</b>	<b>0,0</b>	<b>958,4</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>40 992,6</b>	<b>147,6</b>	<b>38 331,5</b>	<b>139,5</b>



## EXPOSITIONS AU RISQUE DE CRÉDIT EN APPROCHE STANDARD PAR CLASSE D'EXPOSITION STANDARD

En millions d'euros	31 décembre 2019					
	Exposition brute		Valeur exposée au risque		Actifs pondérés	
	Exposition au bilan	Exposition hors-bilan	Exposition au bilan	Exposition hors-bilan	Actifs pondérés	Densité des actifs pondérés
Administrations centrales et banques centrales	633	19	633	5	3	0,5%
Administrations régionales ou locales	151	25	149	7	31	20,0%
Entités du secteur public	169	17	166	4	39	22,9%
Établissements	1 679	534	1 679	145	846	46,4%
Entreprises	6 144	600	6 040	178	5 151	82,8%
Clientèle de détail	12 762	1 102	12 604	324	7 447	57,6%
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	175	0	173	0	99	57,5%
Expositions en défaut	760	4	439	1	487	110,6%
Éléments présentant un risque particulièrement élevé(*)	0	-	0	-	0	149,8%
Autres actifs risqués	2 096	-	2 096	-	1 470	70,1%
<b>Total</b>	<b>24 569</b>	<b>2 300</b>	<b>23 980</b>	<b>664</b>	<b>15 574</b>	<b>63%</b>

(\*) Expositions dans le secteur de la promotion immobilière dont le niveau de risque peut être influencé par les conditions de marché.

En millions d'euros	31 décembre 2018					
	Exposition brute		Valeur exposée au risque		Actifs pondérés	
	Exposition au bilan	Exposition hors-bilan	Exposition au bilan	Exposition hors-bilan	Actifs pondérés	Densité des actifs pondérés
Administrations centrales et banques centrales	555	3	555	1	4	1%
Administrations régionales ou locales	198	27	196	5	43	21%
Entités du secteur public	112	14	110	3	29	25%
Banques multilatérales de développement	4	-	4	-	1	20%
Établissements	1 799	527	1 799	122	912	47%
Entreprises	6 721	488	6 647	134	5 687	84%
Clientèle de détail	12 351	1 024	12 254	280	7 159	57%
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	235	0	234	0	135	58%
Expositions en défaut	661	5	330	2	362	109%
Autres actifs risqués	1 045	-	1 045	-	972	93%
<b>Total</b>	<b>23 682</b>	<b>2 089</b>	<b>23 173</b>	<b>547</b>	<b>15 304</b>	<b>65%</b>



## BILAN AU 31/12/2019 PAR MARTURITE

En millions d'euros	Non déterminé	JJ, et à vue	De JJ (exclu) à 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>								
Caisse, banques centrales	-	541,99	-	-	-	-	-	541,99
Instruments financiers en valeur de marché par résultat	776,50	-	94,46	1,89	11,13	41,57	4,25	929,80
Portefeuille de titres	622,19	-	-	-	-	-	-	622,19
Prêts, créances et opérations de pensions	-	-	94,46	1,89	11,13	41,57	4,25	153,30
Instruments financiers dérivés	154,30	-	-	-	-	-	-	154,30
Instruments financiers dérivés de couverture	187,29	-	-	-	-	-	-	187,29
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	309,52	-	-	-	62,50	1 090,89	366,50	1 829,41
Titres de dettes	-	-	-	-	62,50	1 090,89	366,50	1 519,89
Instruments de capitaux propres	309,52	-	-	-	-	-	-	309,52
Actifs financiers au coût amorti	-	530,74	9 078,10	3 612,68	8 463,58	21 378,67	6 786,48	49 850,25
Prêt et créances sur les établissements de crédit	-	168,90	8 102,91	735,88	1 388,57	4 373,68	9,92	14 779,86
Prêts et créances sur la clientèle	-	361,84	975,19	2 876,80	6 987,63	16 086,48	6 634,66	33 922,61
Titres de dettes	-	-	-	-	87,38	918,50	141,90	1 147,78
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres actifs	2 211,12	20,85	- 0,25	176,75	382,35	372,90	75,81	3 239,53
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 484,43</b>	<b>1 093,58</b>	<b>9 172,32</b>	<b>3 791,32</b>	<b>8 919,56</b>	<b>22 884,03</b>	<b>7 233,04</b>	<b>56 578,27</b>

## PASSIF

Banques centrales	-	0,07	-	-	-	-	-	0,07
Instruments financiers en valeur de marché par résultat	43,57	0,04	113,67	64,01	20,62	3,51	25,97	271,39
Portefeuille de titres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts et opérations de pensions	-	-	113,67	-	-	0,19	-	113,86
Dettes représentées par un titre	-	0,04	-	64,01	20,62	3,32	25,97	113,97
Instruments financiers dérivés	43,57	-	-	-	-	-	-	43,57
Instruments financiers dérivés de couverture	146,81	-	-	-	-	-	-	146,81
Passifs financiers au coût amorti	-	25 373,22	2 968,72	5 325,96	7 621,10	4 432,67	416,00	46 137,66
Dettes envers les établissements de crédit	-	347,19	1 207,93	2 273,35	3 934,53	4 118,87	176,57	12 058,43
Dettes envers la clientèle	-	25 026,03	1 464,30	2 858,05	3 469,41	313,80	104,81	33 236,40
Dettes représentées par un titre	-	-	296,06	194,55	217,16	-	-	707,78
Dettes subordonnées	-	-	0,43	-	-	-	134,62	135,05
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres passifs	9 041,95	-	290,74	110,12	460,87	4,31	114,60	10 022,59
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>9 232,32</b>	<b>25 373,33</b>	<b>3 373,13</b>	<b>5 500,09</b>	<b>8 102,59</b>	<b>4 440,49</b>	<b>556,57</b>	<b>56 578,52</b>

## LES TECHNIQUES DE REDUCTION DU RISQUE DE CREDIT

Les techniques de réduction du Risque de Crédit sont prises en compte conformément à la réglementation de Bâle III pour l'approche des notations internes avancée. Leur effet est en particulier évalué dans les conditions d'un ralentissement économique. Elles sont distinguées en deux grandes catégories : les sûretés personnelles d'une part et les sûretés réelles d'autre part.

Une sûreté personnelle correspond à l'engagement pris par un tiers de se substituer au débiteur primaire en cas de défaillance de ce dernier. Par extension, les assurances crédit et les dérivés de crédit (achat de protection) font partie de cette catégorie.

Les sûretés réelles constituées au profit du Groupe garantissent l'exécution à bonne date des engagements financiers d'un débiteur.

Les sûretés personnelles et réelles sont prises en compte, sous réserve de leur éligibilité, par une diminution du paramètre de « perte en cas de défaut » (LGD) applicable aux transactions concernées pour les opérations du portefeuille d'intermédiation bancaire.

Les garants font l'objet d'une analyse de risque de même nature que les débiteurs primaires et se voient attribuer des paramètres de risque selon des méthodologies et des processus similaires.

Afin d'être prises en compte, les sûretés doivent remplir les conditions suivantes :

- leur valeur ne doit pas être fortement corrélée au risque du débiteur ;
- le nantissement doit être documenté ;
- le Groupe doit être en mesure d'évaluer la valeur de l'actif nanti dans des conditions de ralentissement économique ;
- le Groupe doit avoir obtenu un confort raisonnable sur la possible appropriation puis réalisation de l'actif considéré.



Une garantie ne peut être éligible pour améliorer les paramètres de risque d'une transaction que si le garant est mieux noté que la contrepartie concernée, le garant étant soumis aux mêmes exigences d'analyse préalable que le débiteur primaire.

Conformément à la politique générale de notation, les sûretés personnelles et réelles sont prises en compte pour leur valeur économique et ne sont acceptées en tant que source principale de remboursement que par exception, la capacité de remboursement de l'emprunteur devant être évaluée sur la base de ses flux opérationnels.

La valeur économique des actifs remis en garantie est évaluée de manière objective et vérifiable : valeur de marché, valeur à dire d'expert, valeur comptable. Elle représente la valeur des actifs à la date de l'évaluation et non à la date de défaut qui s'apprécie dans un second temps.

Pour le périmètre traité en approche IRBA, les garanties personnelles et les sûretés réelles sont prises en compte, sous réserve de leur éligibilité, par une diminution du paramètre de Perte en cas de défaut (LGD), correspondant à un rehaussement du Taux de recouvrement global (TRG) applicable aux transactions concernées pour les opérations du portefeuille d'intermédiation bancaire. La valeur prise en considération tient compte le cas échéant des asymétries de devise et de maturité et, pour les protections de crédit financées, d'une décote appliquée à la valeur de marché de l'actif nanti sur la base d'un scénario de défaut en période de ralentissement économique, le montant des protections de crédit non financées étant affecté d'une décote dépendant de la force exécutoire de l'engagement et du risque de défaut simultané de l'emprunteur et du garant.

Pour le périmètre traité en approche standard, les protections de crédit non financées sont prises en compte, sous réserve de leur éligibilité, par une pondération bonifiée correspondant à celle du garant, sur la part garantie de l'exposition qui tient compte des asymétries de devise et de maturité. Les protections de crédit financées viennent, quant à elles, en diminution de l'exposition après prise en compte le cas échéant des asymétries de devise et de maturité et d'une décote pour tenir compte de la volatilité de la valeur de marché pour les sûretés financières. »

Les politiques du groupe quant à l'obtention de collatéral n'ont pas changées au cours de cet exercice et la qualité du collatéral n'a pas évoluée de manière significative.

#### MONTANT D'ATTÉNUATION DU RISQUE DE CRÉDIT SUR LES PORTEFEUILLES SOUVERAINS, INSTITUTIONS FINANCIÈRES, ENTREPRISES ET FINANCEMENTS SPECIALISÉS EN APPROCHE IRBA

En millions d'euros	31 décembre 2019				31 décembre 2018			
	Montant exposition total	Montant d'atténuation du risque			Montant exposition total	Montant d'atténuation du risque		
		Sûretés personnelles et dérivés de crédit	Sûretés réelles	Total des sûretés		Sûretés personnelles et dérivés de crédit	Sûretés réelles	Total des sûretés
Administrations centrales et banques centrales	3 240	0	0	0	3 785	67	0	68
Entreprises	9 681	221	4 064	4 285	8 726	186	3 139	3 325
Etablissements	7 639	67	1	69	7 863	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>20 560</b>	<b>288</b>	<b>4 066</b>	<b>4 354</b>	<b>20 374</b>	<b>253</b>	<b>3 140</b>	<b>3 393</b>

#### MONTANT D'ATTÉNUATION DU RISQUE DE CRÉDIT SUR LES PORTEFEUILLES SOUVERAINS, INSTITUTIONS FINANCIÈRES, ENTREPRISES ET FINANCEMENTS SPECIALISÉS EN APPROCHE STANDARD

En millions d'euros	31 décembre 2019				31 décembre 2018			
	Montant exposition total	Montant d'atténuation du risque			Montant exposition total	Montant d'atténuation du risque		
		Sûretés personnelles et dérivés de crédit	Sûretés réelles	Total des sûretés		Sûretés personnelles et dérivés de crédit	Sûretés réelles	Total des sûretés
Administrations centrales et banques centrales	669	0	0	0	579	0	0	0
Entreprises	7 100	856	175	1 031	7 618	674	39	713
Etablissements	2 563	0	0	0	2 665	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10 331</b>	<b>856</b>	<b>175</b>	<b>1 031</b>	<b>10 861</b>	<b>673,72</b>	<b>39,21</b>	<b>713</b>



## LE DÉFAUT ET LE PROVISIONNEMENT DU RISQUE DE CREDIT

## EXPOSITIONS EN DÉFAUT ET PROVISIONS PAR CLASSE D'EXPOSITION

En millions d'euros	31 décembre 2019				
	Expositions brutes			Provisions de strate 3	Provisions de strates 1 et 2
	Expositions en défaut	Expositions saines	Total		
Administrations centrales et banques centrales	-	3 240	3 240	-	
Établissements	-	7 639	7 639	-	
Entreprises	157	9 524	9 681	95	
<i>dont financement spécialisé</i>	19	2 132	2 151	5	
<i>dont PME</i>	52	1 195	1 248	24	
Clientèle de détail	102	8 032	8 134	50	
<i>dont expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier</i>	66	6 920	6 985	19	
<i>dont PME</i>	11	315	326	5	
<i>dont non-PME</i>	55	6 605	6 660	14	
<i>dont expositions renouvelables</i>	-	-	-	-	
<i>dont autres clientèle de détail</i>	37	1 112	1 148	31	
<i>dont PME</i>	19	350	368	16	
<i>dont non-PME</i>	18	762	780	15	
Autres actifs risqués	-	95	95	-	
<b>TOTAL APPROCHE IRBA</b>	<b>260</b>	<b>28 529</b>	<b>28 789</b>	<b>144</b>	<b>38</b>
Administrations centrales et banques centrales	0	652	652	0	
Administrations régionales ou locales	1	175	176	0	
Entités du secteur public	3	185	188	2	
Banques multilatérales de développement	-	-	-	-	
Établissements	0	2 214	2 214	0	
Entreprises	193	6 743	6 937	77	
<i>dont PME</i>	84	2 018	2 102	37	
Clientèle de détail	543	13 864	14 407	269	
<i>dont PME</i>	541	13 837	14 378	268	
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	23	175	198	10	
<i>dont PME</i>	14	37	52	7	
Expositions en défaut	-	-	-	-	
Autres actifs risqués	-	2 096	2 096	-	
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>764</b>	<b>26 105</b>	<b>26 869</b>	<b>359</b>	<b>152</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 024</b>	<b>54 635</b>	<b>55 658</b>	<b>503</b>	<b>190</b>



En millions d'euros	31 décembre 2018				
	Expositions brutes			Provisions de strate 3	Provisions de strates 1 et 2
	Expositions en défaut	Expositions saines	Total		
Administrations centrales et banques centrales	0	3 785	3 785	0	
Établissements	0	7 863	7 863	0	
Entreprises	144	8 582	8 726	93	
<i>dont financement spécialisé</i>	18	1867	1885	11	
<i>dont PME</i>	56	1064	1 120	24	
Clientèle de détail	109	7 361	7 469	54	
<i>dont expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier</i>	63	5 535	5 597	17	
<i>dont PME</i>	8	198	207	3	
<i>dont non-PME</i>	54	5 336	5 391	15	
<i>dont expositions renouvelables</i>	0	0	0	0	
<i>dont autres clientèle de détail</i>	46	1826	1872	37	
<i>dont PME</i>	26	485	511	21	
<i>dont non-PME</i>	20	1341	1361	16	
Autres actifs risqués	0	102	102	0	
<b>TOTAL APPROCHE IRBA</b>	<b>253</b>	<b>27 692</b>	<b>27 945</b>	<b>147</b>	<b>36</b>
Administrations centrales et banques centrales	0	558	558	0	
Administrations régionales ou locales	1	225	226	0	
Entités du secteur public	1	126	127	1	
Banques multilatérales de développement	-	4	4	-	
Établissements	2	2 326	2 328	0	
Entreprises	155	7 210	7 365	70	
<i>dont PME</i>	50	2 066	2 116	21	
Clientèle de détail	455	13 375	13 830	249	
<i>dont PME</i>	452	13 342	13 793	248	
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	52	235	287	14	
<i>dont PME</i>	26	88	114	5	
Expositions en défaut					
Autres actifs risqués	-	1045	1045	-	
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>667</b>	<b>25 104</b>	<b>25 771</b>	<b>335</b>	<b>146</b>
<b>TOTAL</b>	<b>920</b>	<b>52 796</b>	<b>53 716</b>	<b>482</b>	<b>182</b>



## REPARTITION SECTORIELLE DES EXPOSITIONS EN DÉFAUT ET DES PROVISIONS

En millions d'euros	31 décembre 2019				
	Exposition brute			Provisions de strate 3	Provisions de strates 1 et 2
	Expositions en défaut	Expositions saines	Total		
Agroalimentaire	158	5 518	5 676	67	
Assurance	2	192	194	1	
Chimie hors pharmacie	2	149	151	1	
Construction - BTP	80	2 188	2 268	41	
Distribution	36	1260	1296	23	
Énergies hors électricité	5	15	20	5	
Équipements hors informatique-électronique	33	1845	1878	23	
Finance	6	11792	11798	1	
Immobilier	81	3 572	3 653	36	
Informatique & Matériel électroniques	8	334	343	5	
Minerais, métaux & matériaux (y compris ciment, emballages, etc.)	13	593	607	7	
Négoce & Commerce de gros	50	1742	1792	29	
Particuliers	269	13 276	13 545	106	
Santé & Pharmacie	16	1014	1030	10	
Services aux collectivités (électricité, gaz, eau, etc.)	7	477	484	2	
Services aux entreprises	117	3 716	3 833	67	
Services de communications	7	600	607	1	
Souverains	3	2 423	2 426	1	
Transport & Logistique	58	2 203	2 261	34	
Autres	71	1725	1796	42	
<b>TOTAL</b>	<b>1 024</b>	<b>54 634</b>	<b>55 658</b>	<b>503</b>	<b>190</b>

En millions d'euros	31 décembre 2018				
	Exposition brute			Provisions de strate 3	Provisions de strates 1 et 2
	Expositions en défaut	Expositions saines	Total		
Agroalimentaire	283	8 259	8 542	158	
Assurance	1	194	195	0	
Chimie hors pharmacie	1	144	145	0	
Construction - BTP	53	1386	1439	27	
Distribution	24	978	1002	13	
Énergies hors électricité	5	16	21	5	
Équipements hors informatique-électronique	41	1680	1721	11	
Finance	3	12 309	12 312	1	
Immobilier	83	3 354	3 437	43	
Informatique & Matériel électroniques	2	321	323	1	
Minerais, métaux & matériaux (y compris ciment, emballages, etc.)	11	348	359	5	
Négoce & Commerce de gros	37	1446	1483	19	
Particuliers	200	11 410	11 610	100	
Santé & Pharmacie	6	887	893	5	
Services aux collectivités (électricité, gaz, eau, etc.)	1	426	428	1	
Services aux entreprises	74	3 175	3 249	59	
Services de communications	0	608	608	0	
Souverains	0	2 802	2 803	0	
Transport & Logistique	36	1 893	1 929	14	
Autres	59	1 159	1 218	19	
<b>TOTAL</b>	<b>920</b>	<b>52 796</b>	<b>53 716</b>	<b>482</b>	<b>182</b>



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES EXPOSITIONS EN DÉFAUT

En millions d'euros		31 décembre 2019				
		Exposition brute			Provisions de strate 3	Provisions de strates 1 et 2
		Expositions en défaut	Expositions saines	Total		
<b>Europe (*)</b>		<b>1 002</b>	<b>53 341</b>	<b>54 343</b>	<b>487</b>	
	France	351	12 101	12 452	170	
	Belgique	44	6 754	6 797	17	
	Luxembourg	215	16 129	16 344	71	
	Italie	92	4 826	4 918	46	
	Royaume-Uni	90	3 460	3 550	75	
	Allemagne	97	5 284	5 381	53	
	Pays-Bas	19	1715	1734	5	
	Autres pays d'Europe	94	3 073	3 167	51	
<b>Amérique du Nord</b>		<b>0</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	
<b>Asie Pacifique</b>		<b>-</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	
	Japon	-	1	1	-	
	Asie du Nord	-	33	33	-	
	Asie du Sud-Est (ASEAN)	-	5	5	-	
	Péninsule indienne et Pacifique	-	12	12	-	
<b>Reste du Monde</b>		<b>22</b>	<b>1 165</b>	<b>1 186</b>	<b>16</b>	
	Turquie	21	688	709	16	
	Bassin Méditerranéen	0	12	12	0	
	Pays du Golfe - Afrique	-	21	21	-	
	Amérique latine	0	57	57	0	
	Autres pays	1	387	387	0	
<b>TOTAL</b>		<b>1 024</b>	<b>54 634</b>	<b>55 658</b>	<b>503</b>	<b>190</b>

(\*) Sur le périmètre de l'Association européenne de libre-échange (AELE).

En millions d'euros		31 décembre 2018				
		Exposition brute			Provisions de strate 3	Provisions de strates 1 et 2
		Expositions en défaut	Expositions saines	Total		
<b>Europe (*)</b>		<b>889</b>	<b>51 463</b>	<b>52 353</b>	<b>467</b>	
	France	349	12 968	13 317	176	
	Belgique	52	6 420	6 473	15	
	Luxembourg	154	15 249	15 402	83	
	Italie	69	4 288	4 357	38	
	Royaume-Uni	76	3 187	3 262	61	
	Allemagne	101	5 150	5 250	41	
	Pays-Bas	7	1326	1333	4	
	Autres pays d'Europe	81	2 877	2 958	49	
<b>Amérique du Nord</b>		<b>0</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	
<b>Asie Pacifique</b>		<b>-</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	
	Japon	-	1	1	-	
	Asie du Nord	-	17	17	-	
	Asie du Sud-Est (ASEAN)	-	7	7	-	
	Péninsule indienne et Pacifique	-	26	26	-	
<b>Reste du Monde</b>		<b>31</b>	<b>1 228</b>	<b>1 259</b>	<b>14</b>	
	Turquie	30	754	784	14	
	Bassin Méditerranéen	0	22	22	0	
	Pays du Golfe - Afrique	0	17	17	0	
	Amérique latine	-	143	143	-	
	Autres pays	1	292	292	0	
<b>TOTAL</b>		<b>920</b>	<b>52 796</b>	<b>53 716</b>	<b>482</b>	<b>182</b>

(\*) Sur le périmètre de l'Association européenne de libre-échange (AELE).





## LES EXPOSITIONS NON PERFORMANTES

## EXPOSITIONS PERFORMANTES ET NON PERFORMANTES

En millions d'euros	31 Décembre 2019			
	Valeur brute comptable		Dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions	
	Expositions performantes	Expositions non performantes	Expositions performantes	Expositions non performantes
<b>Prêts et créances</b>	<b>4 98 73,42</b>	<b>1051,45</b>	<b>-175,43</b>	<b>-496,70</b>
Banques centrales	517,93	0,03	0,00	0,00
Administrations publiques	641,59	11,72	-2,24	-2,33
Établissements de crédit	15756,97	0,14	-0,20	0,00
Autres sociétés financières	1697,52	33,61	-3,24	-29,21
Sociétés non financières	23453,49	892,63	-153,65	-417,68
dont PME	15379,12	658,37	-25,58	-323,86
Ménages	7805,93	113,33	-16,10	-47,48
<b>Titres de créances</b>	<b>3 251,49</b>	<b>-</b>	<b>-0,02</b>	<b>-</b>
Banques centrales	0,00	-	-	-
Administrations publiques	2591,04	-	-0,01	-
Établissements de crédit	518,71	-	0,00	-
Autres sociétés financières	140,46	-	-	-
Sociétés non financières	1,28	-	0,00	-
<b>Expositions hors bilan</b>	<b>7 551,97</b>	<b>10,82</b>	<b>13,03</b>	<b>3,94</b>
Banques centrales	769,71	-	0,00	-
Administrations publiques	160,33	0,55	0,01	-
Établissements de crédit	675,62	0,07	0,52	-
Autres sociétés financières	664,20	0,01	0,48	-
Sociétés non financières	4205,74	9,19	10,87	3,90
Ménages	1076,37	1,00	1,15	0,04
<b>TOTAL</b>	<b>60 676,88</b>	<b>1 062,27</b>	<b>-162,41</b>	<b>-492,76</b>

En millions d'euros	31-déc-18			
	Valeur brute comptable		Dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions	
	Expositions performantes	Expositions non performantes	Expositions performantes	Expositions non performantes
<b>Prêts et créances</b>	<b>47 645,29</b>	<b>1 036,57</b>	<b>-</b>	<b>165,40</b>
Banques centrales	719,46	-	0,00	-
Administrations publiques	526,46	7,82	1,82	1,50
Établissements de crédit	15 582,54	1,18	0,22	-
Autres sociétés financières	1297,16	37,54	3,96	30,76
Sociétés non financières	22 280,72	869,46	145,82	392,26
dont PME	14 307,43	614,65	109,23	305,26
Ménages	7 238,95	120,58	13,58	52,05
<b>Titres de créances</b>	<b>3 241,04</b>	<b>-</b>	<b>0,03</b>	<b>-</b>
Banques centrales	-	-	-	-
Administrations publiques	2 606,03	-	0,02	-
Établissements de crédit	514,13	-	0,01	-
Autres sociétés financières	119,65	-	-	-
Sociétés non financières	1,23	-	0,00	-
<b>Expositions hors bilan</b>	<b>7 684,72</b>	<b>21,00</b>	<b>10,58</b>	<b>5,20</b>
Banques centrales	1357,02	-	-	-
Administrations publiques	379,92	0,15	0,01	-
Établissements de crédit	580,19	-	0,21	-
Autres sociétés financières	375,39	0,56	0,33	-
Sociétés non financières	4 043,66	18,96	8,97	5,12
Ménages	948,54	1,33	1,07	0,07
<b>TOTAL</b>	<b>58 571,06</b>	<b>1 057,58</b>	<b>154,85</b>	<b>471,36</b>



## PRETS EN SOUFFRANCE

En millions d'euros	31 décembre 2019									
	Expositions performantes			Expositions non performantes						
		Non en souffrance ou ≤ 30 jours	> 30 jours ≤ 90 jours		Paiement improbable mais non en souffrance ou ≤ 90 jours	> 90 jours ≤ 180 jours	> 180 jours ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	dont en défaut
<b>Prêts et créances</b>	<b>49 873,42</b>	<b>49 606,58</b>	<b>266,84</b>	<b>1 051,45</b>	<b>304,85</b>	<b>143,89</b>	<b>130,39</b>	<b>277,85</b>	<b>194,48</b>	<b>956,14</b>
Banques centrales	518	518	-	0	0	-	-	-	-	0
Administrations publiques	642	635	6	12	2	3	3	3	1	5
Établissements de crédit	15 757	15 757	0	0	-	-	0	0	-	0
Autres sociétés financières	1 698	1 692	6	34	3	1	1	1	27	33
Sociétés non financières	23 453	23 212	241	893	256	132	117	245	144	811
dont PME	15 379	15 230	149	658	183	87	94	193	100	625
Ménages	7 806	7 793	13	113	45	8	10	28	23	108
<b>Titres de créances</b>	<b>3 251,49</b>	<b>3 251,49</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Banques centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administrations publiques	2 591	2 591	-	-	-	-	-	-	-	-
Établissements de crédit	519	519	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres sociétés financières	140	140	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés non financières	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Expositions hors bilan</b>	<b>7 552</b>			<b>11</b>						<b>11</b>
Banques centrales	770			-						-
Administrations publiques	160			1						1
Établissements de crédit	676			0						0
Autres sociétés financières	664			0						0
Sociétés non financières	4 206			9						9
Ménages	1076			1						1
<b>TOTAL</b>	<b>60 677</b>	<b>52 858</b>	<b>267</b>	<b>1 062</b>	<b>305</b>	<b>144</b>	<b>130</b>	<b>278</b>	<b>194</b>	<b>967</b>

En millions d'euros	31 décembre 2018									
	Expositions performantes			Expositions non performantes						
		Non en souffrance ou ≤ 30 jours	> 30 jours ≤ 90 jours		Paiement improbable mais non en souffrance ou ≤ 90 jours	> 90 jours ≤ 180 jours	> 180 jours ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 ans	dont en défaut
<b>Prêts et créances</b>	<b>47 591</b>	<b>47 333</b>	<b>258</b>	<b>1 037</b>	<b>328</b>	<b>143</b>	<b>107</b>	<b>252</b>	<b>207</b>	<b>905</b>
Banques centrales	719	719	-	-	-	-	-	-	-	-
Administrations publiques	526	513	13	8	1	2	2	2	0	3
Établissements de crédit	15 583	15 582	0	1	1	0	0	0	-	-
Autres sociétés financières	1 292	1 290	2	38	1	0	0	9	27	37
Sociétés non financières	22 232	22 007	226	869	277	128	98	212	154	751
dont PME	14 307	14 156	151	615	193	75	74	174	99	572
Ménages	7 239	7 222	17	121	47	12	6	29	25	114
<b>Titres de créances</b>	<b>1 512</b>	<b>1 512</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Banques centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administrations publiques	1 260	1 260	-	-	-	-	-	-	-	-
Établissements de crédit	238	238	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres sociétés financières	12	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociétés non financières	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Expositions hors bilan</b>	<b>7 685</b>			<b>21</b>						<b>21</b>
Banques centrales	1 357			-						-
Administrations publiques	380			0						0
Établissements de crédit	580			-						-
Autres sociétés financières	375			1						1
Sociétés non financières	4 044			19						19
Ménages	949			1						1
<b>TOTAL</b>	<b>56 788</b>	<b>48 845</b>	<b>258</b>	<b>1 058</b>	<b>328</b>	<b>143</b>	<b>107</b>	<b>252</b>	<b>207</b>	<b>926</b>



## QUALITÉ DES CRÉANCES RESTRUCTURÉES

En millions d'euros	31-déc-19				
	Valeur brute comptable			Dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions	
	Expositions performantes	Expositions non performantes		Expositions performantes	Expositions non performantes
		dont en défaut			
Prêts et créances	42,0	108,5	83,6	-0,9	-23,4
Banques centrales	-	-	-	-	-
Administrations publiques	-	-	-	-	-
Établissements de crédit	-	-	-	-	-
Autres sociétés financières	0,9	-	-	0,0	-
Sociétés non financières	35,9	75,8	50,9	-0,8	-17,6
Ménages	5,3	32,7	32,7	0,0	-5,8
Titres de créances	-	-	-	-	-
Expositions hors bilan	-	-	-	-	-
TOTAL	42,0	108,5	83,6	-0,9	-23,4

En millions d'euros	31-déc-18				
	Valeur brute comptable			Dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions	
	Expositions performantes	Expositions non performantes		Expositions performantes	Expositions non performantes
		dont en défaut			
Prêts et créances	43,5	123,7	91,4	-0,5	-27,9
Banques centrales	-	-	-	-	-
Administrations publiques	-	-	-	-	-
Établissements de crédit	-	-	-	-	-
Autres sociétés financières	1,1	0,4	0,4	0,0	-0,6
Sociétés non financières	35,7	87,8	56,3	-0,4	-22,0
Ménages	6,7	35,5	34,7	-0,1	-5,3
Titres de créances	-	-	-	-	-
Expositions hors bilan	-	-	-	-	-
TOTAL	43,5	123,7	91,4	-0,5	-27,9

La ventilation par stage des provisions est présentée dans la note 5.e des états financiers consolidés de BGL BNP Paribas.

## DIVERSIFICATION DE L'EXPOSITION AU RISQUE DE CREDIT

## DIVERSIFICATION PAR CONTREPARTIE

Évaluée en tenant compte de l'ensemble des engagements portés sur un même groupe d'affaires, la diversification est une constante de la politique du Groupe. La diversification par contrepartie du portefeuille fait l'objet d'un suivi régulier. Le contrôle des grands risques s'assure que le montant total des risques encourus sur une contrepartie ne dépasse ni les 10 % des fonds propres nets consolidés du Groupe, ni sa capacité bénéficiaire récurrente.

À la demande de BGL BNP Paribas, la CSSF a confirmé l'exemption totale des risques pris sur le groupe BNP Paribas dans le cadre du calcul des limites grands risques, conformément à la Directive 2013/36/UE (CRD IV) transposée dans la loi du 23 juillet 2015 et au Règlement (UE) n° 575/2013.



## DIVERSIFICATION DES TITRES MIS EN GARANTIE

Évaluée selon les niveaux de concentration sur un titre mis en garantie tant pour une opération spécifique que pour la totalité des opérations de la banque, cette diversification permet une gestion adéquate du risque de contagion entre l'emprunteur et l'émetteur des titres. Cette diversification fait l'objet d'un suivi trimestriel spécifiquement pour les portefeuilles matériels WM ; par l'examen des différentes catégories de collateral basé sur leur valeur de marché et de financement, par une analyse des concentrations par titres spécifiques pour la totalité du portefeuille concerné ainsi que pour chaque portefeuille de client spécifique avec l'objectif d'identifier les concentrations de titres sur un portefeuille.

## DIVERSIFICATION SECTORIELLE

La répartition des risques par secteur économique fait l'objet d'un suivi régulier de façon trimestrielle qui reprend la distribution des crédits au travers différentes catégories telles que le secteur du public et souverain, particuliers, financiers, développement immobilier (qui reprend une exposition immobilière globale), industrie, société d'investissement personnelle, communication et IT, construction et autres.

## VENTILATION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE DE RISQUE DE CRÉDIT (BGL BNP Paribas consolidé)

En millions d'euros	31 décembre 2019													TOTAL
	Agroalimen- taire	Construction - BTP	Distribution	Équipements hors informatique- électronique	Finance	Immobilier	Négoce & Commerce de gros	Particuliers	Santé & Pharmaci e	Services aux entreprises	Souverains	Transport & Logistique	Autres	
Administrations centrales et banques centrales	-	-	-	-	1226	-	-	-	-	-	2014	-	0	3240
Établissements	-	-	-	-	7 439	63	-	-	-	-	130	-	7	7 639
Entreprises	136	393	224	150	391	2 860	253	1859	89	1179	1	489	1658	9 681
Clientèle de détail	74	89	86	12	13	151	49	6 948	200	278	-	26	197	8 134
Autres actifs risqués	2	14	9	2	0	9	10	1	1	7	0	26	13	95
<b>TOTAL APPROCHE IRBA</b>	<b>212</b>	<b>496</b>	<b>319</b>	<b>164</b>	<b>9 069</b>	<b>3 093</b>	<b>312</b>	<b>8 808</b>	<b>289</b>	<b>1 464</b>	<b>2 146</b>	<b>541</b>	<b>1 875</b>	<b>28 789</b>
Administrations centrales et banques centrales	67	7	3	0	371	2	-	24	-	76	81	20	0	652
Administrations régionales ou locales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175	-	-	-	175
Entités du secteur public	0	0	0	0	0	0	-	-	28	0	5	1	150	185
Banques multilatérales de développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Établissements	4	0	0	6	2 074	0	-	29	-	98	1	0	0	2 214
Entreprises	698	275	411	1295	173	72	865	177	122	1036	5	658	956	6 743
Clientèle de détail	4 196	1355	459	235	4	165	424	3 889	554	868	-	708	1008	13 864
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	0	0	0	1	0	151	1	9	4	6	-	0	3	175
Expositions en défaut	150	62	28	18	6	26	40	202	13	74	3	51	91	764
Autres actifs risqués	348	72	76	158	100	144	150	407	20	212	9	281	118	2 096
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>5 464</b>	<b>1 771</b>	<b>977</b>	<b>1 714</b>	<b>2 729</b>	<b>560</b>	<b>1 480</b>	<b>4 738</b>	<b>741</b>	<b>2 369</b>	<b>280</b>	<b>1 720</b>	<b>2 327</b>	<b>26 869</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 676</b>	<b>2 268</b>	<b>1 296</b>	<b>1 878</b>	<b>11 798</b>	<b>3 653</b>	<b>1 792</b>	<b>13 545</b>	<b>1 030</b>	<b>3 833</b>	<b>2 426</b>	<b>2 261</b>	<b>4 201</b>	<b>55 658</b>

(\*) Expositions dans le secteur de la promotion immobilière dont le niveau de risque peut être influencé par les conditions de marché.

En millions d'euros	31 décembre 2018													TOTAL
	Agroalimen- taire	Construction - BTP	Distribution	Équipements hors informatique- électronique	Finance	Immobilier	Négoce & Commerce de gros	Particuliers	Santé & Pharmaci e	Services aux entreprises	Souverains	Transport & Logistique	Autres	
Administrations centrales et banques centrales	-	-	-	-	1332	230	-	-	-	-	2 223	-	0	3 785
Établissements	-	-	-	-	7 793	-	0	-	-	-	70	-	0	7 863
Entreprises	218	379	226	196	355	2 476	294	1 197	128	836	0	577	1844	8 726
Clientèle de détail	80	133	117	29	27	216	63	5 940	190	335	-	29	311	7 469
Autres actifs risqués	2	10	5	2	0	15	9	15	2	5	0	27	10	102
<b>TOTAL APPROCHE IRBA</b>	<b>300</b>	<b>522</b>	<b>348</b>	<b>227</b>	<b>9 508</b>	<b>2 935</b>	<b>366</b>	<b>7 151</b>	<b>320</b>	<b>1 175</b>	<b>2 293</b>	<b>633</b>	<b>2 166</b>	<b>27 945</b>
Administrations centrales et banques centrales	-	-	-	-	322	-	-	-	-	0	236	-	0	558
Administrations régionales ou locales	-	-	-	-	-	0	-	-	-	2	217	0	6	225
Entités du secteur public	-	-	0	-	3	0	-	-	16	1	13	2	92	126
Banques multilatérales de développement	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Établissements	0	-	-	3	2 245	0	27	14	-	31	5	-	-	2 326
Entreprises	719	289	427	1346	139	165	971	79	148	1086	4	884	953	7 210
Clientèle de détail	7 170	599	205	16	0	1	48	3 743	399	866	-	317	12	13 375
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	1	0	0	1	0	200	1	2	8	12	-	2	8	235
Expositions en défaut	279	27	14	30	2	36	26	140	3	28	0	26	56	667
Autres actifs risqués	72	2	8	97	90	101	45	480	0	47	34	64	5	1045
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>8 241</b>	<b>917</b>	<b>654</b>	<b>1 494</b>	<b>2 804</b>	<b>501</b>	<b>1 117</b>	<b>4 459</b>	<b>573</b>	<b>2 073</b>	<b>510</b>	<b>1 295</b>	<b>1 131</b>	<b>25 771</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 542</b>	<b>1 439</b>	<b>1 002</b>	<b>1 721</b>	<b>12 312</b>	<b>3 437</b>	<b>1 483</b>	<b>11 610</b>	<b>893</b>	<b>3 249</b>	<b>2 803</b>	<b>1 929</b>	<b>3 297</b>	<b>53 716</b>

(\*) Expositions dans le secteur de la promotion immobilière dont le niveau de risque peut être influencé par les conditions de marché.



## VENTILATION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE DE RISQUE DE CRÉDIT (BGL BNP Paribas statutaire)

En millions d'euros	31 décembre 2019														TOTAL
	Construction - BTP	Distribution	Finance	Immobilier	Minéraux, métaux & Matériaux (y compris ciment, emballages, etc.)	Négoce & Commerce de gros	Particuliers	Santé & Pharmacie	Services aux collectivités (électricité, gaz, eau, etc.)	Services aux entreprises	Services de communications	Souverains	Transport & Logistique	Autres	
Administrations centrales et banques centrales	0	0	1226	0	0	0	0	0	0	0	0	200	0	0	3236
Établissements	0	0	9 888	63	0	0	0	0	0	0	0	130	0	0	10 082
Entreprises	322	195	9 889	2 749	219	213	1 858	84	222	1 138	513	0	372	850	18 622
Clientèle de détail	66	79	12	57	4	39	6 945	195	11	263	0	0	15	247	8 034
Autres actifs risqués	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL APPROCHE IRBA</b>	<b>387</b>	<b>274</b>	<b>21 015</b>	<b>2 968</b>	<b>224</b>	<b>252</b>	<b>8 802</b>	<b>279</b>	<b>233</b>	<b>1 401</b>	<b>514</b>	<b>2 141</b>	<b>387</b>	<b>1 097</b>	<b>39 974</b>
Administrations centrales et banques centrales	0	0	1	0	0	0	4	0	0	0	0	4	0	0	9
Administrations régionales ou locales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Entités du secteur public	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banques multilatérales de développement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Organisations internationales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Établissements	0	0	123	0	0	0	25	0	0	0	0	1	0	0	149
Entreprises	1	3	19	25	48	2	53	1	0	70	0	2	2	22	347
Clientèle de détail	0	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	0	0	0	56	0	0	9	0	0	0	0	0	0	0	66
Expositions en défaut	0	0	3	0	0	0	58	0	0	0	0	2	0	0	63
Expositions présentant un risque particulièrement élevé(**)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres actifs risqués	0	0	30	25	0	0	328	0	0	0	0	0	0	0	383
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>175</b>	<b>107</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>580</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>22</b>	<b>1 018</b>
<b>TOTAL</b>	<b>388</b>	<b>277</b>	<b>21 190</b>	<b>3 075</b>	<b>271</b>	<b>255</b>	<b>9 382</b>	<b>280</b>	<b>233</b>	<b>1 469</b>	<b>514</b>	<b>2 149</b>	<b>389</b>	<b>1 119</b>	<b>40 993</b>

(\*\*) Expositions dans le secteur de la promotion immobilière dont le niveau de risque peut être influencé par les conditions de marché.

En millions d'euros	31 décembre 2018														TOTAL
	Construction - BTP	Distribution	Finance	Immobilier	Minéraux, métaux & Matériaux (y compris ciment, emballages, etc.)	Négoce & Commerce de gros	Particuliers	Santé & Pharmacie	Services aux collectivités (électricité, gaz, eau, etc.)	Services aux entreprises	Services de communications	Souverains	Transport & Logistique	Autres	
Administrations centrales et banques centrales	0	0	1 332	230	0	0	0	0	0	0	0	220	0	0	3 781
Établissements	0	0	9 851	0	0	0	0	0	0	0	0	70	0	0	9 921
Entreprises	310	198	8 531	2 355	163	249	1 197	123	279	794	530	0	438	1 136	16 302
Clientèle de détail	133	117	27	216	8	63	5 839	190	11	335	2	0	29	399	7 369
Autres actifs risqués	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL APPROCHE IRBA</b>	<b>443</b>	<b>315</b>	<b>19 742</b>	<b>2 800</b>	<b>170</b>	<b>312</b>	<b>7 036</b>	<b>313</b>	<b>291</b>	<b>1 129</b>	<b>533</b>	<b>2 289</b>	<b>467</b>	<b>1 535</b>	<b>37 373</b>
Administrations centrales et banques centrales	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	20	0	0	25
Administrations régionales ou locales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0	7
Entités du secteur public	0	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	5
Banques multilatérales de développement	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4
Organisations internationales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Établissements	0	0	51	0	0	0	9	0	0	0	0	5	0	0	65
Entreprises	0	6	37	116	20	7	57	0	0	76	0	3	3	50	375
Clientèle de détail	0	1	0	0	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	5
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	0	0	0	1	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	4
Expositions en défaut	1	0	0	2	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	6
Expositions présentant un risque particulièrement élevé(**)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres actifs risqués	0	0	0	24	0	0	406	0	0	0	0	33	0	0	463
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>99</b>	<b>144</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>3</b>	<b>51</b>	<b>958</b>
<b>TOTAL</b>	<b>445</b>	<b>322</b>	<b>19 841</b>	<b>2 944</b>	<b>190</b>	<b>319</b>	<b>7 518</b>	<b>313</b>	<b>291</b>	<b>1 202</b>	<b>533</b>	<b>2 360</b>	<b>470</b>	<b>1 586</b>	<b>38 332</b>

(\*\*) Expositions dans le secteur de la promotion immobilière dont le niveau de risque peut être influencé par les conditions de marché.

## DIVERSIFICATION GEOGRAPHIQUE

Le risque « pays » se définit comme la somme des risques portés sur les débiteurs immatriculés ou opérant à titre principal dans le pays considéré. Il se distingue du risque souverain attaché aux expositions sur les États, les administrations publiques et leurs démembrements ; il traduit l'exposition du Groupe à un environnement économique, politique et juridique donné, qui fait partie de l'appréciation de la qualité de la contrepartie.

La répartition géographique ci-après repose sur le pays où la contrepartie exerce son activité principale, sans tenir compte du pays de son éventuelle maison mère. Ainsi, l'exposition sur une filiale ou une succursale au Royaume-Uni d'une entreprise luxembourgeoise est classée au sein du Royaume-Uni.



## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE DE RISQUE DE CRÉDIT (BGL BNP Paribas consolidé)

31 décembre 2019													
En millions d'euro	Europe (*)									Amérique du Nord	Asie Pacifique	Reste du monde	TOTAL
	Total Europe	France	Belgique	Luxembourg	Italie	Royaume-Uni	Allemagne	Pays-Bas	Autres pays d'Europe				
Administrations centrales et banques centrales	3 240	453	25	195	244	0	899	256	167	0	0	0	3 240
Établissements	7 572	2 273	4 774	269	47	1	6	135	66	1	2	64	7 639
Entreprises	9 288	596	452	6 963	86	256	511	127	297	63	9	322	9 681
Clientèle de détail	8 093	417	254	7 216	3	7	144	3	46	12	9	20	8 134
Autres actifs risqués	95	0	48	47	0	0	0	0	0	0	0	0	95
TOTAL APPROCHE IRBA	28 287	3 738	5 554	15 692	380	265	1 559	522	576	77	20	405	28 789
A administrations centrales et banques centrales	652	491	2	10	75	6	41	4	22	0	0	0	652
A administrations régionales ou locales	175	123	15	0	1	6	8	9	12	0	0	0	175
Entités du secteur public	185	90	8	0	6	47	18	4	12	0	0	0	185
Établissements	2 043	1 069	418	34	470	7	23	0	22	0	14	157	2 214
Entreprises	6 549	2 225	327	124	943	910	1 248	388	385	0	18	176	6 743
Clientèle de détail	13 486	3 575	368	2	2 803	1 888	2 094	741	2 016	0	0	378	13 864
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	133	128	0	1	0	4	0	0	0	0	0	42	175
Expositions en défaut	743	329	24	61	92	63	69	19	85	0	0	21	764
Autres actifs risqués	2 089	683	81	419	148	354	322	46	35	0	0	8	2 096
TOTAL APPROCHE STANDARD	26 056	8 714	1 244	652	4 537	3 285	3 822	1 212	2 590	0	32	781	26 869
TOTAL	54 343	12 452	6 797	16 344	4 918	3 550	5 381	1 734	3 167	77	52	1 186	55 658

(\*) sur le périmètre de l'Association européenne de libre-échange (AELE).

En millions d'euro	31 décembre 2019												
	Europe <sup>(*)</sup>									Amérique du Nord	Asie Pacifique	Reste du monde	TOTAL
	Total Europe	France	Belgique	Luxembourg	Italie	Royaume-Uni	Allemagne	Pays-Bas	Autres pays d'Europe				
Administrations centrales et banques centrales	3 785	509	105	1 787	243	0	736	246	160	0	0	0	3 785
Établissements	7 855	3 197	4 196	142	48	1	149	18	103	3	1	4	7 863
Entreprises	8 297	420	536	6 145	83	293	568	19	233	42	27	360	8 726
Clientèle de détail	7 445	427	244	6 607	3	8	142	3	12	9	4	11	7 469
Autres actifs risqués	102	0	58	43	0	0	0	0	0	0	0	0	102
TOTAL APPROCHE IRBA	27 484	4 552	5 139	14 724	377	301	1 595	287	509	54	32	375	27 945
Administrations centrales et banques centrales	558	430	4	19	73	2	1	5	25	0	0	0	558
Administrations régionales ou locales	224	140	3	1	7	13	47	7	7	0	0	0	225
Entités du secteur public	126	69	11	0	0	4	18	2	19	0	0	0	126
Banques multilatérales de développement	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4
Établissements	2 193	1 131	516	20	436	8	18	18	45	0	6	127	2 326
Entreprises	6 959	2 376	308	101	1 101	975	1 340	322	437	0	12	239	7 210
Clientèle de détail	12 894	3 843	360	3	2 277	1 825	2 136	639	1 811	0	0	481	13 375
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	235	232	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	235
Expositions en défaut	637	327	26	4	69	49	83	7	73	0	0	30	667
Autres actifs risqués	1 040	216	103	525	18	86	13	47	33	0	0	6	1 045
TOTAL APPROCHE STANDARD	24 869	8 765	1 334	679	3 980	2 961	3 655	1 046	2 449	0	18	883	25 771
TOTAL	52 353	13 317	6 473	15 402	4 357	3 262	5 250	1 333	2 958	54	50	1 259	53 716

(\*) Le tableau présente le montant des expositions brutes de l'ensemble des actifs exposés au risque de crédit en approche IRBA et en approche Standard. Les impôts différés résultant de différences temporelles et les participations significatives dans les entités du secteur financier, pondérées à 250% sont exclus de ce tableau.

(\*\*) sur le périmètre de l'Association européenne de libre-échange (AELE).

Le Groupe s'attache à éviter les concentrations excessives de risques sur des pays dont les infrastructures politiques et économiques sont reconnues comme faibles.



## VENTILATION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE DE RISQUE DE CRÉDIT (BGL BNP Paribas statutaire)

En millions d'euros	31 décembre 2019											
	Europe (*)										Reste du Monde	
	Total Europe	France	Belgique	Luxembourg	Italie	Royaume-Uni	Allemagne	Pays-Bas	Autres pays d'Europe	Amérique du Nord	Asie Pacifique	Total Reste du monde
Administrations centrales et banques centrales	3 236	453	25	1 191	244	0	899	256	167	0	0	0
Établissements	10 015	3 839	4 765	676	47	1	6	135	545	1	2	64
Entreprises	16 229	595	72	16 274	86	256	511	127	308	63	9	322
Clientèle de détail	7 993	417	253	7 119	3	7	144	3	46	12	9	20
Autres actifs risqués	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL APPROCHE IRBA</b>	<b>39 472</b>	<b>5 304</b>	<b>5 115</b>	<b>25 261</b>	<b>380</b>	<b>265</b>	<b>1 559</b>	<b>522</b>	<b>1 067</b>	<b>77</b>	<b>20</b>	<b>405</b>
Administrations centrales et banques centrales	8	0	0	8	0	0	0	0	0	0	0	0
Administrations régionales ou locales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Entités du secteur public	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banques multilatérales de développement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Organisations internationales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Établissements	36	2	0	32	0	0	0	0	1	0	13	100
Entreprises	288	61	8	123	4	14	58	0	20	0	18	40
Clientèle de détail	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	24	18	0	1	0	4	0	0	0	0	0	42
Expositions en défaut	63	0	0	61	0	0	2	0	0	0	0	0
Expositions présentant un risque particulièrement élevé(**)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres actifs risqués	383	0	0	383	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>803</b>	<b>82</b>	<b>9</b>	<b>610</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>184</b>
<b>TOTAL</b>	<b>40 275</b>	<b>5 385</b>	<b>5 124</b>	<b>25 870</b>	<b>384</b>	<b>283</b>	<b>1 620</b>	<b>522</b>	<b>1 087</b>	<b>77</b>	<b>51</b>	<b>589</b>

(\*) sur le périmètre de l'Union européenne et de l'Association européenne de libre-échange (AELE).

(\*\*) Expositions dans le secteur de la promotion immobilière dont le niveau de risque peut être influencé par les conditions de marché.

En millions d'euros	31 décembre 2018											
	Europe (*)										Asie	Reste du Monde
	Total Europe	France	Belgique	Luxembourg	Italie	Royaume-Uni	Allemagne	Pays-Bas	Autres pays d'Europe	Amérique du Nord	-	Total Reste du monde
Administrations centrales et banques centrales	3 781	509	105	1 783	243	0	736	246	160	0	0	0
Établissements	9 913	4 569	4 185	554	48	1	149	18	388	3	1	4
Entreprises	15 873	420	75	14 171	83	293	568	19	245	42	27	360
Clientèle de détail	7 345	427	242	6 508	3	8	142	3	12	9	4	11
Autres actifs risqués	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL APPROCHE IRBA</b>	<b>36 912</b>	<b>5 924</b>	<b>4 606</b>	<b>23 016</b>	<b>377</b>	<b>301</b>	<b>1 595</b>	<b>287</b>	<b>805</b>	<b>54</b>	<b>32</b>	<b>375</b>
Administrations centrales et banques centrales	25	4	1	13	3	0	0	3	1	0	0	0
Administrations régionales ou locales	7	0	0	0	0	0	6	0	1	0	0	0
Entités du secteur public	5	2	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0
Banques multilatérales de développement	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0
Organisations internationales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Établissements	23	1	0	19	0	0	1	0	1	0	6	36
Entreprises	275	83	5	90	9	22	39	0	28	0	12	88
Clientèle de détail	3	1	1	1	0	0	0	0	1	0	0	2
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	4	1	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0
Expositions en défaut	6	1	0	1	0	2	1	2	1	0	0	0
Expositions présentant un risque particulièrement élevé(**)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Actions	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres actifs risqués	463	0	0	463	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL APPROCHE STANDARD</b>	<b>814</b>	<b>93</b>	<b>7</b>	<b>593</b>	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>49</b>	<b>5</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>126</b>
<b>TOTAL</b>	<b>37 726</b>	<b>6 017</b>	<b>4 614</b>	<b>23 608</b>	<b>389</b>	<b>325</b>	<b>1 644</b>	<b>292</b>	<b>837</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>502</b>

(\*) sur le périmètre de l'Union européenne et de l'Association européenne de libre-échange (AELE).

(\*\*) Expositions dans le secteur de la promotion immobilière dont le niveau de risque peut être influencé par les conditions de marché.

## COUT DU RISQUE

Le modèle général d'évaluation des dépréciations décrit dans la note 1.e.5 et utilisé par le Groupe s'articule autour des deux étapes suivantes :

- évaluer s'il y a une augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale et
- mesurer la provision pour dépréciation sur la base d'une perte attendue sur 12 mois ou sur la base d'une perte attendue sur la durée de vie (i.e. perte attendue à maturité).

Ces deux étapes doivent s'appuyer sur des informations prospectives.

## Augmentation significative du risque de crédit

L'évaluation de l'augmentation significative du risque de crédit est faite au niveau de chaque instrument en s'appuyant sur des indicateurs et des seuils qui varient selon la nature de l'exposition et le type de contrepartie.

- *Facilités accordées aux grandes entreprises, institutions financières, états souverains et obligations*



L'indicateur utilisé pour évaluer l'augmentation significative du risque de crédit est la note interne de crédit de la contrepartie.

La détérioration de la qualité de crédit est considérée comme significative et la facilité (ou l'obligation) classée en strate 2 si la différence entre la note interne de la contrepartie à l'origination et celle en date de clôture est supérieure ou égale à 3 crans (par exemple, un passage de la note 4- à la note 5-).

La mesure de simplification « risque de crédit faible » autorisée par IFRS 9 (i.e. selon laquelle les obligations avec une notation « investment grade » en date de clôture sont considérées comme étant en strate 1, et celles avec une notation « non-investment grade » en date de clôture sont considérées comme étant en strate 2) est utilisée uniquement pour les titres de dette pour lesquels aucune note interne n'est disponible en date de comptabilisation initiale.

– *Facilités accordées aux PME et clientèle de détail*

Pour les expositions relatives aux PME, l'indicateur utilisé pour évaluer l'augmentation significative du risque de crédit est également la note interne de crédit de la contrepartie. Du fait d'une volatilité plus importante dans l'échelle de notation interne utilisée, la détérioration est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2 si la différence entre la note interne de la contrepartie à l'origination et celle en date de clôture est supérieure ou égale à 6 crans.

Pour la clientèle de détail, deux autres indicateurs d'augmentation du risque de crédit peuvent être utilisés :

- probabilité de défaut (PD) : l'évolution de la probabilité de défaut à 1 an est considérée comme une approximation raisonnable de l'évolution de la probabilité de défaut à maturité. La détérioration du risque de crédit est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2, si le ratio (PD à 1 an en date de clôture / PD à l'origination) est supérieur à 4.
- existence d'un impayé au cours des 12 derniers mois : dans le métier spécialisé du crédit à la consommation, l'existence d'un incident de paiement éventuellement régularisé intervenu au cours des 12 derniers mois est considérée comme une augmentation significative du risque de crédit et la facilité est alors classée en strate 2.

De plus, pour l'ensemble des portefeuilles (hors métier spécialisé du crédit à la consommation) :

- la facilité est présumée être en strate 1 quand sa note interne est inférieure ou égale à 4- (ou sa PD à 1 an est inférieure ou égale à 0,25%) en date de clôture, car les changements de probabilité de défaut liés à des dégradations de notation dans cette zone sont faibles, et donc considérés comme non « significatifs ».
- quand la note interne est supérieure ou égale à 9+ (ou quand la PD à 1 an est supérieure à 10%) en date de clôture, compte tenu des pratiques du Groupe en matière d'émission de crédits, la détérioration est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2 (dans la mesure où la facilité n'est pas dépréciée).

Le risque de crédit est présumé avoir augmenté significativement depuis la comptabilisation initiale et l'actif classé en strate 2, en cas de retard de paiement de plus de 30 jours.

### Informations prospectives

Le Groupe prend en compte des informations prospectives à la fois dans l'estimation de l'augmentation significative du risque de crédit et dans la mesure des pertes de crédit attendues (Expected Credit Loss – « ECL »).

S'agissant de la détermination de l'augmentation significative du risque de crédit, au-delà des règles fondées sur la comparaison des paramètres de risque entre la date de comptabilisation initiale et la date de reporting, celle-ci est complétée par la prise en compte d'informations prospectives comme des paramètres macro-économiques sectoriels ou géographiques, susceptibles d'augmenter le risque de crédit de certaines expositions. Ces informations peuvent amener à resserrer les critères de passage en strate 2, et ainsi augmenter le montant de pertes de crédit attendues pour des expositions considérées comme particulièrement vulnérables au regard de ces paramètres prospectifs.

S'agissant de la mesure des pertes de crédit attendues, le Groupe a fait le choix de retenir 3 scénarios macro-économiques par zone géographique, couvrant un large panel de conditions économiques futures potentielles :

- un scénario central, en ligne avec le scénario utilisé dans le cadre du processus budgétaire,



- un scénario adverse, correspondant au scénario utilisé trimestriellement dans le cadre des exercices de « stress-test » réalisés par le Groupe,
- un scénario favorable, permettant de prendre en compte des situations où les performances économiques sont meilleures que prévues.

Le lien entre les scénarios macro-économiques et la mesure de l'ECL est principalement établi par le biais de la modélisation des probabilités de défaut et par la déformation des matrices de migration de note interne (ou paramètre de risque). Les probabilités de défaut ainsi déterminées par les scénarios macro-économiques permettent de mesurer les pertes attendues pour chaque scénario.

Le poids à attribuer aux pertes de crédit attendues calculées dans chacun des scénarios est défini comme suit :

- 50% pour le scénario central,
- le poids des deux scénarios alternatifs est défini selon la position dans le cycle économique. Dans l'approche retenue, le scénario adverse a un poids plus important dans les situations en haut de cycle que dans les situations en bas de cycle, en anticipation d'un retournement potentiel défavorable de l'économie.

Par ailleurs, lorsque cela s'avère pertinent, la mesure des dépréciations peut prendre en compte des scénarios de vente des actifs.

### *Scénarios macroéconomiques*

Les trois scénarios macroéconomiques sont définis avec un horizon de projection à 3 ans. Ils correspondent à :

- un scénario central, qui décrit la situation économique la plus probable sur l'horizon de projection. Ce scénario est mis à jour à une fréquence trimestrielle. Il est défini par la cellule de Recherche Economique du Groupe, en collaboration avec divers experts du Groupe. Les projections sont déclinées pour chaque marché significatif du Groupe, au travers des principales variables macro-économiques (le PIB et ses composantes, le taux de chômage, l'indice des prix à la consommation, les taux d'intérêt, les taux de change, le prix du pétrole, les prix du marché immobilier etc.) qui sont déterminantes dans la modélisation des paramètres de risque utilisés dans le cadre du processus de stress-test ;
- un scénario adverse, qui reflète l'impact de la matérialisation de risques pesant sur le scénario de base, et dont il résulte une situation économique beaucoup plus défavorable que dans le scénario de référence. Le point de départ est l'application d'un choc sur le PIB. Ce choc sur le PIB est appliqué avec une ampleur variable, mais de manière simultanée aux différentes économies, dans la mesure où la crise considérée est une crise globale. Les hypothèses retenues sont généralement cohérentes avec celles proposées par les régulateurs. Les autres variables (taux de chômage, inflation, taux d'intérêt) sont définies sur la base de relations économétriques établies, et de jugement d'expert ;
- un scénario favorable, qui reflète l'impact de la matérialisation de risques ayant un effet positif sur l'économie, et dont il résulte une situation économique bien plus favorable. Afin de parvenir à une estimation non biaisée des dépréciations, le scénario favorable est défini tel que la probabilité d'occurrence du choc appliqué sur le PIB (en moyenne, sur un cycle) est égale à la probabilité d'occurrence du choc correspondant dans le scénario adverse. L'ampleur des chocs appliqués correspond généralement à 80%-95% de l'ampleur des chocs en adverse. Les autres variables (taux de chômage, inflation, taux d'intérêt) sont définies de la même manière que dans le scénario adverse.

Le scénario adverse suppose la matérialisation de certains risques pour l'économie, conduisant à une trajectoire économique beaucoup plus dégradée que dans le scénario de référence. Les hypothèses retenues pour le scénario adverse au 31 décembre 2019 sont les suivantes :

- Évolution défavorable des échanges commerciaux en lien avec le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine et ses conséquences sur les marchés financiers ;
- Risques liés au Brexit : l'incertitude entourant les termes de la relation future entre le Royaume-Uni et l'Union européenne demeure élevée. Le Royaume-Uni pourrait souffrir de perturbations dans certains secteurs, d'une plus grande incertitude pesant sur l'investissement et la consommation, d'une dynamique commerciale plus faible, de



tensions financières, ainsi que d'évolutions défavorables des marchés immobiliers. La zone euro serait également touchée par les effets négatifs du Brexit ;

- Possibles tensions dans la zone euro liées aux finances publiques : les ratios d'endettement public restent élevés dans certains pays, à un moment où l'activité devrait se modérer ;
- Correction significative sur certains marchés actions et immobiliers : le cycle de croissance se modérant, une correction pourrait affecter certains marchés ;
- Risques géopolitiques : les tensions au Moyen-Orient pourraient peser sur l'économie mondiale, au travers de chocs sur les prix des matières premières et la confiance des entreprises ;
- Difficultés sur les marchés émergents : certains marchés émergents souffrent de déséquilibres économiques intérieurs, de la force du dollar américain, des évolutions politiques au niveau national et de la détérioration des relations internationales. Dans certains cas, l'activité pourrait être plus affectée que ce qui est actuellement estimé ;
- Ralentissement en Chine : un ralentissement de l'activité plus marqué que prévu ou une nouvelle détérioration des ratios des finances publiques et des niveaux de soldes extérieurs pourraient avoir un impact sur les marchés financiers à l'échelle mondiale et peser sur le commerce mondial et les prix des matières premières.

L'effet du scénario adverse sur l'évolution du PIB des pays de l'OCDE se traduit par un écart avec le scénario central après 3 ans compris entre - 6 % et - 12 % selon les pays et en particulier -7 % en moyenne sur la croissance de la zone Euro et - 6 % sur la croissance aux États-Unis.

Au 31 décembre 2019, la pondération du scénario adverse est de 26% pour le Groupe (24% pour le scénario favorable), reflétant une position au-dessus de la moyenne du cycle de crédit, avec un niveau très favorable de ses marchés domestiques compensé par un ralentissement économique mondial notamment dans les pays émergents.

## 1.d RISQUE DE MARCHÉ [AUDITE]

Le risque de Marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.

Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés sur un marché organisé, le prix d'autres actifs marchands ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de cotations de marché comme les taux d'intérêt, les marges de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires.

Les paramètres non observables sont entre autres ceux fondés sur des hypothèses de travail telles que les paramètres de modèle ou sur l'analyse statistique ou économique non corroborée par des informations de marché.

L'absence de liquidité est un facteur important de Risque de Marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.

### 1.d.1 RISQUE DE MARCHÉ RELATIF AUX ACTIVITES DE TRANSACTION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS

#### GOUVERNANCE

Le Capital Markets Risk Committee (CMRC) est le principal comité gouvernant les risques liés aux activités de Marchés des Capitaux (Capital Markets). Il a pour mission d'aborder de façon cohérente les problématiques de risques de marché et de contrepartie. C'est au CMRC que sont décidés notamment les limites de marché agrégées ainsi que les processus d'autorisation de prise de risque. Les déclarations de pertes ainsi que les pertes hypothétiques estimées par les exercices de « stress-testing » y sont également étudiées. Le comité se réunit sur base trimestrielle.



## MISE EN PLACE ET SUIVI DES LIMITES

Le cadre actuel de définition et de gestion des limites validé par le CMRC s'établit sur trois niveaux de délégation. La délégation la plus haute est celle du CMRC, suivie de celle du Responsable du métier, suivie enfin de celle du Responsable de marché.

Des changements de limites peuvent être accordés de façon temporaire ou définitive, et leur autorisation dépend du niveau de délégation de la limite concernée selon la procédure en vigueur.

La mission de RISK en matière de suivi des risques de marché est de définir, mesurer et analyser les sensibilités et facteurs de risques, ainsi que de mesurer et contrôler la Value-at-Risk (VaR) qui est l'indicateur global de perte potentielle. RISK contrôle que l'activité reste dans le cadre des limites approuvées par les différents comités. Afin de mener à bien sa mission, RISK se charge également d'approuver des nouvelles activités et transactions importantes, de revoir et approuver des modèles de valorisation des positions.

RISK matérialise ses analyses de risque par la production de rapports de synthèse destinés aux membres du Comité exécutif en charge des activités concernées ainsi que du CRO (Chief Risk Officer).

Le suivi quotidien des positions est réalisé à partir de l'outil intégré MRX (Market Risk eXplorer), qui est l'application gérant le calcul de la VaR. Cet outil permet le suivi de la VaR, mais aussi des positions en détail ainsi que des sensibilités aux paramètres de marché selon divers critères simultanément (devise, produit, contrepartie, etc.). MRX dispose également d'une infrastructure pour inclure les limites de marché, les réserves et le « stress-testing ».

## PROCESSUS DE CONTROLE

Les principales zones d'intervention de RISK sont l'enregistrement des transactions et la détermination des réserves. Les procédures les régulant sont résumées ci-après.

### *Contrôle de l'enregistrement comptable des transactions*

Ce contrôle est de la responsabilité des Opérations (Middle/Back-Office). Toutefois, les opérations les plus complexes sont contre-vérifiées par RISK. Une vérification complète des constituants de ces opérations est effectuée par RISK avant leur enregistrement dans les systèmes de Front-Office. RISK effectue par ailleurs des contrôles de second niveau de valorisation.

### *Calcul des réserves*

RISK définit et calcule des « réserves ». Celles-ci correspondent à des ajustements comptables de la juste valeur. Les réserves peuvent être considérées, selon les cas, comme une mesure de la clôture d'une position ou comme une prime pour des risques ne pouvant être diversifiés ou couverts. Les réserves couvrent notamment le risque de liquidité et les « spreads » de « bid/offer ».

## MESURE DES RISQUES DE MARCHE

L'évaluation des risques de marché repose sur trois types d'indicateurs (sensibilités, VaR et « stress-tests »), visant à capter l'ensemble des risques.

BGL BNP Paribas calcule ses exigences de fonds propres relatives au Risque de Marché selon l'approche standard. En gestion quotidienne, le modèle interne du Groupe est utilisé pour la mesure et le suivi de ce risque.

### *Analyse des sensibilités aux paramètres de marché*

Le risque des activités de marché est analysé en premier lieu par une mesure systématique des sensibilités des portefeuilles par rapport aux différents paramètres de marché. L'information obtenue permet une mesure par borne de maturité ou de prix d'exercice pour les options. Ces mesures de sensibilité faites avec différents niveaux d'agrégation de positions sont comparées aux limites.



**Mesures en conditions de marchés normales : VaR**

Cet indicateur est le résultat du modèle interne du Groupe. Il mesure la variation quotidienne possible de valeur du portefeuille de négociation dans les conditions de marché normales, pour une durée d'un jour de bourse, sur la base des évolutions constatées pendant les 260 jours précédents et avec un intervalle de confiance de 99 %. Le modèle interne a été validé par les autorités de supervision bancaire et prend en compte les facteurs de risque usuels (les taux d'intérêt, les « spreads » de crédit, les taux de change, la valeur des titres, le prix des matières premières et les volatilités associées), ainsi que la corrélation entre ces facteurs permettant l'intégration des effets de diversification. Il inclut en outre la prise en compte du risque spécifique de crédit.

Les algorithmes, méthodologies et séries d'indicateurs sont revus et améliorés régulièrement afin de s'adapter à la complexité croissante des marchés et la sophistication des produits traités.

**Mesures en conditions de marchés extrêmes**

Afin d'optimiser l'analyse qualitative des risques et leur prédictibilité en période de crise intense, BGL BNP Paribas a également mis au point des « stress tests ». Ces « stress tests » permettent d'identifier et d'estimer les risques potentiels de crédit dans plusieurs scénarios ainsi que leur impact potentiel sur les fonds propres de BGL BNP Paribas. Les hypothèses, le contenu et la conclusion de ces analyses sont mis à jour chaque trimestre et transmis au Comité exécutif et au Comité des Risques.

Pour suivre le risque de marché en cas de variations extrêmes des marchés, le programme des scénarios de stress rend compte de la contribution des principaux facteurs de risque à la variation du résultat qui se produit dans chaque scénario envisagé, qu'il soit historique ou hypothétique. Si les résultats du scénario de stress dépassent les valeurs constituant un premier signal d'alerte, ils doivent amener le Comité exécutif à prendre des mesures.

RISK évalue constamment la pertinence de son modèle interne de calcul au moyen de différentes techniques dont une comparaison régulière et sur une longue période entre les pertes quotidiennes constatées dans les activités de marché avec la VaR (1 jour). Le choix d'un intervalle de confiance de 99 % signifie, du point de vue théorique, que des pertes quotidiennes supérieures à la VaR sont attendues deux à trois fois par an.

**1.d.2 RISQUE DE MARCHE RELATIF AUX ACTIVITES BANCAIRES**

Le risque de marché relatif aux activités bancaires recouvre le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaires d'une part et le risque de perte sur les participations en actions d'autre part. Seuls le risque de participation en actions et le risque de change donnent lieu à un calcul des actifs pondérés au titre du Pilier 1. Le risque de taux relève pour sa part du Pilier 2.

Le risque de marché est calculé selon la méthode standard.

Les risques de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire et aux investissements proviennent principalement des opérations de Banque de Détail et des Entreprises, des opérations des métiers de gestion d'épargne de Wealth Management Luxembourg ainsi que des activités de réinvestissement des fonds propres. Ils sont également issus d'opérations des filiales de financement spécialisé et des opérations des métiers de financement de CIB. Ces risques sont gérés par ALM Trésorerie au niveau local, qui fait partie du métier ALM Trésorerie au niveau groupe BNP Paribas.

L'ALM Trésorerie exerce une autorité fonctionnelle sur les équipes ALM Trésorerie de chaque filiale. Les décisions à caractère stratégique sont adoptées dans le cadre de comités (Asset and Liability Committee - ALCO) qui supervisent l'action de l'ALM Trésorerie. Ces comités sont déclinés au niveau du Groupe, des pôles et des entités opérationnelles. Pour BGL BNP Paribas, cette fonction est assurée par son Comité ALCO par délégation du Comité exécutif.

**RISQUE DE CHANGE****Risque de change et couverture du résultat réalisé en devises**

L'exposition au risque de change opérationnel du Groupe provient des résultats nets dégagés dans des devises différentes de l'euro. La politique du Groupe, en phase avec celle du groupe BNP Paribas, est de couvrir la variabilité de son résultat net aux cours de change des monnaies étrangères.



**Risque de change et couverture d'investissements nets en devises**

La position de change du Groupe liée à ses investissements en devises peut résulter notamment des titres de participations consolidées en monnaies étrangères. Lorsqu'un tel cas se présente et que la devise concernée le permet, la politique du Groupe vise alors à obtenir des financements dans la devise d'investissement de façon à immuniser cet investissement contre le risque de change. Dans ce cas, les financements sont documentés en tant qu'instruments de couverture de l'investissement.

**1.e RISQUE DE GESTION DES ACTIFS/PASSIFS ET DE TRESORIE [AUDITE]**

Le risque de gestion des actifs et passifs est le risque de perte de valeur lié aux décalages de taux, d'échéances et de nature entre les actifs et passifs. Pour les activités bancaires, ce risque s'analyse hors du portefeuille de négociation et recouvre essentiellement ce qui est appelé le risque global de taux. Le Groupe gère son risque de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire de manière à contribuer à stabiliser ses résultats à un niveau soutenable dans le temps tout en maintenant l'exposition au risque de taux d'intérêt des bénéfices du portefeuille bancaire dans des limites acceptables.

Quant au risque de trésorerie, celui-ci est géré via une politique de liquidité locale dédiée. Le Groupe gère sa liquidité de manière à maintenir une trésorerie et des actifs liquides suffisants pour faire face à ses obligations financières actuelles et futures et à assurer une position de liquidité structurelle saine et résistante aux environnements difficiles, tout en diversifiant et en surveillant ses sources de financement, en évitant une dépendance vis-à-vis des marchés financiers et en veillant au respect des exigences réglementaires.

Le Groupe doit être en mesure d'attirer de manière coordonnée des financements provenant d'une gamme large et diversifiée de sources de financement stables et doit éviter la concentration des financements (par produit, par marché, par contrepartie,...) sur les marchés de gros. Le groupe doit également être constamment informé de l'évolution de son mix de financement et doit s'efforcer constamment et activement d'établir et de maintenir des relations avec les détenteurs de passifs afin de maintenir la diversification des passifs.

**1.e.1 RISQUE DE TAUX**

La stratégie de gestion du risque de taux d'intérêt est fondée sur le pilotage de la sensibilité des revenus de BGL BNP Paribas aux variations de taux d'intérêt. Cela permet en particulier d'optimiser la prise en compte des compensations entre les différents risques. L'optimisation de ce pilotage nécessite une appréhension fine des différents risques, afin de déterminer la meilleure stratégie de couverture, après prise en compte des compensations.

Le risque de taux lié aux opérations commerciales de la Banque de Détail et des Entreprises ainsi que de Wealth Management Luxembourg dans les marchés domestiques du Luxembourg et à l'international, des filiales de financement spécialisé et des métiers de financement du pôle CIB, est géré par l'ALM Trésorerie de BGL BNPP. La gestion en taux d'intérêt de l'ALM Trésorerie considère ces activités d'intermédiation clientèle ensemble avec les activités fonds propres et investissements.

Les opérations initiées par chaque métier de BGL BNPP sont transférées vers l'ALM Trésorerie, au moyen d'attributions internes analytiques ou d'opérations de prêts / emprunts. L'ALM Trésorerie est en charge de gérer les risques de taux associés à ces opérations.

Les principales décisions de gestion relatives aux positions de taux issues des activités d'intermédiation bancaire sont prises lors des réunions du comité ALCO de BGL BNP Paribas.

Les positions de taux sont mesurées sous forme d'impasses, dans lesquelles les risques optionnels, liés en particulier aux options comportementales, sont intégrés sur la base de leur équivalent delta. Les échéancements des encours sont déterminés en tenant compte des caractéristiques contractuelles des opérations. Ainsi, pour les produits de la Banque de Détail et des Entreprises ainsi que de Wealth Management Luxembourg, les modélisations des comportements s'appuient sur des données historiques et des études économétriques. Elles portent notamment sur les comptes courants créditeurs ainsi que certains comptes d'épargne. L'échéancement des fonds propres relève d'une approche conventionnelle.

Des indicateurs de risque de taux d'intérêts, tels les impasses (« gaps ») en taux d'intérêt, ainsi que la sensibilité de portefeuilles d'intermédiation clientèle et de réinvestissement de fonds propres par rapport à des changements appliqués aux courbes de taux d'intérêts, sont régulièrement présentés à l'ALCO et servent ainsi de base aux décisions de gestion, en fonction de la nature des risques.



## COUVERTURE DES RISQUES DE TAUX ET DE CHANGE

Les couvertures initiées par BGL BNP Paribas portent essentiellement sur la couverture du risque de taux d'intérêt et du risque de change. Elles sont réalisées notamment au moyen de swaps, d'options et d'opérations de change à terme.

En fonction de l'objectif poursuivi, des instruments financiers dérivés sont utilisés en couverture de juste valeur ou en couverture de flux de trésorerie. Les relations de couverture qui sont établies suivant les normes IFRS, font l'objet d'une documentation formelle dès l'origine, décrivant la stratégie poursuivie, désignant l'instrument couvert et l'instrument de couverture, la nature du risque couvert. Au-delà de ces couvertures reconnues en IFRS, BGL BNP Paribas poursuit une politique de couverture économique notamment pour le risque de change, puis pour la couverture des émissions structurées.

### COUVERTURE DE FLUX DE TRESORERIE (CASH FLOW HEDGE)

En matière de risque de taux d'intérêt, le Groupe utilise des instruments financiers dérivés en couverture de la variation des produits et charges attachés à des actifs ou des passifs à taux révisable, qui sont désignés individuellement (approche Micro Cash Flow Hedge) ou collectivement (approche Macro Cash Flow Hedge). Le Groupe couvre au moyen d'instruments financiers dérivés tout ou partie de l'exposition au risque de taux d'intérêt induite par ces instruments à taux révisable.

Le tableau suivant (non-audité) présente, sur le périmètre des opérations à moyen et long terme du Groupe, le montant, ventilé par date prévisionnelle d'échéance, des encours à taux variable dont les flux de trésorerie font l'objet d'une couverture en Cash Flow Hedge.

Durée restant à courir En millions d'euros	31-déc-19				31-déc-18			
	Inférieure à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Inférieure à 1 an	De 1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Flux de trésorerie couverts	310	1579	750	2 639	375	1275	200	1850

En 2018, deux relations de couverture de Cash-Flow Hedge, totalisant un nominal de 110 millions d'euros, ont été supprimées du fait de l'entrée en vigueur de la nouvelle norme IFRS 9. Désormais, les réévaluations de l'instrument de couverture et de l'instrument couvert sont comptabilisées en compte de résultat. Au cours de l'exercice 2019, aucune relation de couverture de Cash Flow Hedge (établie selon les normes IFRS) n'a fait l'objet d'une déqualification.

### RISQUE DE CHANGE STRUCTUREL

Les relations de couverture du risque de change initiées par l'ALM Trésorerie peuvent porter sur des investissements nets en devises. Une relation de couverture peut ainsi être mise en place pour couvrir le risque de change relatif aux actifs nets en devises des filiales consolidées. La couverture du risque de change est appliquée au sein de BNP Paribas Leasing Solutions pour la couverture des fonds propres de filiales en devise.

### COUVERTURE DE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS AU BILAN (FAIR VALUE HEDGE)

En matière de risque de taux, les couvertures de valeur portent soit sur des actifs ou des passifs à taux fixe identifiés (Micro Fair Value Hedge), soit sur des portefeuilles d'actifs ou de passifs à taux fixe (Carved-out Macro Fair Value Hedge). Les instruments financiers dérivés contractés permettent de réduire l'exposition de la valeur de ces instruments induite par l'évolution des taux d'intérêt.

Les couvertures d'actifs ou de passifs identifiés via Micro Fair Value Hedge concernent pour l'essentiel les titres disponibles à la vente. Les couvertures en Carved-out Macro Fair Value Hedge concernent des passifs financiers, à savoir des ressources clientèle sous forme de dépôts à vue.

La désignation du montant couvert s'effectue via échéancement des encours restant dus des éléments couverts et en désignant un montant par bande d'échéance considérée. Ces échéancements sont déterminés en tenant compte des comportements historiques de la clientèle.

Les dépôts à vue, qui ne portent pas d'intérêts contractuels, s'analysent comme des passifs financiers à taux fixe à moyen terme. La valeur de ces passifs est donc sensible à l'évolution des taux d'intérêts. La loi d'écoulement utilisée s'appuie essentiellement sur des analyses historiques.



Pour chaque relation de couverture, l'on s'assure que pour chaque bande d'échéance, l'encours des éléments couverts est supérieur à l'encours des instruments financiers dérivés de couverture désignés. L'on s'assure aussi en vue rétrospective que l'évolution mensuelle de l'encours couvert en début de période ne met pas en évidence de surcouverture a posteriori.

Au cours des exercices 2019 et 2018, aucune relation de couverture (établie suivant les normes IFRS) n'a fait l'objet d'une déqualification.

#### UTILISATION DE LA JUSTE VALEUR SUR OPTION

L'utilisation de la juste valeur sur option suivant les normes IFRS, appliquée à des portefeuilles d'actifs ou de passifs financiers désignés, permet de faire jouer une compensation économique (en variation de valeur) entre ceux-ci et leurs dérivés de couverture économique, au niveau du compte de résultat consolidé du Groupe.

Les (EMTN) European Medium Term Notes émis par BGL BNP Paribas sont, dans une large mesure, classés et traités en juste valeur sur option. Ainsi, leurs variations de juste valeur sont comptabilisées en même temps et de même manière que celles de leurs dérivés de couverture économique, limitant ainsi la volatilité de ces dernières en résultat.

#### SENSIBILITE DES REVENUS AU RISQUE GLOBAL DE TAUX [NON-AUDITE]

Ces sensibilités sont calculées sur l'ensemble du portefeuille bancaire. Elles intègrent les impacts directs des taux de marché et la dynamique d'activité sur un horizon jusqu'à 3 ans. Par ailleurs, les effets indirects sur l'activité commerciale liés aux évolutions d'encours et des taux clients, notamment les effets d'inertie sur les marges des évolutions des taux (tassement à la hausse et élargissement à la baisse sur les crédits, et effets inverses sur les dépôts), sont pris en compte en application des

recommandations du Comité de Bâle. L'indicateur est présenté dans le tableau ci-après. Sur les horizons de un, deux et trois ans, la sensibilité des revenus à une augmentation parallèle, instantanée et définitive des taux de marché sur l'ensemble des devises de + 50 points de base (+ 0,5 %) a un impact positif de respectivement + 7 millions d'euros, + 29 millions d'euros et + 53 millions d'euros. A l'inverse, une baisse parallèle, instantanée et définitive des taux de marché sur l'ensemble des devises de -50 points de base (-0.5%) a un impact négatif sur la sensibilités des revenus en année 1, 2 et 3 de respectivement -7 millions d'euros, -32 millions d'euros et -55 millions d'euros.

Dans un environnement de taux très bas ou négatifs, les effets de plancher à 0 % sur les taux de dépôts Clientèle conduisent à une augmentation des encours de dépôts à vue non rémunérés. Ces accroissements d'encours de dépôts non rémunérés, conjoncturels à l'environnement de taux bas, sont placés en taux sur des horizons conservateurs. Ils contribuent ainsi à la sensibilité des revenus à hauteur de leurs replacements prévisionnels sur l'horizon considéré. Par ailleurs, dans les scénarios de hausse des taux une migration de ces dépôts vers des comptes rémunérés a été prise en compte se traduisant par une asymétrie de la sensibilité.

#### SENSIBILITÉ DES REVENUS AU RISQUE GLOBAL DE TAUX POUR UN CHOC DE +/- 50 POINTS DE BASE DES TAUX D'INTÉRÊT

Sensibilité des revenus 2019 <i>En millions d'euros</i>	Pour un choc de + 50 pb				Pour un choc de - 50 pb			
	EUR	USD	Autres devises	Total	EUR	USD	Autres devises	Total
Année 1	17	0	1	17	-16	0	-1	-17
Année 2	38	1	0	39	-40	-2	0	-42
Année 3	60	1	0	61	-63	-3	0	-66

Sensibilité des revenus 2018 <i>En millions d'euros</i>	Pour un choc de + 50 pb				Pour un choc de - 50 pb			
	EUR	USD	Autres devises	Total	EUR	USD	Autres devises	Total
Année 1	24	-1	0	23	-25	2	1	-22
Année 2	38	0	2	40	-43	0	1	-41
Année 3	46	1	1	48	-56	0	2	-54





## 1.e.2 RISQUE DE TRESORERIE (RISQUE DE LIQUIDITE)

Le risque de trésorerie, également appelé risque de liquidité, se définit comme le risque de ne pas pouvoir faire face à des flux sortants de trésorerie ou à des besoins en collatéral, attendus ou inattendus, dans le présent ou dans le futur, sans affecter ni les opérations quotidiennes ni la situation financière du Groupe.

Le Conseil d'administration de la Banque est responsable de la stratégie poursuivie et de la politique de gestion du risque de liquidité pour le Groupe, telles que développées par le Comité exécutif. Celui-ci a la responsabilité, sous la supervision du Conseil d'administration, de décider de politiques de gestion des risques, et d'avoir en place des structures de gouvernance adéquates pour le suivi du risque de liquidité pour le Groupe.

L'ALCO de BGL BNP Paribas est le comité de gestion des actifs et des passifs du Groupe, mandaté par le Comité Exécutif pour décider de tout sujet d'ALM Trésorerie, dans le cadre de limites et sur base de règles telles qu'approuvées par ALM Trésorerie au niveau du groupe BNP Paribas et par Risk au niveau du groupe BNP Paribas.

Pour le cas d'une crise de liquidité, un Liquidity Crisis Committee (LCC) se réunit, sous la responsabilité du Comité exécutif dont plusieurs membres participent au LCC. Le Liquidity Crisis Committee décide des mesures à activer en temps de crise, décisions qui sont ensuite partagées avec les différents acteurs concernés.

### POLITIQUE DE LIQUIDITE

Le risque de liquidité et de refinancement du Groupe est suivi dans le cadre d'une « politique de liquidité » globale validée par le Conseil d'administration de la Banque. Celle-ci repose sur des principes de gestion définis pour s'appliquer en situation courante comme dans l'hypothèse de crises de liquidité. La situation de liquidité du Groupe est appréciée à partir de normes et d'indicateurs internes, ainsi que de ratios réglementaires.

Les objectifs de la politique de liquidité consistent à assurer le financement équilibré de la stratégie de développement du Groupe, à faire en sorte qu'il soit à tout moment en mesure d'honorer ses obligations vis-à-vis de sa clientèle, à satisfaire les normes imposées par les superviseurs bancaires et à faire face à d'éventuelles crises de liquidité.

### LES DISPOSITIFS DE PILOTAGE ET DE SURVEILLANCE DU RISQUE DE LIQUIDITE

Dans la gestion courante, le pilotage de la liquidité repose sur une gamme complète de normes et d'indicateurs internes.

Un niveau cible overnight (au jour le jour) est fixé à chaque trésorerie du groupe BNP Paribas, afin de limiter le montant que le Groupe prélève sur les marchés interbancaires overnight. Il s'applique aux principales monnaies sur lesquelles le Groupe intervient.

Le pilotage de la liquidité repose à la fois sur des « stress tests » à 1 mois et trois mois (en modèle interne ainsi que réglementaire / LCR), et sur des analyses à moyen et long terme. Celles-ci incluent notamment l'analyse des ressources à moyen et long terme disponibles pour financer les emplois de même catégorie. Ainsi sur l'échéance à un an, le ratio ressources sur emplois s'appuie sur les échéanciers de liquidité des postes du bilan et du hors bilan, tant contractuels que conventionnels, sur la base des comportements de la clientèle ou de conventions. En outre, des tests d'endurance en matière de risque de liquidité, prenant en compte les facteurs généraux de marché ou spécifiques au Groupe, susceptibles d'affaiblir sa situation de liquidité, sont régulièrement réalisées. Dans ce cadre, la capacité de refinancement disponible, nécessaire pour faire face à une évolution non prévue des besoins de liquidité, est régulièrement estimée.

### LES TECHNIQUES DE REDUCTION DES RISQUES

Dans le cadre de la gestion courante comme dans l'hypothèse d'une crise de liquidité ponctuelle, les actifs les plus liquides constituent une réserve de financement permettant d'ajuster la position en trésorerie du Groupe par la mise en pension d'instruments financiers dans le marché ou par leur mobilisation auprès de la Banque centrale de Luxembourg. BGL BNP Paribas dispose d'un plan d'urgence en matière de liquidités (« Liquidity Contingency Plan ») qui est inclus dans sa politique de liquidité. Ce plan détaille notamment différentes actions possibles à disposition du Liquidity Crisis Committee pour le cas d'une crise de liquidité.

Enfin, la diversification des sources de financement en termes de structures, d'investisseurs, de financements collatéralisés ou non contribue à la réduction du risque de liquidité.





## DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

Le montant total des encours en émissions obligataires à moyen/long terme du Groupe atteint 0,13 milliard d'euros en fin 2019, contre un stock de 0,46 milliard d'euros pour la fin 2018. Par ailleurs, le Groupe a continué de se financer via ses programmes de Commercial Paper. Leur volume global atteint 0,65 milliard d'euros fin 2019 contre 0,73 milliard d'euros au 31 décembre 2018.

## ACCORDS DE COMPENSATION ET LIMITES INTRA-GROUPE

En 2011, la Banque a conclu des accords de compensation globale avec les entités BNP Paribas Fortis S.A. et BNP Paribas S.A. (et leurs succursales respectives établies sur le territoire de l'Union européenne) permettant ainsi de réduire son exposition envers ces entités tant pour les expositions bilantaires que pour les expositions de hors bilan.

En outre, dans le cadre de ces accords de compensation, la Banque a arrêté des limites d'exposition envers le groupe BNP Paribas.

## RATIO DE LIQUIDITE A COURT TERME (SUR LE PERIMETRE BGL BNP PARIBAS STATUTAIRE)

Dans le cadre de sa gestion de la liquidité, la Banque réalise régulièrement des tests d'endurance (« stress tests ») en matière de risque de liquidité, prenant en compte les facteurs généraux de marché ou spécifiques à BGL BNP Paribas, susceptibles d'affaiblir sa situation de liquidité. Dans ce cadre, elle estime la capacité de refinancement disponible qui est nécessaire pour faire face à une évolution non prévue des besoins de liquidité.

BGL BNP Paribas effectue également des tests d'endurance dans le cadre réglementaire. C'est le cas du « Liquidity Coverage Ratio » (LCR), qui mesure la capacité de la Banque à faire face à un stress de liquidité suivant des hypothèses définies pour l'ensemble des banques européennes.

Le principe du LCR est le suivant : les réserves de liquidité (cash, titres souverain liquides sur le marché et éligibles au refinancement en Banque Centrale...) doivent être supérieures aux sorties de liquidité générées par le retrait d'une partie des dépôts et d'autres financements (« outflows »), après prise en compte de rentrées de fonds estimées (« inflows ») endéans les 30 jours. D'autres facteurs (tirage de lignes de hors-bilan..) influencent également le ratio LCR. Au 31 décembre 2019, le LCR de BGL BNP Paribas se situe à 112,4% (contre 115,0% au 31 décembre 2018) en comparaison à une limite de 100% fixée par le régulateur européen.

Définition du Ratio LCR :

$$\frac{\text{Encours d'actifs liquides de haute qualité}}{\text{Total des sorties nettes de trésorerie sur les 30 jours calendaires suivants}}$$

Evolution du LCR (non-audité) :

En millions d'euros	Valeur pondérée			
	31-déc-19	30-sept-19	30-juin-19	31-mars-19
Coussin de liquidité	11 107	11 988	10 726	10 151
Sorties de trésorerie	9 886	9 622	8 491	9 010
<b>RATIO DE COUVERTURE DES BESOINS DE LIQUIDITÉ (%)</b>	<b>112%</b>	<b>125%</b>	<b>126%</b>	<b>113%</b>



En millions d'euros	Valeur non pondérée				Valeur pondérée			
	31-déc-19	30-sept-19	30-juin-19	31-mars-19	31-déc-19	30-sept-19	30-juin-19	31-mars-19
Nombre de points de données utilisés pour le calcul des moyennes	12	12	12	12	12	12	12	12
<b>ACTIFS LIQUIDES DE HAUTE QUALITÉ (HQLA)</b>	<b>10 710</b>	<b>10 514</b>	<b>10 342</b>	<b>9 874</b>	<b>10 623</b>	<b>10 406</b>	<b>10 204</b>	<b>9 759</b>
<b>1 TOTAL ACTIFS LIQUIDES DE HAUTE QUALITÉ (HQLA)</b>	<b>10 710</b>	<b>10 514</b>	<b>10 342</b>	<b>9 874</b>	<b>10 623</b>	<b>10 406</b>	<b>10 204</b>	<b>9 759</b>
<b>SORTIES DE TRÉSORERIE</b>								
2 Dépôts de détail (y compris petites entreprises)	9 926	9 683	9 424	9 175	1 039	1 008	976	945
3 dont dépôts stables	2 831	2 810	2 783	2 755	142	141	139	138
4 dont dépôts moins stables	7 095	6 873	6 641	6 420	898	868	837	807
5 Financements non collatéralisés auprès de contreparties non détail	19 058	18 790	18 466	17 556	9 460	9 373	9 317	8 773
6 dont dépôts opérationnels	2 376	2 378	2 363	2 400	594	595	591	600
7 dont dépôts non opérationnels	16 495	16 243	15 908	14 942	8 679	8 609	8 530	7 959
8 dont dettes non collatéralisées	187	169	196	214	187	169	196	214
9 Financements collatéralisés auprès de contreparties non détail (dont pensions données)	447	452	414	425	81	57	37	31
10 Exigences supplémentaires	3 416	3 392	3 322	3 278	477	496	508	548
11 dont sorties associées à des expositions sur instruments dérivés et autres exigences de sûreté	78	50	53	62	78	50	53	62
12 dont sorties sur dettes collatéralisées	0	0	0	0	0	0	0	0
13 dont facilités de crédit et de liquidité	3 338	3 342	3 269	3 215	398	447	455	486
14 Autres obligations de financement contractuel	0	0	0	0	0	0	0	0
15 Autres obligations de financement éventuel	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>16 TOTAL SORTIES DE TRÉSORERIE</b>	<b>32 847</b>	<b>32 317</b>	<b>31 626</b>	<b>30 434</b>	<b>11 057</b>	<b>10 934</b>	<b>10 838</b>	<b>10 297</b>
<b>ENTRÉES DE TRÉSORERIE</b>								
17 Opérations de prêts collatéralisés (dont pensions reçues)	0	0	0	0	0	0	0	0
18 Entrées provenant des expositions pleinement performantes	2 119	2 127	2 091	1 892	1 999	2 009	1 969	1 773
19 Autres entrées de trésorerie	42	39	36	54	42	39	36	54
<b>20 TOTAL ENTRÉES DE TRÉSORERIE</b>	<b>2 161</b>	<b>2 166</b>	<b>2 127</b>	<b>1 947</b>	<b>2 041</b>	<b>2 048</b>	<b>2 005</b>	<b>1 827</b>
EU-20c Entrées de trésorerie soumises au plafond de 75 %	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>21 COUSSIN DE LIQUIDITÉ</b>					<b>10 623</b>	<b>10 406</b>	<b>10 204</b>	<b>9 759</b>
<b>22 TOTAL DES SORTIES NETTES DE TRÉSORERIE</b>					<b>9 016</b>	<b>8 886</b>	<b>8 833</b>	<b>8 470</b>
<b>23 RATIO DE COUVERTURE DES BESOINS DE LIQUIDITÉ (%)</b>					<b>118%</b>	<b>117%</b>	<b>116%</b>	<b>115%</b>

Le ratio LCR est globalement stable sur l'année 2019 et reste nettement supérieur à la limite fixée à 100% pour l'année 2019. Cet excédent est en partie expliqué par la taille significative de la réserve de liquidités, qui représente la partie des actifs liquéfiables en cas de stress de liquidité.

## 1.f RISQUE DE TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION (TIC/ICT)

Le risque de Technologies de l'information et de la communication porte sur l'ensemble des systèmes d'information du Groupe en ce qui concerne leur disponibilité et continuité, leur sécurité interne et externe, leur processus de gestion du changement, l'intégrité des données et les mesures liées à l'externalisation de systèmes. Par définition, ce risque est un sous-ensemble du risque opérationnel.

L'information est une des matières premières principales des activités d'une banque. La digitalisation de l'activité bancaire, le besoin de rapidité des opérations et leur automatisation toujours plus poussée, l'interconnexion entre le Groupe et ses clients – via Internet ou mobile pour les particuliers et par de multiples canaux, notamment des API pour les entreprises et institutionnels – renforcent continuellement le besoin de maîtrise du risque relatif à la sécurité de l'information.

L'évolution des incidents vécus par la profession bancaire et l'industrie des cartes de crédit/paiement, rendus publics dans différents pays, implique une vigilance accrue confirmée par la réglementation et la jurisprudence en matière de données personnelles et bancaires. Par ailleurs, les cyberattaques que le monde a connues en 2017 ont conduit à renforcer significativement le niveau de protection des infrastructures.

Les règles organisant la maîtrise de la sécurité de l'information du Groupe s'articulent autour d'un ensemble de documents de référence classés en plusieurs catégories : une politique générale de cyber-sécurité, différentes politiques plus spécifiques à certaines thématiques de la sécurité des systèmes d'information, la formulation d'exigences structurées selon les axes de la norme ISO 27001 et du framework cybersecurity du NIST, des guides pratiques qui accompagnent les exigences de sécurité, des procédures opérationnelles.



Ce cadre de référence est décliné métier par métier, prenant en compte les aspects réglementaires et l'appétence au risque du métier et s'appuyant sur le cadre général de la politique de sécurité du Groupe. Chaque métier utilise la même démarche d'analyse des risques (la méthodologie retenue est l'ISO 27005 complétée de la méthodologie française EBIOS), des indicateurs objectifs et partagés, des plans de contrôles, une évaluation du risque résiduel et le suivi du plan d'action. Cette démarche s'inscrit dans le Contrôle permanent et le Contrôle périodique au sein de chaque activité bancaire.

Chaque métier du Groupe possède des facteurs de risques liés à la sécurité de l'information qui lui sont spécifiques tandis que d'autres sont communs à tous. La politique de maîtrise du risque informatique prend en compte les dimensions propres aux métiers et les spécificités nationales du Luxembourg.

Le Groupe a inscrit la démarche de sécurité dans une approche d'amélioration continue. En effet, au-delà des moyens significatifs déployés pour protéger ses actifs informatiques et son patrimoine informationnel, le niveau de sécurité mis en œuvre est surveillé en continu et contrôlé de manière permanente. Cela permet d'ajuster les efforts de sécurité en fonction des nouvelles menaces créées par les acteurs de menace (« Threat actors »), comme les cybercriminels organisés. L'un des effets de cette amélioration continue se traduit par des investissements en vue de faire évoluer les dispositifs d'administration technique des plateformes, la lutte contre la fuite d'information, les méthodes avancées de détection de logiciels malveillants et la réalisation de tests d'intrusion des systèmes informatiques. Nos efforts de mise sous surveillance des systèmes sensibles continuent, et de nouvelles applications sont régulièrement ajoutées au périmètre.

La disponibilité des systèmes d'information est un élément constitutif clé de la continuité des opérations bancaires en cas de sinistre ou de crise. Même s'il est impossible de garantir une disponibilité à 100 %, le Groupe maintient, améliore, et vérifie régulièrement ses dispositifs de secours et de fiabilité (robustesse) de ses outils informatiques conformément à ses valeurs d'excellence opérationnelle, au renforcement de la réglementation et à la prise en compte de risques extrêmes (catastrophe naturelle ou non, crise sanitaire, etc.) et en cohérence avec la politique globale de continuité des opérations. Un focus tout particulier est mis sur la notion de cyber-résilience, c'est-à-dire la capacité de la Banque à détecter, contenir, et répondre à une cyber-attaque de grande ampleur.

Le Groupe poursuit une démarche de limitation du risque et d'optimisation des moyens mis en œuvre par :

- le déploiement de la politique et de la gouvernance de sécurité du Groupe avec animation de comités de sécurité entre IT et les métiers / fonctions ;
- un cadre procédural propre à chaque métier / fonction, qui encadre les pratiques quotidiennes de la production informatique, de la gestion des habilitations et de la gestion du patrimoine applicatif existant et des nouveaux systèmes ;
- la sensibilisation de l'ensemble du personnel aux enjeux de la sécurité de l'information et la formation des acteurs clés aux procédures et attitudes de maîtrise du risque lié aux moyens informatiques avec notamment des formats innovants comme le « serious game » ;
- une démarche formelle de gestion du changement, pour les projets des métiers / fonctions ainsi que pour les infrastructures et les systèmes partagés, d'évaluation de l'état et de l'amélioration de la maîtrise de leurs risques, par des indicateurs, mesurables, de progrès et un plan d'actions pour l'atteinte de ces objectifs, intégré dans la démarche de Contrôle permanent et périodique du Groupe, et matérialisée dans un outil supportant ce processus de gestion des risques du systèmes d'information ;
- la surveillance des incidents et une veille technologique sur les vulnérabilités et les attaques informatiques : le L-CSIRT (Local Computer Security Incident Response Team) continue son développement et est en relation très régulière avec le CSIRT global du groupe BNP Paribas. Les outils et le reporting sont communs.

La définition d'une stratégie sécurité pluriannuelle régulièrement revue et qui vise à prioriser les plans d'action sécurité en fonction des niveaux d'exposition aux risques de fraudes externes (cybercriminalité) ou de fraudes internes. Le déploiement de cette stratégie sécurité pluriannuelle (Programme CyberSécurité) a commencé en 2016.

La Banque renforce son dispositif de contrôle sur les risques IT, gérés par une équipe dédiée en première ligne (IT Risk Management), avec une équipe de seconde ligne dédiée (RISK ORC ICT).



## 1.g RISQUE DE CONFORMITE

Le risque de conformité est défini comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, assorti de pertes financières significatives, qui naissent du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe délibérant.

Par définition, ce risque est un sous-ensemble du risque opérationnel. Cependant, certains impacts liés au risque de non-conformité peuvent représenter davantage qu'une pure perte de valeur économique et peuvent nuire à la réputation de l'établissement. C'est pour cette raison que le Groupe traite le risque de non-conformité en tant que tel.

Le risque de réputation est le risque d'atteinte à la confiance que portent à l'entreprise ses clients, ses contreparties, ses fournisseurs, ses collaborateurs, ses actionnaires, ses régulateurs ou tout autre tiers dont la confiance, à quelque titre que ce soit, est une condition nécessaire à la poursuite normale de l'activité.

Le risque de réputation est essentiellement un risque contingent à tous les autres risques encourus par le Groupe.

La maîtrise du risque de conformité est au cœur du dispositif de contrôle interne du Groupe. Celui-ci vise au respect des lois, réglementations, règles déontologiques et instructions, à la protection de la réputation du Groupe, de ses dirigeants, de ses collaborateurs et de ses clients, à l'exactitude et l'exhaustivité des informations diffusées, à l'éthique dans les comportements professionnels, à la prévention des conflits d'intérêts, à la protection de l'intérêt des clients et de l'intégrité des marchés, à la lutte contre le blanchiment d'argent, la corruption et le financement du terrorisme ainsi qu'au respect des sanctions internationales et des embargos financiers, à la protection des données, à la conformité fiscale, aux bankings laws, et enfin à la loi Volcker.

Conformément à la réglementation, la fonction Compliance est chargée de la mise en œuvre et du contrôle du dispositif, elle constitue un des acteurs du Contrôle interne. Placée sous la responsabilité hiérarchique du Président du Comité exécutif, elle bénéficie d'un accès direct et indépendant au Président du Conseil d'administration, au Comité du Contrôle interne Banque et au Comité des Risques.

Elle est une fonction indépendante de contrôle de conformité des activités eu égard à l'environnement législatif, réglementaire, normatif, déontologique et des éventuelles dispositions internes propres à l'établissement. En conséquence, elle s'intéresse aux risques de non-conformité qui peuvent selon les cas avoir des impacts financiers, opérationnels, légaux ou déontologiques sur les activités du Groupe.

Le dispositif de maîtrise des risques de non-conformité et de réputation repose sur un système de contrôle permanent, structuré autour de cinq axes :

- des procédures générales et spécifiques ;
- des contrôles dédiés ;
- le déploiement d'outils de prévention et de détection (outils de lutte contre le blanchiment, du respect des sanctions et des embargos, des Abus de Marché) ;
- des actions de formation et de sensibilisation ;
- une cartographie des risques opérationnels compliance et une classification des risques AML (*Anti Money Laundering* ou lutte contre le blanchiment des capitaux).

La préservation de sa réputation est un souci constant du Groupe. Elle demande une adaptation permanente de sa politique de gestion des risques, en fonction des évolutions de l'environnement externe. Ainsi, le contexte international, la multiplication des pratiques délictueuses et le renforcement des réglementations dans de nombreux pays ont amené le Groupe à renforcer son dispositif de contrôle dans le domaine clé de la lutte contre le blanchiment d'argent, le financement du terrorisme, la corruption et du respect des sanctions internationales et des embargos financiers ainsi que dans celui des Abus de Marchés, de la protection des intérêts de la clientèle, de l'éthique professionnelle, de la protection des données, de la conformité fiscale, des lois bancaires et de la loi Volcker.

## 1.h RISQUE DE MODELISATION

Le Risque de Modélisation est le risque potentiel lié à l'inadéquation du modèle par rapport à la réalité qu'il entend estimer. Les faiblesses du Risque de Modélisation, dans la mesure où les modèles sont un outil de support à l'analyse, pourraient générer des biais décisionnels.

En d'autres termes, le risque de modèle comprend l'erreur de modèle et l'incertitude de modèle. L'erreur de modèle peut être la conséquence négative découlant de décisions fondées sur des modèles mal élaborés et/ou mis en œuvre (ce dernier étant considéré comme un risque opérationnel). D'autre part, l'incertitude du modèle est la conséquence négative découlant de l'incertitude inhérente au modèle lui-même et/ou à la réalité qu'il tente de mesurer.

La Groupe gère activement au travers un cadre de surveillance adéquate du risque de modèle par la fonction RISK qui vise à assurer une approche cohérente en termes d'examen indépendant des modèles, d'approche des modèles, de surveillance continue, ainsi que de reporting des limites des modèles et des risques associés en interne et aux superviseurs.

## 1.i AUTRES RISQUES OPERATIONNELS

Le Risque Opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défaillants ou inadaptés ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause – événement – effet.

Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes, etc. sont des exemples d'événements externes. Les événements de crédit ou de marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du Risque Opérationnel. Le Risque Opérationnel recouvre les risques de ressources humaines, les risques juridiques, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, les risques de production et les risques inhérents à l'information financière publiée ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles du risque de non-conformité et du risque de réputation.

### 1.i.1 DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE

Le dispositif de Contrôle interne du Groupe repose sur des règles, des principes d'action, une organisation et des processus de contrôle, mis en œuvre par la Direction et l'ensemble des collaborateurs.

Le Contrôle interne du Groupe est fondé sur les règles suivantes : La maîtrise des risques et l'atteinte des objectifs stratégiques fixés sont d'abord de la responsabilité des Opérationnels.

En effet, chaque Opérationnel, à son niveau, a le devoir d'exercer un contrôle efficace sur les activités placées sous sa responsabilité. Les « Opérationnels » sont, de manière générale, tous les collaborateurs des métiers et fonctions, quels que soient leurs responsabilités et niveau hiérarchique. Ce devoir de contrôle est aussi un aspect essentiel de l'exercice des responsabilités de la Direction.

Le dispositif de Contrôle permanent doit donc être largement intégré dans l'organisation opérationnelle des métiers et fonctions. Il comprend au minimum un contrôle par l'Opérationnel des opérations, transactions et activités dont il est responsable et un contrôle de la hiérarchie, dans le cadre de sa responsabilité managériale.

Le Contrôle interne est l'affaire de chacun, quels que soient son niveau et ses responsabilités.

Ainsi, chaque collaborateur doit exercer non seulement un contrôle sur les activités placées sous sa responsabilité mais a aussi un devoir d'alerte sur tout dysfonctionnement ou carence dont il a connaissance.

Le Contrôle interne est exhaustif. Il s'applique aux risques de toute nature et à tous les métiers et fonctions du Groupe, sans exception et avec le même degré d'exigence. Il s'étend à l'externalisation de prestations de services ou d'autres tâches opérationnelles essentielles ou importantes, dans les conditions prévues par la réglementation, ainsi qu'aux entreprises dont le Groupe assure la gestion opérationnelle, même si elles n'entrent pas dans le périmètre d'intégration globale ou proportionnelle.

La maîtrise des risques repose sur une stricte séparation des tâches. Cette séparation s'exerce entre l'origination et l'exécution des opérations, leur comptabilisation, leur règlement et leur contrôle. Elle se traduit aussi par la mise en place de fonctions de contrôle spécialisées, et par une distinction nette entre le Contrôle permanent et le Contrôle périodique.

La maîtrise des risques est proportionnelle à leur intensité ; elle peut nécessiter un « deuxième regard ». Les risques à maîtriser peuvent imposer une pluralité de contrôles, cumulatifs ou successifs, dont l'ampleur et le nombre sont proportionnels à leur intensité. Le cas échéant, ils comprennent un ou plusieurs contrôles exercés par une ou plusieurs fonctions indépendantes de Contrôle permanent (RISK, Compliance, Legal et Finance font partie de ce deuxième niveau de contrôle).

Un contrôle exercé par une fonction indépendante de Contrôle permanent, qu'elle soit intégrée dans les entités opérationnelles ou distincte de celles-ci, peut prendre la forme d'un « deuxième regard » sur les opérations, transactions et activités, c'est-à-dire une évaluation contradictoire, et préalable, de celles-ci en terme de prise de risque de toute nature. Ce « deuxième regard » peut s'exercer tout au long d'une chaîne de contrôles réalisés par les opérationnels.

Les métiers et fonctions de Contrôle permanent doivent fixer les modalités de résolution des différends qui pourraient intervenir entre elles dans le cadre de ce « deuxième regard ». Le principe applicable normalement est « l'escalade » des différends, c'est-à-dire leur remontée à un niveau plus élevé de l'organisation (de manière ultime, la Direction), afin qu'ils soient résolus ou arbitrés. La modalité de l'avis bloquant de la fonction indépendante de Contrôle permanent peut être retenue dans certains cas.

Le Contrôle interne est traçable. Il s'appuie sur des procédures écrites et sur des pistes d'audit. A ce titre, les contrôles, leurs résultats, leur exploitation et les remontées d'informations des métiers et fonctions à Luxembourg vers les niveaux supérieurs de la gouvernance du Groupe (Comité exécutif, Conseil d'administration et ses comités) et du groupe BNP Paribas (Pôles et fonctions centrales, Direction Générale, Conseil d'administration et ses comités) sont nécessairement traçables.

La maîtrise des risques implique la mise en œuvre des principes d'action suivants :

- l'identification des risques ;
- leur évaluation et leur mesure ;
- la mise en place effective de contrôles proportionnels aux risques à maîtriser ;
- leur pilotage : prise de risque calculé ou réduction du risque ;
- leur reporting ;
- la surveillance des risques, sous forme de suivi et de vérifications, de consolidations et de synthèses.
- La contribution des fonctions de Contrôle permanent à la maîtrise des risques s'inscrit dans une indépendance de jugement et d'action.

Le Contrôle interne, constitué du Contrôle permanent et du Contrôle périodique, distincts et indépendants l'un de l'autre, tout en étant complémentaires, repose sur plusieurs niveaux du contrôle et plusieurs acteurs.

## LE CONTROLE PERMANENT

Il s'agit du dispositif d'ensemble qui met en œuvre, en continu, les actions de maîtrise des risques et de suivi de la réalisation des actions stratégiques. Il repose sur des politiques, des procédures, des processus et des plans de contrôle.

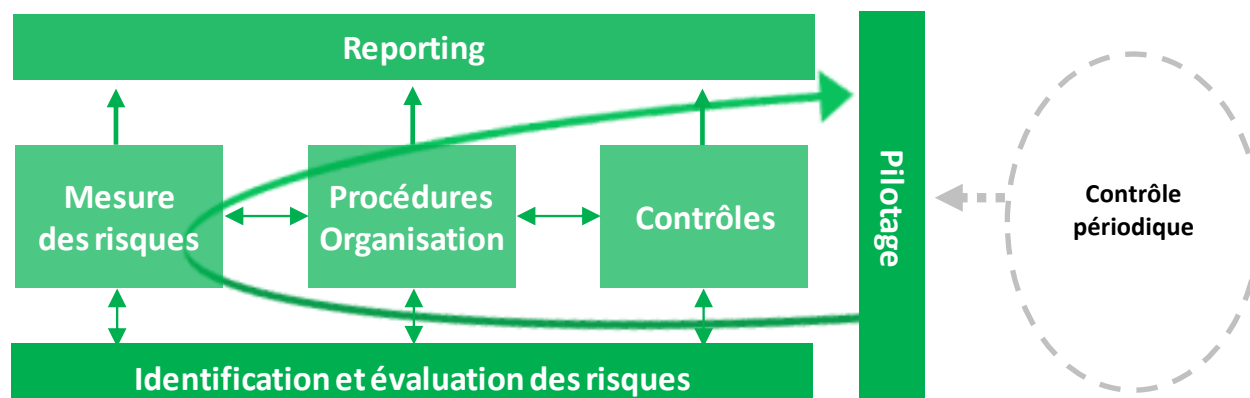
Il est assuré en premier lieu par les Opérationnels (Niveau 1 du contrôle) et en second lieu par des fonctions indépendantes de Contrôle permanent, au sein du Groupe (Niveau 2 du contrôle).

La cohérence des dispositifs de contrôle permanent des métiers et fonctions aux différents niveaux de l'organisation, qui constituent ensemble le Contrôle permanent du Groupe, est assurée par des procédures fixant :

- le niveau de l'organisation où s'exercent les contrôles ;



- les reportings vers les niveaux supérieurs de l'organisation, leur consolidation ou leur synthèse ;
- les niveaux de l'organisation où s'exerce le pilotage.
- Le schéma ci-dessous représente l'articulation des éléments du Contrôle permanent.



Le niveau 1 du contrôle regroupe les contrôles réalisés dans les métiers et fonctions par toute la ligne de responsabilité opérationnelle, aux différents échelons du Management.

Les Opérationnels – au premier rang desquels se trouve la hiérarchie opérationnelle – premiers responsables de la maîtrise de leurs risques, sont les premiers acteurs du Contrôle permanent de ces risques. Les contrôles qu'ils exercent se répartissent entre :

- les contrôles exercés directement par les Opérationnels sur les opérations ou transactions qu'ils traitent, dont ils sont responsables par référence aux procédures opérationnelles ; ces contrôles sont de l'autocontrôle ;
- les contrôles exercés par des Opérationnels qui traitent des opérations ou transactions, sur les opérations ou transactions traitées par d'autres Opérationnels (contrôles exercés par les Middle/Back Offices, contrôles croisés, ...) ;
- les contrôles exercés par la hiérarchie, à ses différents niveaux, au titre de ses responsabilités managériales.

Le niveau 2 du contrôle comprend les contrôles exercés par les fonctions indépendantes de Contrôle permanent et se répartit entre :

- les contrôles exercés par les fonctions indépendantes de Contrôle permanent intégrées à BGL BNP Paribas ;
- les contrôles exercés par les fonctions indépendantes de Contrôle permanent du groupe BNP Paribas.

Dans les deux cas, le contrôle de deuxième niveau peut prendre la forme d'un « deuxième regard » sur des opérations, transactions et activités. Ce « deuxième regard » permet à la fonction qui l'exerce d'amener si nécessaire les décisions à un niveau supérieur de l'organisation.

### LE CONTROLE PERIODIQUE

Il s'agit du dispositif d'ensemble par lequel est assurée la vérification « ex post » du bon fonctionnement du Groupe, notamment de l'efficacité et de la qualité du dispositif de Contrôle permanent, au moyen d'enquêtes conduites par l'Inspection Générale (Niveau 3 du contrôle).



L'architecture générale du Contrôle interne peut être résumée de la manière suivante :

CONTRÔLE INTERNE		
Contrôle permanent	Contrôles de niveau 1	Contrôles exercés par les opérationnels sur leurs opérations / transactions Contrôles exercés par d'autres opérationnels (Middle Office, Back Office, contrôles croisés, ...) Contrôles exercés par la hiérarchie
	Contrôles de niveau 2	Contrôles exercés par des fonctions indépendantes de Contrôle permanent intégrées à BGL BNP Paribas Contrôles exercés par des fonctions indépendantes du Groupe
Contrôle périodique	Contrôles de niveau 3	Contrôles exercés par l'Inspection Générale Hub Luxembourg et l'Inspection Générale du groupe BNP Paribas

#### LA GOUVERNANCE DU CONTRÔLE INTERNE

Le dispositif de Contrôle interne du Groupe repose sur une séparation entre le Contrôle permanent et le Contrôle périodique. Les échanges entre le Contrôle permanent et le Contrôle périodique interviennent de manière concertée au sein du dispositif de Contrôle interne afin d'optimiser la circulation d'informations et de coordonner les actions de chacun.

Le cadre général des organes de gouvernance pour la gestion des risques opérationnels, du risque de non-conformité et du dispositif de contrôle opérationnel permanent a été revu et validé par le Comité Exécutif de BGL BNP Paribas. Ce dispositif global est ainsi suivi et géré par des comités spécifiques exposés ci-après.

##### ***Le Comité d'audit et le Comité des risques***

Le Comité d'audit et le Comité des risques émanent du Conseil d'administration. Ils assistent le Conseil d'administration dans l'appréciation globale sur la qualité du dispositif de contrôle interne, le suivi du processus d'élaboration de l'information financière et la conformité aux lois et réglementations. Les responsables du Contrôle périodique, du Contrôle permanent ainsi que le Réviseur d'entreprises informent ces Comités de leurs travaux au minimum une fois par an.

##### ***La Plateforme de Coordination du Contrôle interne***

La Plateforme de Coordination du Contrôle interne (« P2Ci ») se réunit tous les deux mois et regroupe autour du Président du Comité exécutif de BGL BNP Paribas, les responsables des fonctions constitutives du deuxième et troisième niveau de contrôle interne. Cette plateforme a pour vocation de s'assurer de la bonne maîtrise des risques au quotidien.

##### ***Le Comité de Contrôle permanent de BGL BNP Paribas***

Tous les six mois, le Comité de Contrôle permanent regroupe autour des membres du Comité exécutif, de RISK Groupe et de RISK BNP Paribas Fortis, les responsables des différents métiers et des principales fonctions de BGL BNP Paribas. Le comité passe en revue l'état du dispositif de contrôle permanent ainsi que les actions en cours ou à venir visant à son amélioration.





## 1.i.2 GESTION DU RISQUE OPERATIONNEL

Le risque opérationnel est le risque de pertes résultant, soit de l'inadéquation ou de la défaillance d'un processus interne, soit d'événements extérieurs délibérés, accidentels ou naturels.

La gestion du risque opérationnel est sous la responsabilité du directeur de la Coordination du Contrôle Permanent Luxembourg (fonction RISK-ORC, entité indépendante des métiers et fonctions et rapportant directement au Chief Risk Officer de la Banque) au titre de sa fonction de contrôle de deuxième niveau. Celui-ci organise semestriellement le Comité de Contrôle Interne. Le directeur de la Coordination du Contrôle Permanent (RISK-ORC) Luxembourg est un invité permanent du Comité de Pilotage opérationnel des Risques (CoPilOR) qui se réunit bimensuellement. Un état du risque opérationnel est présenté dans ces deux réunions.

Les objectifs visés par la politique de gestion du risque opérationnel sont :

- une mobilisation de tous les acteurs au sein de la Banque sur les actions de maîtrise des risques ;
- la réduction de la probabilité de survenance d'événements de risque opérationnel mettant en cause :
- la réputation du Groupe ou de BNP Paribas,
- la confiance que lui font ses clients, ses actionnaires et ses collaborateurs,
- la qualité des services et produits qu'il commercialise,
- la rentabilité des activités qu'il conduit,
- l'efficacité des processus qu'il gère ;
- la mise en place d'un dispositif homogène à travers le Groupe, avec un niveau adéquat de formalisation et traçabilité permettant de donner une assurance raisonnable de maîtrise des risques, au management, à l'organe délibérant et aux régulateurs ;
- un juste équilibre entre les risques pris et le coût du dispositif de gestion des risques opérationnels.

La standardisation de son approche de la gestion du risque opérationnel permet aux divers échelons de la Direction de disposer d'une assurance raisonnable de maîtrise des risques et au Groupe dans son ensemble, de bénéficier des opportunités ouvertes par la variété de ses activités.

Le processus d'attestation en place dans le cadre du reporting semestriel du Contrôle Permanent pour les incidents historiques a pour objectif de :

- renforcer la qualité des données ;
- garantir leur exhaustivité en s'appuyant sur les travaux de croisements réalisés à partir d'autres sources.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2008, la méthode de calcul du capital économique et réglementaire pour risque opérationnel de la Banque est la méthode avancée (AMA) qui impose de disposer de données concernant les pertes internes, les pertes externes, l'analyse de scénarii d'événements potentiels et l'analyse de facteurs d'environnement et de contrôle interne. Le Groupe utilise la méthode avancée (AMA) de BNP Paribas depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012.

Dans ce contexte, le suivi et l'analyse des pertes opérationnelles sont réalisés sous l'égide de la fonction RISK-ORC Luxembourg dans l'application groupe Forecast (Full Operational Risk & Control Analysis System).

La Coordination du Contrôle Permanent (RISK-ORC) Luxembourg assiste également les contrôleurs permanents dans l'exercice de la cartographie des risques opérationnels. La cartographie des risques opérationnels (Risk & Control Self Assessment : RCSA) ainsi constituée a pour objectif de :

- disposer d'une première vision globale des principales zones de risque d'une entité, par processus, grand domaine fonctionnel ou nature de risque ;
- mettre en regard de ces risques le dispositif de contrôle au sens large et juger de son efficacité en fonction de la tolérance au risque des entités ;
- fournir un outil de suivi dynamique du profil de risque des entités ;
- définir les actions de prévention et de correction des risques et assurer le suivi de leur mise en œuvre.



La fréquence de revue du RCSA est au moins annuelle ou peut être due à des événements déclencheurs comme la survenance d'un incident majeur, le lancement d'une nouvelle activité, la mise en production d'un nouvel applicatif,...

La fonction Risk ORC a un rôle de challenge indépendant sur la cartographie des risques (supervision de la 2<sup>e</sup> ligne de défense sur la première ligne).

La validation et la revue des travaux de cartographie des risques par le management exécutif est un moment clé de l'exercice, qui lui donne sa force et son sens, à savoir : participer à la définition de la tolérance au risque et induire des actions de gestion des risques.

L'analyse des risques opérationnels qui découle de cette cartographie s'effectue à travers la description d'incidents potentiels et leur quantification. Les incidents potentiels représentent des risques opérationnels spécifiques, caractérisés par des causes, un événement et des effets, pouvant affecter un processus donné, et donc concernant des métiers / fonctions.

L'objectif essentiel de la méthodologie relative aux incidents potentiels est d'identifier les incidents potentiels les plus significatifs qui peuvent survenir dans le contexte de l'activité considérée, puis de les analyser et de les quantifier, afin de déterminer l'exposition aux risques opérationnels de cette activité. La connaissance de cette exposition est primordiale tant pour la mesure des risques, notamment via le calcul d'un capital, que pour leur gestion.

## RISQUE JURIDIQUE

Les Affaires Juridiques du Groupe ont développé un dispositif global de Contrôle Interne dont la vocation est de prévenir, détecter, mesurer et maîtriser les risques de nature juridique. Ce dispositif consiste en :

- des comités ad hoc, dont notamment :
  - Comités des Affaires Juridiques
  - Comité des Affaires Juridiques Métier (CAJM)
  - Comité des Affaires Juridiques Luxembourg (CAJL)
- Le Plan de Contrôle des Affaires Juridiques Luxembourg
- Les fiches applicatives des contrôles réalisés
- des procédures et référentiels internes qui encadrent d'une part la maîtrise du risque juridique, en liaison étroite avec la Conformité pour tous les sujets qui sont aussi de son ressort, d'autre part, l'intervention des juristes et des opérationnels dans le domaine juridique. Ces procédures sont réunies dans une base de données accessible à tous les salariés ;
- des tableaux de bord existants au sein des Affaires Juridiques Luxembourg :
- Tableau de suivi des contentieux et précontentieux par métiers ;
- Tableaux de reporting aux Affaires Juridiques du groupe BNP Paribas des dossiers majeurs (dossiers conseils majeurs, contentieux et précontentieux supérieurs à 500.000 euros et des dossiers comportant des risques spéciaux).

## RISQUE FISCAL

Le Groupe est soumis aux réglementations fiscales en vigueur dans les différents pays où le Groupe est présent et qui s'appliquent aux secteurs d'activité dont relèvent les différentes entités du Groupe, comme la banque, l'assurance et les services financiers.

Au sein du groupe BNP Paribas, les Affaires Fiscales Groupe (AFG) sont une fonction à compétence mondiale chargée de la cohérence des solutions fiscales du Groupe et du suivi du risque fiscal global, dont elle assure la responsabilité avec la fonction Finance Groupe (FG). Les AFG veillent à ce que les risques pris en matière fiscale se situent à un niveau acceptable pour le Groupe en cohérence avec ses objectifs de réputation.

Pour exercer sa mission, la fonction AFG a mis en place :

- un réseau de correspondants fiscaux dans l'ensemble des pays où le Groupe est implanté, auquel s'ajoutent des fiscalistes locaux présents dans 22 pays ;



- un processus de remontée d'informations qualitatives permettant de contribuer au contrôle du risque fiscal et de pouvoir juger du respect de la réglementation fiscale locale ;
- un reporting régulier à la Direction Générale sur l'exercice des délégations accordées et le respect des référentiels internes.

Elle co-préside avec FG le Comité de coordination fiscale, élargi à la fonction Conformité et, en cas de besoin, aux pôles. Ce Comité a pour vocation d'analyser les éléments concernant les principales problématiques fiscales du Groupe et de prendre des décisions idoines. FG a l'obligation de recourir au conseil des AFG pour les aspects fiscaux de l'ensemble des opérations traitées.

Les AFG sont, par ailleurs, dotées de procédures couvrant l'ensemble des pôles et destinées à assurer l'identification, la maîtrise et le contrôle du risque fiscal. Il s'agit autant du risque fiscal du Groupe que du risque fiscal des produits ou des transactions proposés par les sociétés du Groupe à la clientèle. Les moyens d'atteindre ces objectifs sont des plus variés puisque les procédures concernent, entre autres :

- le cadre d'exercice des responsabilités liées aux problématiques fiscales : c'est notamment l'objet de la Charte du risque fiscal déclinée soit sous la forme d'une lettre de mission adressée aux responsables locaux de la fonction fiscale, soit sous la forme d'une lettre de délégation aux responsables des pôles pour les entités non couvertes par des fiscalistes locaux. Cette lettre est revue en fonction de l'évolution de la Charte du Directeur de Territoire ;
- la validation par les AFG de tout nouveau produit à contenu fiscal marqué, de toutes nouvelles activités ainsi que des opérations « spécifiques » qui sont structurées en France et à l'étranger ;
- les modalités de recours à un conseil fiscal externe ;
- la définition des incidents opérationnels à caractère fiscal et des standards communs de déclaration et de reporting ;
- la définition et la diffusion des règles et normes applicables dans le Groupe et la validation de toute convention-cadre ou de place et toute circulaire ou texte organique interne présentant une problématique fiscale marquée ;
- un reporting portant sur les contrôles fiscaux ;
- les modalités de contrôle de la délivrance des avis et conseils dans le domaine fiscal.

En ce qui concerne le Luxembourg, la fonction Affaires Fiscales Luxembourg (AFL) est en charge de veiller à l'application de ces principes pour les entités du Groupe.

AFL rapporte hiérarchiquement au CAO ayant en charge les AFL et fonctionnellement aux responsables d'AFG.

#### **RISQUE INHERENT A L'ETABLISSEMENT DE L'INFORMATION FINANCIERE**

La Fonction Finance a la responsabilité de l'élaboration et du traitement de l'information comptable et financière et exerce ainsi une mission de contrôle indépendant.

Ce contrôle vise à s'assurer de la maîtrise du risque lié à l'information comptable et financière afin :

- de garantir la régularité et la sincérité des informations financières publiées,
- de fournir à la Direction Générale un appui au pilotage économique du Groupe.

Pour maîtriser ce risque, la Fonction Finance doit notamment s'assurer :

- de l'existence d'un dispositif normatif définissant les politiques et normes comptables ainsi que les principes et normes de gestion ;
- du fonctionnement approprié du dispositif d'élaboration des données comptables et de gestion, tant au niveau des systèmes que des équipes opérationnelles ;
- de l'existence et de la qualité du contrôle permanent attaché à l'information comptable et financière.

#### **APPROCHES RETENUES ET PERIMETRES RESPECTIFS**

Les principes de gestion et de mesure du risque opérationnel sont définis par la fonction RISK-ORC Groupe. Le dispositif de risque opérationnel est mis en œuvre dans le groupe BNP Paribas de façon proportionnée aux risques encourus et dans un souci de couverture large.



Le calcul de l'exigence de fonds propres se fait au niveau des entités juridiques du périmètre prudentiel du groupe BNP Paribas. Le calcul des actifs pondérés est obtenu en multipliant l'exigence en fonds propres par 12,5.

Le Groupe a retenu une approche hybride combinant l'Approche de Mesure Avancée (AMA), l'approche standard et l'approche de base. Pour le Groupe, les entités ayant déployé la méthodologie AMA sont les entités les plus significatives.

Le calcul du capital en Approche de Mesure Avancée (AMA) impose l'élaboration d'un modèle interne de calcul du capital relatif au risque opérationnel, fondé sur des données de pertes internes (potentielles et historiques), des données de pertes externes, l'analyse de divers scénarii et des facteurs d'environnement et de contrôle interne.

Le modèle interne répondant aux exigences AMA s'appuie sur les principes suivants :

- Le modèle développé s'appuie sur la distribution de perte annuelle agrégée ; ce qui signifie qu'une approche actuarielle est développée dans laquelle les fréquences et les sévérités des pertes pour risque opérationnel sont modélisées selon des distributions calibrées sur les données disponibles ;
- Les données historiques et prospectives sont utilisées dans le calcul du capital avec une prépondérance des données prospectives, seules capables de représenter les risques extrêmes ;
- Le modèle utilisé se veut fidèle aux données l'alimentant, de manière à permettre aux métiers l'appropriation des résultats produits : de ce fait, la plus grande part des hypothèses est intégrée dans les données elles-mêmes ;
- Les calculs de capital sont réalisés de manière prudente : dans ce cadre, il est procédé à une revue approfondie des données utilisées afin de les compléter éventuellement de risques nécessitant une représentation dans le profil de risque du Groupe.

Le capital réglementaire sur le périmètre AMA correspond à la VaR (Value at Risk), c'est-à-dire au montant maximum de perte possible sur une année, pour un niveau de certitude donné (99,9 % au titre du capital réglementaire). Le calcul est effectué globalement sur l'ensemble des données relatives au périmètre AMA du Groupe, puis alloué aux entités juridiques composant ce périmètre.

Le Groupe a choisi de mettre en œuvre un calcul de capital selon une approche forfaitaire (standard ou de base<sup>1</sup>) pour les entités du périmètre de consolidation qui ne sont pas traitées dans le modèle interne.

## REDUCTION DU RISQUE VIA LES TECHNIQUES D'ASSURANCE

La couverture des risques du Groupe est réalisée dans la double perspective de protéger son bilan et son compte de résultat.

Elle repose sur une identification fine des risques, via notamment le recensement des pertes opérationnelles subies par le Groupe. Cette identification faite, les risques sont cartographiés et leur impact est quantifié.

L'achat de polices d'assurance auprès d'acteurs de premier plan permet de remédier aux éventuelles atteintes significatives résultant de fraudes, de détournements et de vols, de pertes d'exploitation ou de mise en cause de la responsabilité civile du Groupe ou des collaborateurs dont il a la charge. Certains risques sont conservés, afin que le groupe BNP Paribas optimise ses coûts tout en conservant une parfaite maîtrise de son exposition. Il s'agit de risques bien identifiés, dont l'impact en terme de fréquence et de coût est connu ou prévisible.

Le Groupe est, par ailleurs, attentif dans le cadre de la couverture de ses risques, à la qualité, à la notation et donc à la solvabilité de ses partenaires assureurs.

## 1.j RISQUE STRATEGIQUE ET D'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET CONCURRENTIEL

Le Risque Stratégique est le risque de perte résultant d'une mauvaise décision stratégique ou d'une adaptation insuffisante au contexte réglementaire et concurrentiel. Par extension, s'ajoutera le risque de point mort qui correspond au risque de perte d'exploitation résultant d'un changement d'environnement économique entraînant une baisse des recettes, conjugué

<sup>1</sup> L'approche de base : le calcul du capital est défini comme la moyenne sur les trois dernières années du Produit Net Bancaire (indicateur d'exposition) multiplié par un facteur alpha unique fixé par le superviseur (coefficient de pondération de 15 %).

L'approche standard : le calcul du capital est défini comme la moyenne sur les trois dernières années du Produit Net Bancaire multiplié par un facteur bêta correspondant (défini par le superviseur) pour chaque ligne de métier. Pour réaliser ce calcul, toutes les lignes de métiers du Groupe sont ventilées dans les huit catégories d'activité sans exception ni chevauchement.



à une élasticité insuffisante des coûts. Enfin les risques de structure bilantaire avec les aspects liés à l'effet de levier sont intégrés dans l'analyse.

## 1.k RISQUE DE STRUCTURE

Le risque sur Immeubles/Pensions porte essentiellement sur la dévalorisation potentielle des actifs immobiliers détenus en compte propre et l'insuffisance de réserves impliquant l'incapacité de générer des rendements de portefeuille suffisants pour financer l'obligation contractuelle. dans le cas du risque spécifique de pension pour absorber les besoins de remboursement futur des plans de pension à prestations définies. e Risque Stratégique est le risque de perte résultant d'une mauvaise décision stratégique ou d'une adaptation insuffisante au contexte réglementaire et concurrentiel. Par extension, s'ajoutera le risque de point mort qui correspond au risque de perte d'exploitation résultant d'un changement d'environnement économique entraînant une baisse des recettes, conjugué à une élasticité insuffisante des coûts. Enfin les risques de structure bilantaire avec les aspects liés à l'effet de levier sont intégrés dans l'analyse.



## 2. GESTION DU CAPITAL ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES

### 2.a FONDS PROPRES

Le Groupe est soumis au respect de la réglementation prudentielle luxembourgeoise qui transpose en droit luxembourgeois la directive européenne « Accès à l'activité des établissements de crédit et surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement ».

Dans de nombreux pays où le Groupe opère, il est soumis, en outre, au respect de ratios particuliers selon des modalités contrôlées par les autorités de supervision compétentes. Il s'agit notamment de ratios de solvabilité, ou de ratios portant sur la division des risques, la liquidité ou les équilibres du bilan (transformation).

Depuis le 1er janvier 2014, le Règlement (UE) n° 575/2013, instaurant les méthodes de calcul du ratio de solvabilité, a défini ce dernier comme le rapport entre le total des fonds propres prudentiels et la somme :

- du montant des expositions pondérées au titre du risque de crédit et de contrepartie calculé en utilisant l'approche standard ou l'approche avancée de notations internes selon l'entité ou l'activité du Groupe concernée ;
- des exigences de fonds propres au titre de la surveillance prudentielle du risque de marché, du risque d'ajustement de l'évaluation de crédit et du risque opérationnel, multipliées par un facteur égal à 12,5.

#### Composition des fonds propres prudentiels

Les fonds propres prudentiels sont répartis en trois catégories (les fonds propres de base de catégorie 1, les fonds propres additionnels de catégorie 1 et les fonds propres de catégorie 2), composés d'instruments de capital et de dettes, sur lesquels sont effectués des ajustements réglementaires.

##### *Fonds propres de base de catégorie 1*

Les fonds propres de base de catégorie 1 sont déterminés sur la base :

- des capitaux propres comptables du Groupe, retraités du résultat net de l'exercice courant et de l'application de limites à l'éligibilité des réserves minoritaires (le Groupe ne dispose pas de réserves minoritaires éligibles) ;
- des ajustements réglementaires comprenant des filtres prudentiels (éléments constitutifs des capitaux propres comptables qui ne sont pas reconnus comme des éléments de fonds propres prudentiels) et des déductions (éléments non constitutifs des capitaux propres comptables mais qui doivent selon la réglementation venir réduire les fonds propres prudentiels).

##### *Fonds propres additionnels de catégorie 1*

Le Groupe ne dispose pas d'éléments de fonds propres additionnels de catégorie 1.

##### *Fonds propres de catégorie 2*

Les fonds propres de catégorie 2 sont composés de dettes subordonnées ne comportant pas d'incitation de rachat. Une décote prudentielle est appliquée aux dettes subordonnées de maturité résiduelle inférieure à 5 ans.

En millions d'euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 : instruments et réserves</b>		
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents	3 475	3 475
<i>dont actions ordinaires</i>	713	713
Bénéfices non distribués	1 617	1 493
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	1 432	1 400
Intérêts minoritaires (montant autorisé en CET1 consolidés)		
Bénéfices intermédiaires, nets de toute charge et de tout dividende prévisible, ayant fait l'objet d'un contrôle indépendant		
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1) AVANT AJUSTEMENT RÉGLEMENTAIRES</b>	<b>6 524</b>	<b>6 367</b>
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements réglementaires (*)</b>	<b>-503</b>	<b>-458</b>
<b>FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)</b>	<b>6 021</b>	<b>5 909</b>
<b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : instruments</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements réglementaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>6 021</b>	<b>5 909</b>
<b>Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions</b>	<b>22</b>	<b>34</b>
<b>Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements réglementaires</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>
<b>FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES FONDS PROPRES (TC = T1 + T2)</b>	<b>6 021</b>	<b>5 909</b>

(\*) Montant soumis à traitement préréglément ou montant résiduel en vertu du règlement (UE) n°575/2013, conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2 applicables en 2019.

#### FONDS PROPRES PRUDENTIELS SELON L'ANNEXE VI DU RÈGLEMENT D'EXÉCUTION (UE) N° 1423/2013

En millions d'euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : instruments et réserves</b>		
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents	3 475	3 475
<i>dont actions ordinaires</i>	713	713
Bénéfices non distribués	1 617	1 493
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et les pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	1 432	1 400
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) avant ajustements réglementaires</b>	<b>6 524</b>	<b>6 367</b>
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements réglementaires</b>		
Corrections de valeur supplémentaires (montant négatif)	-3	-3
Immobilisations incorporelles (nets des passifs d'impôt associés) (montant négatif)	-224	-222
Actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs à l'exclusion de ceux résultant de différences temporelles (nets des passifs d'impôt associés lorsque les conditions prévues à l'article 38, paragraphe 3, sont réunies) (montant négatif)	-9	-22
Réserves en juste valeur relatives aux pertes et aux gains générés par la couverture des flux de trésorerie	-40	-31
Montants négatifs résultant du calcul des montants des pertes anticipées	-27	-24
Pertes ou les gains sur passifs évalués à la juste valeur et qui sont liés à l'évolution de la qualité de crédit de l'établissement	-3	-6
Actifs de fonds de pension à prestations définies (montant négatif)	-12	-5
Ajustements réglementaires appliqués aux fonds propres de base de catégorie 1 eu égard aux montants soumis à un traitement pré-CRR	-111	-117
Déductions AT1 éligibles dépassant les fonds propres AT1 de l'établissement (montant négatif)	-74	-29
<b>Total des ajustements réglementaires aux fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)</b>	<b>-503</b>	<b>-458</b>
<b>Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)</b>	<b>6 021</b>	<b>5 909</b>



En millions d'euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements réglementaires</b>		
Montant à déduire ou à ajouter aux fonds propres additionnels de catégorie 1 en ce qui concerne les filtres et déductions additionnels prévus par les dispositions pré-CRR	74	29
Déductions T2 éligibles dépassant les fonds propres T2 de l'établissement (montant négatif)	-74	-29
<b>Total des ajustements réglementaires aux fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fonds propres de catégorie 1 (T1=CET1+AT1)</b>	<b>6 021</b>	<b>5 909</b>
<b>Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions</b>		
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents	22	34
<b>Fonds propres de catégorie 2 (T2) avant ajustements réglementaires</b>	<b>22</b>	<b>34</b>
<b>Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements réglementaires</b>		
Détentions directes et indirectes d'instruments et emprunts subordonnés T2 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (net des positions courtes éligibles) (montant négatif)	-97	-63
Montants à déduire ou à ajouter aux fonds propres de catégorie 2 en ce qui concerne les filtres et déductions additionnels prévus par les dispositions pré-CRR	74	29
<b>Total des ajustements réglementaires aux fonds propres de catégorie 2 (T2)</b>	<b>-22</b>	<b>-34</b>
<b>Fonds propres de catégorie 2 (T2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des fonds propres (TC=T1+T2)</b>	<b>6 021</b>	<b>5 909</b>
Actifs pondérés eu égard aux montants faisant l'objet d'un traitement pré-CRR et de traitements transitoires et qui seront progressivement exclus conformément aux dispositions du règlement (UE) n°575/2013 (montants résiduels CRR)	26 539	26 208
dont : "Instruments CET1 d'entités du secteur financier" non déduits des CET1 (règlement (UE) n°575/2013, montants résiduels)	1456	1413
dont : "Actifs d'impôt différé déductibles dépendant de bénéfices futurs et résultant de différences temporelles" non déduits des CET1 (règlement (UE) n°575/2013, montants résiduels)	99	109
dont : "Instruments AT1 d'entités du secteur financier" non déduits des AT1 (règlement (UE) n°575/2013, montants résiduels)		
dont : "Instruments T2 d'entités du secteur financier" non déduits des éléments T2 (règlement (UE) n°575/2013, montants résiduels)		
<b>Total des actifs pondérés</b>	<b>26 539</b>	<b>26 208</b>
<b>Ratios de fonds propres et coussins</b>		
Fonds propres de base de catégorie 1 (en pourcentage du montant total d'exposition au risque)	22,69%	22,55%
Fonds propres de catégorie 1 (en pourcentage du montant total d'exposition au risque)	22,69%	22,55%
Total des fonds propres (en pourcentage du montant total d'exposition au risque)	22,69%	22,55%
Exigence de coussin spécifique à l'établissement (exigence de CET1 conformément à l'article 92, paragraphe 1, point a), plus exigences de coussin de conservation de fonds propres et contracyclique, plus coussin pour le risque systémique, plus coussin pour établissement	3,162%	2,929%
dont : exigence de coussin de conservation de fonds propres	2,50%	2,50%
dont : exigence de coussin contracyclique	0,162%	0,054%
dont : exigence de coussin pour le risque systémique	0,00%	0,00%
dont : coussin pour établissement d'importance systémique mondiale (EISm) ou pour autre établissement d'importance systémique (autre EIS)	0,500%	0,375%
<b>Montants inférieurs aux seuils pour déduction (avant pondération)</b>		
Détentions directes et indirectes de fonds propres d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important (montant au-dessous du seuil de 10%, net des positions courtes éligibles)	313	325
Détentions directes et indirectes d'instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (montant au-dessous du seuil de 10%, net des positions courtes éligibles)	159	124
Actifs d'impôt différé résultant de différences temporelles (montant en dessous du seuil de 10%, net des passifs d'impôt associés lorsque les conditions prévues à l'article 38, paragraphe 3, sont réunies)	99	109
<b>Plafonds applicables lors de l'inclusion de provisions dans les fonds propres de catégorie 2</b>		
<b>Instruments de fonds propres soumis à l'exclusion progressive (applicable entre le 1er janvier 2013 et le 1er janvier 2022 uniquement)</b>		

(\*) Montant soumis à traitement pré-règlement ou montant résiduel en vertu du règlement (UE) n°575/2013, conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2 applicables en 2019.





## ACTIFS PONDÉRÉS ET EXIGENCES DE FONDS PROPRES

En millions d'euros	Actifs pondérés		Exigences de fonds propres
	31 décembre 2019	31 décembre 2018	31 décembre 2019
<b>Risque de crédit</b>	<b>23 885</b>	<b>23 755</b>	<b>1 911</b>
dont approche standard	15 574	15 304	1 246
dont approche basée sur les notations internes - avancée (AIRB)	6 983	7 158	559
dont participations en actions traitées en méthode de pondération simple	1 328	1 293	106
<b>Risque de contrepartie</b>	<b>77</b>	<b>69</b>	<b>6</b>
dont méthode de l'évaluation au prix du marché	75	67	6
dont méthode du modèle interne	0	0	0
dont CCP - contributions aux fonds de défaillance	0	0	0
dont CVA	2	2	0
<b>Risque de règlement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Positions de titrisation du portefeuille bancaire</b>	<b>14</b>	<b>35</b>	<b>1</b>
dont approche fondée sur les notations internes (SEC-IRBA)	0	0	0
dont approche standard (SEC-SA)	0	0	0
dont approche fondée sur les notations externes (SEC-ERBA)	0	0	0
dont approche fondée sur les notations (IRB)	14	35	1
dont méthode de la formule prudentielle (SFA)	0	0	0
dont approche d'évaluation interne (IAA)	0	0	0
dont approche standard	0	0	0
<b>Risque de marché</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
dont approche standard	6	0	0
dont approche par modèle interne (IMA)	0	0	0
<b>Risque opérationnel</b>	<b>1 989</b>	<b>1 865</b>	<b>159</b>
dont approche de base	113	112	9
dont approche standard	251	240	20
dont approche par mesure avancée (AMA)	1 625	1 512	130
<b>Montants inférieurs aux seuils de déduction (pondérés à TOTAL)</b>	<b>569</b>	<b>484</b>	<b>46</b>
	<b>26 539</b>	<b>26 208</b>	<b>2 123</b>

## 2.b ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Au 31 décembre 2019, le Groupe BGL BNP Paribas est tenu de respecter un ratio minimum de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) permettant de couvrir :

- 4,5% au titre du Pilier 1,
- 2,5% de coussin de conservation (réserve de fonds propres permettant d'absorber les pertes dans une situation d'intense stress économique),
- 0,5% de coussin O-SII (réserve de fonds propres permettant de prévenir ou atténuer les risques systémiques ou macro prudentiels non cycliques pouvant avoir un impact négatif sur l'économie réelle),
- 0,5% au titre du P2R<sup>1</sup> (réserve de fonds propres destinée à couvrir les risques non couverts ou sous-estimés dans le Pilier 1),
- 0,162% au titre du coussin contracyclique (réserve de fonds propres à libérer en cas de récession de l'économie).

## COUSSIN CONTRACYCLIQUE - BGL BNP PARIBAS

En millions d'euros	31-déc-19
Total des actifs pondérés	26 539,5
Taux de coussin de fonds propres de BNP Paribas	0,16%
Exigences de coussin de fonds propres contracyclique	42,9

<sup>1</sup> Pillar 2 Requirement.



## DISTRIBUTION GEOGRAPHIQUE DES EXPOSITIONS DE CREDIT DU COUSSIN CONTRACYCLIQUE

En millions d'euros	31 décembre 2019									31 décembre 2020	
	Expositions générales de crédit		Expositions de titrisation		Exigences de fonds propres				Répartition des exigences de fonds propres	Taux de coussin contracyclique	Taux de coussin contracyclique annoncés (**)
	Valeur exposée au risque pour l'approche standard	Valeur exposée au risque pour l'approche NI	Valeur exposée au risque pour l'approche standard	Valeur exposée au risque pour l'approche NI	dont Expositions générales de crédit	dont Expositions du portefeuille de négociation	dont Expositions de titrisation	Total			
Ventilation par pays											
Europe (*)	21 418	16 848	0	39	1 730	0	1	1 731	96,2%		
dont Allemagne	3 796	603	0	0	228	0	0	228	12,7%		0,25%
dont Belgique	973	778	0	0	69	0	0	69	3,8%		0,50%
dont Bulgarie	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,500%	1,00%
dont Danemark	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	1,000%	2,00%
dont France	5 862	1 620	0	0	410	0	0	410	22,8%	0,250%	0,50%
dont Irlande	0	9	0	0	2	0	0	2	0,1%	1,000%	1,00%
dont Islande	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	1,750%	2,00%
dont Lituanie	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	1,000%	1,00%
dont Luxembourg	712	13 049	0	0	454	0	0	454	25,2%		0,25%
dont Norvège	142	0	0	0	9	0	0	9	0,5%	2,500%	2,50%
dont République Tchèque	0	1	0	0	0	0	0	0	0,0%	1,500%	2,00%
dont Royaume-Uni	3 001	196	0	1	164	0	0	164	9,1%	1,000%	1,00%
dont Slovaquie	0	1	0	0	0	0	0	0	0,0%	1,500%	2,00%
dont Suède	2	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	2,500%	2,50%
Amérique du Nord	0	62	0	2	2	0	0	2	0,1%		
Asie Pacifique	3	142	0	1	29	0	0	29	1,6%		
dont Hong Kong	3	7	0	0	0	0	0	0	0,0%	2,000%	2,00%
Reste du monde	589	265	0	0	37	0	0	37	2,1%		
TOTAL	22 011	17 317	0	42	1 799	0	1	1 800	100,0%	0,16%	0,33%

(\*) Sur le périmètre de l'Union européenne et de l'Association européenne de libre-échange (AELE).

(\*\*) Taux annoncés sur le site de l'ESRB au 31 décembre 2019.

Avec des ratios CET1 & Tier 1 de 22,69 % au 31 décembre 2019, le Groupe respecte largement les exigences fixées.

## 2.c GESTION ET ANTICIPATION DES BESOINS EN FONDS PROPRES

Le Groupe gère de manière prospective ses ratios de solvabilité, en alliant des objectifs de prudence, de rentabilité et de croissance. Ainsi, le Groupe maintient une structure financière appropriée destinée à lui permettre de financer le développement de ses activités dans les meilleures conditions en tenant compte, notamment, d'un objectif de notation de très haute qualité.

L'évolution des ratios est suivie par le Comité exécutif sur une base trimestrielle et à tout moment dès lors qu'un événement ou une décision est de nature à produire un effet significatif sur les ratios au niveau du Groupe.

### Processus Pilier 2

Le second pilier de l'accord de Bâle, tel que transposé dans la CRD IV, prévoit que le superviseur détermine si les dispositions, stratégies, procédures et mécanismes mis en œuvre par le Groupe d'une part, et les fonds propres qu'il détient d'autre part, garantissent une gestion et une couverture adéquates de ses risques. Cet exercice d'évaluation par les superviseurs de l'adéquation des dispositifs et des fonds propres aux niveaux de risques présentés par les établissements bancaires est désigné dans la réglementation sous le sigle de SREP (Supervisory Review Evaluation Process).



Le dispositif d'ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) est le processus annuel par lequel les établissements évaluent l'adéquation de leurs fonds propres avec leurs mesures internes des niveaux de risque générés par leurs activités usuelles.

L'ICAAP au sein du Groupe se concentre sur deux thèmes principaux, la quantification des risques et la planification des besoins en capital. Cette planification des besoins en capital s'appuie sur les données financières réalisées et estimées les plus récentes au moment de l'exercice. Elles sont utilisées pour projeter les besoins futurs en capital, en intégrant notamment l'objectif d'une notation de très haute qualité destinée à préserver ses capacités d'origination, les objectifs de développement commercial du Groupe ainsi que les changements réglementaires à venir. La planification des besoins en capital consiste en pratique à comparer les cibles définies par le Groupe en termes de solvabilité avec les projections des besoins futurs en capital, puis à tester la résistance de ces projections dans un environnement macroéconomique dégradé.

Sur la base de la CRD IV/CRR, les risques du Pilier 1 sont couverts par le capital réglementaire et calculés conformément aux méthodologies définies dans les textes. Les risques du Pilier 2 bénéficient d'approches qualitatives, de cadres de suivi dédiés, et d'évaluations quantitatives le cas échéant.

Les définitions du SREP et de l'ICAAP, ainsi que les modalités de leur interaction, sont définies dans les « Guidelines on the Application of the Supervisory Review Process under Pillar 2 » du 25 janvier 2006 publiées par le CEBS (Committee of European Banking Supervisors).

Cette directive a été complétée le 19 décembre 2014 par l'EBA (European Banking Authority) avec des « Guidelines on common procedures and methodologies for the supervisory review and evaluation process (SREP) ». Ces lignes directrices ont été révisées dans le document « Revised Guidelines on SREP » publié par l'EBA en date du 19 juillet 2018. Cette révision a consisté à renforcer les procédures et les méthodologies du processus d'évaluation SREP et de la supervision des stress tests. Ces orientations constituent une étape dans la mise en place du Mécanisme de Supervision Unique (MSU), en proposant aux superviseurs une méthodologie commune et détaillée leur permettant de mener à bien leur exercice de SREP selon un standard européen. Les orientations du SREP de l'EBA sont applicables depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015, avec des dispositions transitoires jusqu'en 2019.

L'exercice 2019 d'adéquation des fonds propres internes a permis de démontrer que le Groupe est suffisamment capitalisé et dispose d'un excédent de fonds propres internes important.

Le tableau suivant permet d'expliquer l'évolution des actifs pondérés liés au risque crédit au cours de l'année 2019 en fonction des effets qui ont supporté cette évolution.

L'évolution du risque de contrepartie sur l'année 2019 est présentée dans le tableau ci-dessous. Le groupe applique la méthode de l'évaluation au prix du marché pour le calcul du risque de contrepartie.

#### VARIATION DES ACTIFS PONDÉRÉS DU RISQUE DE CRÉDIT PAR TYPE D'EFFETS

En millions d'euros	Actifs pondérés - Risque de crédit		Exigences de fonds propres - Risque de crédit	
	Total	dont approche IRBA	Total	dont approche IRBA
<b>31 décembre 2018</b>	<b>23 755</b>	<b>7 158</b>	<b>1 900</b>	<b>573</b>
Volume des actifs	1 082	639	87	51
Qualité des actifs	(1 014)	(896)	(81)	(72)
Mise à jour des modèles	76	76	6	6
Méthodologie et réglementation	18	(0)	1	(0)
Acquisitions et cessions	(37)	0	(3)	0
Variation des taux de change	5	5	0	0
Autres	-	-	-	-
<b>31 décembre 2019</b>	<b>23 885</b>	<b>6 983</b>	<b>1 911</b>	<b>559</b>



## VARIATION DES ACTIFS PONDÉRÉS DU RISQUE DE CONTREPARTIE

En millions d'euros	Actifs pondérés risque de contrepartie		Exigences de fonds propres risque de contrepartie	
	Total	méthode du modèle interne	Total	dont méthode du modèle interne
<b>31 décembre 2018</b>	<b>69,1</b>	-	<b>5,5</b>	-
Volume des actifs	7,1	-	0,6	-
Qualité des actifs	1,2	-	0,1	-
Mise à jour des modèles	-	-	-	-
Méthodologie et réglementaire	-	-	-	-
Aquisitions et cessions	-	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
<b>31 décembre 2019</b>	<b>77,3</b>	-	<b>6,2</b>	-

Les tableaux suivants détaillent l'exigence de fonds propres liée aux participations en actions qui sont traitées selon la méthode de la pondération simple.

## PARTICIPATIONS EN ACTIONS EN MÉTHODE DE PONDÉRATION SIMPLE

En millions d'euros	31 décembre 2019						
	Exposition brute au bilan	Exposition brute hors bilan	Exposition brute totale	Valeur exposée au risque	Taux de pondération	Actifs pondérés	Exigences de fonds propres
Capital investissement dans des portefeuilles diversifiés	-	-	-	-	190%	-	0
Actions cotées	127	-	127	127	290%	369	30
Autres expositions sur actions	259	-	259	259	370%	959	77
<b>Total</b>	<b>386</b>	-	<b>386</b>	<b>386</b>		<b>1 328</b>	<b>106</b>

En millions d'euros	31 décembre 2018						
	Exposition brute au bilan	Exposition brute hors bilan	Exposition brute totale	Valeur exposée au risque	Taux de pondération	Actifs pondérés	Exigences de fonds propres
Capital investissement dans des portefeuilles diversifiés	-	-	-	-	190%	-	-
Actions cotées	124	-	124	124	290%	359	29
Autres expositions sur actions	252	-	252	252	370%	934	75
<b>Total</b>	<b>376</b>	-	<b>376</b>	<b>376</b>		<b>1 293</b>	<b>103</b>



### 3. RATIO DE LEVIER

Le ratio de levier consolidé a pour objectif de mesurer l'effet de levier généré par le groupe BGL BNP Paribas en mesurant le rapport entre les fonds propres (au numérateur) et la mesure de l'exposition (au dénominateur).

#### LEVERAGE RATIO

En millions d'euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Fonds propres de catégorie 1 (tier 1) plein	6 021	5 909
Mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier	58 852	57 143
<b>Ratio de levier</b>	<b>10,23 %</b>	<b>10,34 %</b>

En millions d'euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Total de l'actif selon les états financiers publiés	56 579	54 597
Ajustement pour les entités consolidées d'un point de vue comptable mais qui n'entrent pas dans le périmètre de la consolidation réglementaire		
Ajustements pour instruments financiers dérivés	152	135
Ajustement pour les opérations de financement sur titres - SFT(*)	121	122
Ajustement pour les éléments de hors bilan (résultant de la conversion des expositions de hors bilan en montants de crédit équivalents)	2 504	2 421
(Ajustement pour expositions exemptées de la mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier au titre de l'article 429, paragraphe 14, du règlement (UE) n° 575/2013)		
Autres ajustements	-503	-132
<b>MESURE TOTALE DE L'EXPOSITION AUX FINS DU RATIO DE LEVIER</b>	<b>58 852</b>	<b>57 143</b>

(\*) Opérations de pension et de prêts/emprunts de titres.

En millions d'euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Expositions au bilan (excepté dérivés et SFT(*))</b>		
Éléments du bilan (dérivés, SFT(*) et actifs fiduciaires exclus, mais sûretés incluses)	48 152	47 287
(Actifs déduits lors de la détermination des fonds propres de catégorie 1)	-503	-487
<b>Total des expositions au bilan (dérivés, SFT(*) et actifs fiduciaires exclus) (somme des lignes 1 et 2)</b>	<b>47 649</b>	<b>46 800</b>
<b>Expositions sur dérivés</b>		
Coût de remplacement de toutes les transactions dérivées (c'est-à-dire net des marges de variation en espèces éligibles)	332	302
Montant supplémentaire pour les expositions futures potentielles associées à toutes les transactions sur dérivés (évaluation au prix du marché)	161	140
<b>Total des expositions sur dérivés (somme des lignes 4 à 10)</b>	<b>493</b>	<b>442</b>
<b>Expositions sur SFT(*)</b>		
Actifs SFT(*) bruts (sans prise en compte de la compensation) après ajustement pour les transactions comptabilisées en tant que ventes	8 206	7 481
(Valeur nette des montants en espèces à payer et à recevoir des actifs SFT(*) bruts)		
Exposition au risque de crédit de la contrepartie pour les actifs SFT(*)	0	0
<b>Total des expositions sur opérations de financement sur titres (somme des lignes 12 à 14)</b>	<b>8 206</b>	<b>7 481</b>
<b>Autres expositions de hors bilan</b>		
Expositions de hors bilan en valeur notionnelle brute	2 504	2 421
(Ajustements pour conversion en montants de crédit équivalents)		
<b>Autres expositions de hors bilan (somme des lignes 17 et 18)</b>	<b>2 504</b>	<b>2 421</b>
<b>Expositions exemptées au titre de l'article 429, paragraphes 7 et 14, du règlement (UE) n° 575/2013</b>		
(Expositions exemptées au titre de l'article 429, paragraphe 14, du règlement (UE) n° 575/2013 (expositions au bilan et hors bilan))		
<b>Fonds propres et mesure de l'exposition totale</b>		
<b>Fonds propres de catégorie 1 (tier 1) plein(**)</b>	<b>6 021</b>	<b>5 909</b>
<b>Mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier (somme des lignes 3, 11, 16, 19)</b>	<b>58 852</b>	<b>57 143</b>
<b>Ratio de levier</b>	<b>10,23 %</b>	<b>10,34 %</b>

(\*) Opérations de pension et de prêts/emprunts de titres.

(\*\*) Conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered des fonds propres additionnels de catégorie 1 applicables en 2019.

En millions d'euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<b>Total des expositions au bilan (excepté dérivés, SFT(*) et expositions exemptées), dont:</b>	<b>48 152</b>	<b>47 287</b>
Expositions du portefeuille de négociation	98	355
Expositions du portefeuille bancaire, dont:	48 055	46 932
Expositions considérées comme souveraines	2 843	3 089
Expositions aux gouvernements régionaux, banques multilatérales de développement, organisations internationales et entités du secteur public non considérées comme des emprunteurs souverains	1 547	1 369
Etablissements	8 265	8 847
Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	6 105	6 858
Expositions sur la clientèle de détail	14 735	13 551
Entreprises	11 287	10 725
Expositions en défaut	582	436
Autres expositions (notamment actions, titrisations et autres actifs ne correspondant pas à des obligations de crédit)	2 690	2 056

(\*) Opérations de pension et de prêts/emprunts de titres.



## 4. POLITIQUE DE REMUNERATION

La politique de rémunération du groupe BGL BNP Paribas est disponible via le lien suivant :

[Politique de rémunération BGL](#)

Elle est par ailleurs conforme aux principes de rémunérations du Groupe BNP Paribas, disponibles sur son site internet institutionnel.

Les informations quantitatives déclinées dans les tableaux suivants concernent les employés dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du groupe BGL BNP Paribas au cours de l'exercice 2019 (collaborateurs régulés).

En milliers d'euros hors charges	Administrator	Executive Corporate Officer	Other Regulated Staff	Total
Nombre de personnes concernées		9	81	90
Montant de la rémunération totale		5 034	16 930	21 964
Dont fixe		3 741	12 239	15 981
Dont variable		1 293	4 691	5 984
<i>Dont numéraire</i>		448	1 881	2 329
<i>Dont instrument lié à l'action</i>		448	1 501	1 949
<i>Dont autres instruments (CSIS)</i>		396	1 309	1 706
Dont rémunération variable acquise versée		336	1 716	2 052
Dont rémunération variable différée conditionnelle		957	2 975	3 932

Le montant de la rémunération variable versée comptant en mars 2020 au titre de l'exercice 2019 aux collaborateurs MRT 2019 s'est élevé au total à 2,1 millions d'euros. Le solde de la rémunération variable, soit un montant théorique de 4 millions d'euros, se répartit sur 7 à 11 échéances conditionnelles entre septembre 2020 et septembre 2025, dont 1,7 millions d'euros à l'échéance de septembre 2020. Au total, la rémunération variable attribuée au titre de 2019 à l'ensemble de ces collaborateurs dans le monde s'élève à 6 millions d'euros.

En milliers d'euros hors charges	Executive Corporate Officer	Other Regulated Staff	Total
Montants des rémunérations variables différées non-acquises au titre des exercices antérieurs	1 669	3 174	4 843
Montant des rémunérations différées versées (en valeur d'attribution)	969	1 678	2 647
Montant des rémunérations différées versées (en valeur de paiement)	884	1 569	2 454
Montant des réductions effectuées sur les rémunérations différées	93	127	220

Au cours de l'exercice 2019, le groupe n'a pas versé aux collaborateurs régulés de montant au titre des embauches et des ruptures et ne leur a pas accordé de garanties d'indemnités de rupture.

Au cours de l'exercice 2019, aucun collaborateur régulé n'a reçu une rémunération individuelle supérieure à 1 million d'euros.



## Politique de diversité appliquée au Conseil d'Administration et au Comité de Direction

La politique de diversité appliquée au Conseil d'Administration et au Comité de Direction est disponible chapitre 4 de la Déclaration sur le Gouvernement d'entreprise via le lien suivant :

[Déclaration sur le Gouvernement d'entreprise](#)

