



Konsolide Mali Tablolar

2023'ün ilk yarısı

Denetlenmemiş
rakamlar



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world

| | |
|--|-----|
| Konsolide Finansal Tablolar | 4 |
| 2023'ün İlk Yarısına İlişkin Gelir tablosu Hesabı | 4 |
| Net Gelir Ve Doğrudan Özkaynakta Kaydedilen Varlık Ve Yükümlülüklerdeki Değişiklikler Tablosu | 4 |
| 30 Haziran 2023 Tarihi İtibariyle Bilanço | 5 |
| 2023'ün İlk Yarısına İlişkin Nakit Akış Tablosu | 6 |
| 1 Ocak 2022 İla 30 Haziran 2023 Arasında Özkaynak Değişimleri Tablosu | 7 |
| Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar | 9 |
| 1. Grup Tarafından Uygulanan Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti | 9 |
| 1.a Geçerli Muhasebe Standartları | 9 |
| 1.b Konsolidasyon | 14 |
| 1.c Döviz İşlemlerinin Çevrimi | 19 |
| 1.d Hiperenflasyon Ekonomilerinde Finansal Bilgiler | 19 |
| 1.e Net Faiz Geliri, Komisyonlar ve Diğer Faaliyetlerden Gelirler | 20 |
| 1.f Finansal Varlık ve Yükümlülükler | 21 |
| 1.g Sigorta Faaliyetleri | 35 |
| 1.h Gayrimenkul, Tesis, Ekipman Ve Gayrimaddi Varlıklar | 41 |
| 1.i Kiralar | 43 |
| 1.j Satmak İçin Elde Bulundurulmuş Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler | 44 |
| i.k Çalışan Yardımları | 44 |
| 1.l Hisseye Dayalı Ödemeler | 46 |
| 1.m Yükümlülükler Altında Kaydedilen Karşılıklar | 47 |
| 1.n Cari ve Ertelenen Vergiler | 47 |
| 1.o Nakit Akış Tablosu | 47 |
| 1.p Finansal Tabloların Hazırlanmasında Tahminlerin Kullanımı | 48 |
| 2. UFRS 17 Ve UFRS 9 İlk Uygulama Etkileri | 49 |
| 3. 2023'ün İlk Yarısı İçin Gelir Tablosu Hesabına İlişkin Dipnotlar | 53 |
| 3.a Net Faiz Geliri | 53 |
| 3.b Komisyon Geliri ve Gideri | 53 |
| 3.c Gelir Tablosu Yoluyla Gerçeğe Uygun Değerde Değerlenen Finansal Araçlardan Net Kazanç | 56 |
| 3.d Özkaynak Yoluyla Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Finansal Araçlara İlişkin Net Kazanç | 56 |
| 3.e Diğer Faaliyetlerden Net Gelir | 58 |
| 3.f İşletme Giderleri | 58 |
| 3.g Risk Maliyeti | 59 |
| 3.h Duran Varlıklara İlişkin Net Kazanç | 68 |
| 3.i Kurumlar Vergisi | 68 |
| 4. Segment Bilgisi | 69 |
| 5. 30 Haziran 2023'te Bilanço'ya İlişkin Dipnotlar | 73 |
| 5.a Gelir Tablosu Yoluyla Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Finansal Araçlar | 73 |
| 5.b Özkaynak Yoluyla Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Finansal Varlıklar | 76 |
| 5.c Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerinin Ölçümü | 77 |
| 5.d İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Finansal Varlıklar | 88 |
| 5.e Değer Düşüklüğüne Tabi Tutulmuş Finansal Varlıklar (Evre 3) | 89 |
| 5.f Kredi Kuruluşlarına Ve Müşterilere Borçlu Olunan İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Finansal Yükümlülükler | 91 |
| 5.g Borç Senetleri Ve İkinci Derece Alacaklı Tahviller | 92 |
| 5.h Cari ve Ertelenen Vergiler | 94 |
| 5.i Tahakkuk Eden Gelir/Gider Ve Diğer Varlık/Yükümlülükler | 94 |
| 5.j Şerefiye | 94 |
| 5.k Muhtemel Zarar ve Gider Karşılıkları | 96 |
| 5.l Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerin Mahsubu | 97 |
| 6. Sigorta Faaliyetleri İle İlişkili Dipnotlar | 100 |
| 6.a Sigorta Faaliyetlerinden Net Gelir | 100 |
| 6.b Masrafların Türe Ve İşleve Göre Mutabakatı | 103 |
| 6.c Sigorta Faaliyetlerine İlişkin Yatırımlar, Diğer Varlıklar Ve Finansal Yükümlülükler | 103 |
| 6.d Sigorta Faaliyetleri İle İlişkili Varlık Ve Yükümlülükler | 106 |
| 7. Finansman Ve Garanti Taahhütleri | 109 |
| 7.a Verilen Veya Alınan Finansman Taahhütleri | 109 |
| 7.b İmza İle Verilen Garanti Taahhütleri | 109 |
| 7.c Menkul Kıymet Taahhütleri | 109 |
| 8. İlave Bilgiler | 110 |

| | |
|---|-----|
| 8.a Sermayedeki Değişiklikler Ve Hisse Başına Kazanç | 110 |
| 8.b Azınlık Payları | 114 |
| 8.c Yasal Takip Ve Tahkim | 117 |
| 8.d İşletme Birleşmeleri Ve Kontrol Veya Önemli Etki Kaybı | 118 |
| 8.e Sonlandırılan Faaliyetler | 120 |
| 8.f İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Gösterilen Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri | 121 |
| 8.g Konsolidasyon Kapsamı | 123 |

Avrupa Birliği tarafından benimsenen UFRS uyarınca hazırlanan KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

BNP Paribas Grubu'nun Yönetim Kurulu konsolide finansal tabloları 26 Temmuz 2023 tarihinde onaylamıştır. BNP Paribas Grubu'nun konsolide finansal tabloları 2023 ve 2022'nin ilk yarlarına ilişkin olarak sunulmaktadır. (AB) 2019/980 sayılı Avrupa Yetkilendirilmiş Yönetmelik Ek I uyarınca 2021'in ilk yarısına ilişkin konsolide finansal tablolar 25 Mart 2022 tarihinde D.22-0156 sayı ile Finansal Piyasalar Düzenleyici Kurumu'na sunulan 29 Temmuz 2022 tarihinde D22-0156-A03 sayı ile kayıtlı Evrensel kayıt belgesinde güncellenmiş olduğu haliyle sunulmaktadır.

18 Aralık 2021 tarihinde Grup kendisinin BancWest tarafından yönetilen Amerika Birleşik Devletleri'ndeki bireysel ve ticari bankacılık faaliyetlerinin %100'ünün satışı konusunda BMO Finansal Grubu ile bir sözleşme imzalamıştır. Bu işlemin şartları UFRS 5'in satış için elde bulundurulmuş varlık ve yükümlülük grupları ile ilişkili uygulama kapsamına girmekte olduğundan (Dipnot 8.e *Sonlandırılan faaliyetler*'e bakınız) "Sonlandırılan faaliyetlerden elde edilen net gelir" in ayrı bir satırda ayrı olarak sunulmasına yol açmıştır. Gelir Tablosu ve doğrudan özkaynak ve nakit akış tablosunda kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler tablosunda benzer bir yeniden sınıflandırma yapılmaktadır.

Düzenleyici kurum onaylarının alınmasının ardından işlem 1 Şubat 2023 tarihinde sonuçlandırılmıştır.

2023'ÜN İLK YARISINA İLİŞKİN GELİR TABLOSU HESABI

| milyon Avro cinsinden | Dipnot | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|--------|--------------------|--|
| Faiz geliri | 3.a | 36.135 | 16.915 |
| Faiz gideri | 3.a | (27.079) | (6.571) |
| Komisyon geliri | 3.b | 7.400 | 7.274 |
| Komisyon gideri | 3.b | (2.474) | (2.169) |
| Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilen finansal araçlardan net kazanç | 3.c | 5.898 | 5.573 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilen finansal araçlardan net kazanç | 3.d | 119 | 110 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden bilançodan çıkarılmış finansal varlıklar üzerinden net kazanç | | 54 | (5) |
| Sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan net gelir | 6.a | 1.184 | 835 |
| Diğer faaliyetlerden kaynaklanan gelirler | 3.e | 8.949 | 7.682 |
| Diğer faaliyetlerden kaynaklanan giderler | 3.e | (6.791) | (6.240) |
| DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN GELİRLER | | 23.395 | 23.404 |
| İşletme giderleri | 3.f | (14.967) | (14.386) |
| Bina, tesis ve teçhizata ve maddi olmayan varlıklara ilişkin değer kaybı, amortisman ve değer düşüklüğü | | (1.113) | (1.147) |
| DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN BRÜT İŞLETME GELİRİ | | 7.315 | 7.871 |
| Risk maliyeti | 3.g | (1.331) | (1.409) |
| DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN İŞLETME GELİRİ | | 5.984 | 6.462 |
| Özkaynak yöntemine tabi kuruluşlardan kazanç payı | | 327 | 385 |
| Cari olmayan varlıklardan net kazanç | 3.h | 124 | (280) |
| Şerefiye | 5.j | - | 258 |
| DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN VERGİ ÖNCESİ GELİR | | 6.435 | 6.825 |
| Devam eden faaliyetlerden kaynaklanan kurumlar gelir vergisi | 3.i | (1.869) | (2.050) |
| DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NET GELİR | | 4.566 | 4.775 |
| Sonlandırılan faaliyetlerden kaynaklanan net gelir | 8.e | 2.947 | 365 |
| NET KAR | | 7.513 | 5.140 |
| Azınlık paylarına atfedilebilir net kâr | | 268 | 207 |
| ANA HİSSEDARLARA ATFEDİLEBİLİR NET KAR | | 7.245 | 4.933 |
| Pay başına kâr | 8.a | 5,64 | 3,75 |
| Pay başına seyreltilmiş kâr | 8.a | 5,64 | 3,75 |

GELİR TABLOSU VE DOĞRUDAN ÖZKAYNAKTA KAYDEDİLEN VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TABLOSU

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı <i>UFRS 17 VE 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle</i> |
|---|--------------------|---|
| Dönem kârı | 7.513 | 5.140 |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler | 420 | 408 |
| Gelir tablosunda yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılabilir kalemler | (26) | (325) |
| - Kur farklarındaki değişimler | (84) | 1.589 |
| - Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri | | |
| Özkaynakta kaydedilen gerçeğe uygun değer değişimleri | 290 | (558) |
| <i>Gelir tablosunda sınıflandırılan gerçeğe uygun değer değişimleri</i> | 3 | (109) |
| - Sigorta faaliyetleri yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler | | |
| Özkaynakta kaydedilen gerçeğe uygun değer değişimleri | 1.144 | (14.022) |
| <i>Gelir tablosunda sınıflandırılan gerçeğe uygun değer değişimleri</i> | 215 | (234) |
| - Sigorta faaliyetleri sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler | (991) | 13.024 |
| - Hedging araçlarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler | | |
| Özkaynakta kaydedilen gerçeğe uygun değer değişimleri | (142) | (818) |
| <i>Gelir tablosunda sınıflandırılan gerçeğe uygun değer değişimleri</i> | (1) | (11) |
| - Gelir vergisi | (168) | 665 |
| - Özkaynak yöntemine tabi yatırımlardaki değişimler, vergi sonrası | (124) | 370 |
| - Sonlandırılan faaliyetlerdeki değişimler, vergi sonrası | (168) | (221) |
| Gelir tablosunda yeniden sınıflandırılmayacak kalemler | 446 | 733 |
| - Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen özkaynak araçları gerçeğe uygun değer değişimleri | 28 | (87) |
| - BNP Paribas Grubu ihraççı riskinden doğan borç yeniden ölçüm etkisi | 249 | 584 |
| - İstihdam sonrası yardım planları ile ilişkili yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) | 40 | 515 |
| - Gelir vergisi | (92) | (252) |
| - Özkaynak yöntemine tabi yatırımlardaki değişimler, vergi sonrası | 102 | (39) |
| - Sonlandırılan faaliyetlerdeki değişimler, vergi sonrası | 119 | 12 |
| Toplam | 7.933 | 5.548 |
| - Ana hissedarlara atfedilebilir olan | 7.605 | 5.263 |
| - Azınlık paylarına atfedilebilir olan | 328 | 285 |

30 HAZİRAN 2023 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

| Milyon Avro cinsinden | Dipnotlar | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 | 1 Ocak 2022 |
|---|-----------|------------------|---|----------------------|
| | | | UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | UMS 29, UFRS 17 ve 9 |
| VARLIKLAR | | | | |
| Merkez bankalarındaki nakit ve cari bakiyeler | | 302.749 | 318.560 | 347.883 |
| Gelir tablosunda gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | | | | |
| Menkul Kıymetler | 5.a | 244.849 | 166.077 | 191.507 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | 5.a | 261.844 | 191.125 | 249.808 |
| Türev finansal araçlar | 5.a | 312.894 | 327.932 | 240.423 |
| Hedging amacı için kullanılan türevler | | 23.793 | 25.401 | 8.680 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | | | | |
| Borç Senetleri | 5.b | 42.188 | 35.878 | 38.915 |
| Pay Senetleri | 5.b | 2.097 | 2.188 | 2.558 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | | | | |
| Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar | 5.d | 37.602 | 32.616 | 21.751 |
| Müşterilere krediler ve avanslar | 5.d | 852.649 | 857.020 | 814.000 |
| Borç Senetleri | 5.d | 114.612 | 114.014 | 108.612 |
| Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi | | (6.831) | (7.477) | 3.005 |
| Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar | 6.c | 250.766 | 245.475 | 282.288 |
| Cari ve ertelenmiş vergi varlıkları | 5.h | 5.270 | 5.932 | 5.954 |
| Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar | 5.i | 169.140 | 208.543 | 177.176 |
| Özkaynak yöntemine tabi yatırımlar | | 6.210 | 6.073 | 5.468 |
| Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve yatırım amaçlı gayrimenkuller | | 41.803 | 38.468 | 35.191 |
| Maddi olmayan varlıklar | | 4.067 | 3.790 | 3.659 |
| Şerefiye | 5.j | 5.479 | 5.294 | 5.121 |
| Satış amacı ile elde bulundurulanan varlıklar | 8.e | - | 86.839 | 91.267 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 2.671.181 | 2.663.748 | 2.633.266 |
| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | | |
| Merkez bankalarından mevduatlar | | 5.805 | 3.054 | 1.244 |
| Gelir tablosunda gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | | | | |
| Menkul Kıymetler | 5.a | 122.725 | 99.155 | 112.338 |
| Mevduatlar ve repo sözleşmeleri | 5.a | 308.312 | 234.076 | 292.160 |
| İhraç edilen borç senetleri | 5.a | 73.697 | 65.578 | 64.197 |
| Türev finansal araçlar | 5.a | 291.358 | 300.121 | 237.635 |
| Hedging amacı için kullanılan türevler | | 39.012 | 40.001 | 10.076 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler | | | | |
| Kredi kuruluşlarından mevduatlar | 5.f | 132.408 | 124.718 | 165.698 |
| Müşterilerden mevduatlar | 5.f | 977.676 | 1.008.056 | 957.684 |
| Borç Senetleri | 5.g | 189.226 | 155.359 | 150.822 |
| İkinci derece alacaklı tahviller | 5.g | 23.734 | 24.160 | 24.720 |
| Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi | | (17.386) | (20.201) | 1.367 |
| Cari ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri | 5.h | 3.628 | 2.979 | 3.016 |
| Tahakkuk eden masraflar ve diğer yükümlülükler | 5.i | 151.578 | 185.010 | 146.520 |
| Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili yükümlülükler | 6.d | 213.153 | 209.772 | 240.118 |
| Sigorta faaliyetleri ile ilişkili finansal yükümlülükler | 6.c | 18.629 | 18.858 | 20.041 |
| Muhtemel zarar ve gider karşılıkları | 5.k | 9.322 | 10.040 | 10.187 |
| Satış amacı ile elde bulundurulanan varlıklar ile ilişkili yükümlülükler | 8.e | - | 77.002 | 74.366 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | | 2.542.877 | 2.537.738 | 2.512.189 |
| ÖZKAYNAKLAR | | | | |
| Sermaye, ilave ödenmiş sermaye ve dağıtılmamış kârlar | | 119.339 | 115.008 | 107.938 |
| Ana hissedarlara atfedilebilir dönem karı | | 7.245 | 9.848 | 9.488 |
| Toplam sermaye, dağıtılmamış kârlar ve hissedarlara atfedilebilir döneme ilişkin kâr | | 126.584 | 124.856 | 117.426 |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler | | (3.283) | (3.619) | (1.021) |
| Özkaynak | | 123.301 | 121.237 | 116.405 |
| Azınlık payları | 8.b | 5.003 | 4.773 | 4.672 |
| TOPLAM ÖZKAYNAK | | 128.304 | 126.010 | 121.077 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAK | | 2.671.181 | 2.663.748 | 2.633.266 |

2023'ÜN İLK YARISINA İLİŞKİN NAKİT AKIŞ TABLOSU

| milyon Avro cinsinden | Dipnot | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|--------|--------------------|---|
| Devam eden faaliyetlerden kaynaklanan vergi öncesi kâr | | 6.435 | 6.825 |
| Sonlandırılan faaliyetlerden kaynaklanan vergi öncesi kâr | | 3.666 | 533 |
| Vergi öncesi net gelire dahil edilen parasal olmayan kalemler ve diğer düzeltmeler | | 6.895 | 8.988 |
| Gayrimenkul, tesis ve ekipmana ve maddi olmayan varlıklara ilişkin net değer kaybı / amortisman giderleri | | 2.999 | 3.285 |
| Şerefiye ve diğer cari olmayan varlıklar değer düşüklüğü | | (18) | 57 |
| Karşılıklara net ilave | | 993 | 485 |
| Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili varlık / yükümlülüklerde değişim | | (2.627) | 2.640 |
| Özkaynak yöntemine tabi kuruluşların kazanç payı | | (327) | (385) |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net gelir (gider) | | (3.634) | 283 |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net gider (gelir) | | 94 | (1.442) |
| Diğer hareketler | | 9.415 | 4.065 |
| İşletme faaliyetlerinin neden olduğu varlık ve yükümlülükler ile ilişkili net azalma | | (39.819) | (28.914) |
| Müşteriler ve kredi kuruluşları ile işlemler ile ilişkili net artış | | 9.556 | 20.782 |
| Diğer finansal varlık ve yükümlülükleri içeren işlemler ile ilişkili net azalma | | (41.007) | (44.045) |
| Finansal olmayan varlık ve yükümlülükleri içeren işlemler ile ilişkili net azalma | | (6.948) | (4.682) |
| Ödenen vergiler | | (1.420) | (969) |
| İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA | | (22.823) | (12.568) |
| Konsolide edilen kuruluşların devralım ve elden çıkarmaları ile ilişkili net artış | | 9.874 | 887 |
| Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve maddi olmayan varlıklar ile ilişkili net azalma | | (1.193) | (1.164) |
| YATIRIM FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET ARTIŞ (AZALMA) | | 8.681 | (277) |
| Hissedarlar ile işlemler ile ilişkili nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki azalma | | (5.445) | (6.323) |
| Diğer finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki artış | | 1.577 | 10.818 |
| FİNANSMAN FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA (ARTIŞ) | | (3.868) | 4.495 |
| DÖVİZ KURLARINDAKİ HAREKETİN NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ | | (4.386) | 401 |
| NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA | | (22.396) | (7.949) |
| Sonlandırılan faaliyetlerden kaynaklanan nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış (azalma) | | 9.909 | (9.409) |
| Dönem başında nakit ve nakde eşdeğer varlık hesaplarının bakiyesi | | 317.698 | 362.418 |
| Merkez bankalarından ödenecek nakit ve tutarlar | | 318.581 | 347.901 |
| Merkez bankalarına ödenecek tutarlar | | (3.054) | (1.244) |
| Kredi kuruluşları nezdinde vadesiz mevduatlar | | 11.927 | 10.156 |
| Kredi kuruluşlarından vadesiz krediler | 5.f | (12.538) | (9.105) |
| Alacakların ve nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin tahakkuk eden faizin indirilmesi | | 163 | 156 |
| "Satış için elde bulundurulmuş varlıklar" olarak sınıflandırılan nakit ve nakde eşdeğer varlık hesapları | | 2.619 | 14.554 |
| Dönem sonunda nakit ve nakde eşdeğer varlık hesapları bakiyesi | | 295.302 | 354.469 |
| Merkez bankalarından ödenecek nakit ve tutarlar | | 302.769 | 352.441 |
| Merkez bankalarına ödenecek tutarlar | | (5.805) | (3.250) |
| Kredi kuruluşları nezdinde vadesiz mevduatlar | | 11.233 | 12.889 |
| Kredi kuruluşlarına vadesiz krediler | 5.f | (13.262) | (13.560) |
| Alacakların ve nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin tahakkuk eden faizin indirilmesi | | 367 | 804 |
| "Satış için elde bulundurulmuş varlıklar" olarak sınıflandırılan nakit ve nakde eşdeğer varlık hesapları | | - | 5.145 |
| NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA | | (22.396) | (7.949) |

1 OCAK 2022 İLA 30 HAZİRAN 2023 ARASINDA ÖZKAYNAK DEĞİŞİMLERİ TABLOSU

| milyon Avro cinsinden | Sermaye ve dağıtılmamış kârlar | | | | Doğrudan özkaynakta kaydedilen, gelir tablosunda yeniden sınıflandırılmayacak olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler | | | | | Toplam |
|---|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------|--|--|---|---------------------------|--------|--------|
| | Sermaye Ve ilave ödenmiş sermaye | Sermaye Benzeri Borçlanmalar | Dağıtılmayan karşılıklar | Toplam | Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değere dayalı olarak belirlenen finansal varlıklar | Borç senetlerinin Gelir Tablosu gerçeğe değere olarak kendi kredi değerleme düzeltmesi | İstihdam sonrası yardım planları ile ilişkili yeniden ölçüm kazançları (kayıplar) | Sonlandırılan faaliyetler | Toplam | |
| 31 Aralık 2021'de bakiye | 26.347 | 9.207 | 82.110 | 117.664 | 840 | (267) | 549 | (125) | 997 | |
| Türkiye'de UMS 29'un 1. uygulamasının etkileri | | | (39) | (39) | | | | | - | |
| UFRS 17'ye geçişin etkileri (dipnot 2) | | | (2.619) | (2.619) | | | | | - | |
| UFRS 9'a geçişin etkileri (dipnot 2) | | | 2.420 | 2.420 | 258 | | | | 258 | |
| 1 Ocak 2022 itibarıyla bakiye | 26.347 | 9.207 | 81.872 | 117.426 | 1.098 | (267) | 549 | (125) | 1.255 | |
| 2021 net kârın tahsisi | | | (4.527) | (4.527) | | | | | - | |
| Sermaye artırımları ve ihraçlar | | 1.092 | | 1.092 | | | | | - | |
| Sermaye azaltımı veya itfası | | (2.430) | (123) | (2.553) | | | | | - | |
| Kendi paylarına dayalı araçlarındaki hareketler | (207) | (16) | (192) | (415) | | | | | - | |
| Sermaye benzeri borçlanmaların fiyatlaması | | | (188) | (188) | | | | | - | |
| Azınlık hissedarları etkileyen konsolidasyon kapsamındaki hareketler (dipnot 8.b) | | | | - | | | | | - | |
| Azınlık hissedarların paylarının geri alınmasına ilişkin taahhütlerdeki değişiklikler | | | 3 | 3 | | | | | - | |
| Diğer hareketler | | | 7 | 7 | | | | | - | |
| Dağıtılmamış kârlarda yeniden sınıflandırılan gerçekleşmiş kazanç veya kayıplar | | | 280 | 280 | (284) | 4 | | | (280) | |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler | | | | - | (172) | 432 | 447 | 12 | 719 | |
| 2022'nin ilk yarısına ilişkin net kâr | | | 4.933 | 4.933 | | | | | - | |
| 30 Haziran 2022'de bakiye | 26.140 | 7.853 | 82.065 | 116.058 | 642 | 169 | 996 | (113) | 1.694 | |
| 2021'e ilişkin net kârın tahsisi | | | | - | | | | | - | |
| Sermaye artırımları ve ihraçlar | | 3.932 | (4) | 3.928 | | | | | - | |
| Kendi paylarına dayalı araçlarındaki hareketler | 50 | 15 | 41 | 106 | | | | | - | |
| Sermaye benzeri borçlanmaların fiyatlaması | | | (186) | (186) | | | | | - | |
| Dahili işlemlerin azınlık hissedarları üzerindeki etkisi (dipnot 8.b) | | | 1 | 1 | | | | | - | |
| Azınlık hissedarların paylarının geri alınmasına yönelik taahhütlerdeki değişim | | | (5) | (5) | | | | | - | |
| Diğer hareketler | | | (3) | (3) | | | | | - | |
| Dağıtılmamış kârlarda yeniden sınıflandırılan gerçekleşmiş kazanç veya kayıplar | | | 42 | 42 | (42) | (1) | 1 | | (42) | |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler | | | | - | (15) | (49) | (457) | (6) | (527) | |
| 2022'nin ikinci yarısı net kârı | | | 4.915 | 4.915 | | | | | - | |
| 31 Aralık 2022 itibarıyla bakiye | 26.190 | 11.800 | 86.866 | 124.856 | 585 | 119 | 540 | (119) | 1.125 | |
| 2022 net kârın tahsisi | | | (4.744) | (4.744) | | | | | - | |
| Sermaye artırımları ve ihraçlar | | 1.670 | (2) | 1.668 | | | | | - | |
| Kendi paylarına dayalı araçlardaki hareketler | (2.092) | (17) | 117 | (1.992) | | | | | - | |
| Sermaye benzeri borçlanmaların fiyatlaması | | | (329) | (329) | | | | | - | |
| Dahili işlemlerin azınlık hissedarları üzerindeki etkisi (dipnot 8.b) | | | (21) | (21) | | | | | - | |
| Azınlık hissedarları etkileyen konsolidasyon kapsamındaki hareketler (dipnot 8.b) | | | (119) | (119) | | | | | - | |
| Azınlık hissedarların paylarının geri alınmasına yönelik taahhütlerdeki değişim | | | (5) | (5) | | | | | - | |
| Diğer hareketler | | | 1 | 1 | | | | | - | |
| Dağıtılmamış kârlarda yeniden sınıflandırılan gerçekleşmiş kazanç veya kayıplar | | | 24 | 24 | (20) | (4) | | | (24) | |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler | | | | - | 115 | 186 | 29 | 119 | 449 | |
| 2023'ün ilk yarısı net kârı | | | 7.245 | 7.245 | | | | | - | |
| 30 Haziran 2023 itibarıyla bakiye | 24.098 | 13.453 | 89.033 | 126.584 | 680 | 301 | 569 | | 1.550 | |

Doğrudan özkaynakta kaydedilen, Gelir Tablosunda yeniden sınıflandırılacak olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler

| Kur farkları | Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerlerde değerlendirilen finansal varlıklar | Sigorta faaliyetleri finansal yatırımları | Hedging amaçları için kullanılan türevler | Sonlandırılan faaliyetler | Toplam | Ana hissedar payları | Azınlık payları (dipnot 8.b) | Toplam özkaynak |
|--------------|--|---|---|---------------------------|---------|----------------------|------------------------------|-----------------|
| (4.335) | 122 | 1.811 | 1.019 | 608 | (775) | 117.886 | 4.621 | 122.507 |
| 165 | | 533 | | | 165 | 126 | 48 | 174 |
| | | (2.199) | | | 533 | (2.086) | 12 | (2.074) |
| (4.170) | 122 | 145 | 1.019 | 608 | (2.199) | 479 | (9) | 470 |
| | | | | | (2.276) | 116.405 | 4.672 | 121.077 |
| | | | | | - | (4.527) | (122) | (4.649) |
| | | | | | - | 1.092 | 23 | 1.115 |
| | | | | | - | (2.553) | | (2.553) |
| | | | | | - | (415) | | (415) |
| | | | | | - | (188) | | (188) |
| | | | | | - | - | (136) | (136) |
| | | | | | - | 3 | (126) | (123) |
| | | | | | - | 7 | (1) | 6 |
| | | | | | - | - | | - |
| 1.801 | (468) | (1.091) | (410) | (221) | (389) | 330 | 78 | 408 |
| | | | | | - | 4.933 | 207 | 5.140 |
| (2.369) | (346) | (946) | 609 | 387 | (2.665) | 115.087 | 4.595 | 119.682 |
| | | | | | - | | (11) | (11) |
| | | | | | - | 3.928 | 11 | 3.939 |
| | | | | | - | 106 | | 106 |
| | | | | | - | (186) | | (186) |
| | | | | | - | 1 | 2 | 3 |
| | | | | | - | (5) | (31) | (36) |
| | | | | | - | (3) | (1) | (4) |
| | | | | | - | - | | - |
| (821) | (165) | (516) | (358) | (219) | (2.079) | (2.606) | 15 | (2.591) |
| | | | | | - | 4.915 | 193 | 5.108 |
| (3.190) | (511) | (1.462) | 251 | 168 | (4.744) | 121.237 | 4.773 | 126.010 |
| | | | | | - | (4.744) | (179) | (4.923) |
| | | | | | - | 1.668 | 298 | 1.966 |
| | | | | | - | (1.992) | | (1.992) |
| | | | | | - | (329) | | (329) |
| | | | | | - | (21) | 21 | - |
| | | | | | - | (119) | (91) | (210) |
| | | | | | - | (5) | (147) | (152) |
| | | | | | - | 1 | | 1 |
| | | | | | - | - | | - |
| (270) | 171 | 335 | (157) | (168) | (89) | 360 | 60 | 420 |
| | | | | | - | 7.245 | 268 | 7.513 |
| (3.460) | (340) | (1.127) | 94 | | (4.833) | 123.301 | 5.003 | 128.304 |

Avrupa Birliği tarafından benimsenen UFRS uyarınca hazırlanan FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. GRUP TARAFINDAN UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

1.a GEÇERLİ MUHASEBE STANDARTLARI

BNP Paribas Grubu'nun konsolide finansal tabloları Avrupa Birliği'nde kullanım için benimsendiği haliyle uluslararası muhasebe standartları (Uluslararası Finansal Raporlama Standartları – UFRS)¹ uyarınca hazırlanmıştır. Bu bakımdan UMS 39'un hedge muhasebesi ile ilgili bazı hükümleri hariç bırakılmıştır.

Bu yoğunlaştırılmış konsolide edilmiş ara finansal tablolar UMS 34 "Ara Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" uyarınca gerektiği üzere finansal araçlar ile ilişkili risklerin yapısı ve boyutu hakkında bazı bilgilere Evrensel Kayıt Belgesi A03 güncellemesinde yer verilecektir. Bu bilgiler coğrafi bölge ve sektör bazında dayanak kredilerin ödenip ödenmediğine bağlı olarak açık olunan kredi risklerini ve ilişkili değer düşüklüğünü açıklamaktadır.

Bu bilgiler 30 Haziran 2023 tarihi itibariyle BNP Paribas Grubu'nun konsolide finansal tablolarına ilişkin dipnotların ayrılmaz bir parçasını oluşturur.

- 1 Ocak 2023'ten itibaren BNP Paribas Grubu'nun sigorta kuruluşları Mayıs 2017'de yayımlanan ve Haziran 2020'de tadil edilen, 2021/2036 sayılı yönetmelikte Madde 2'de öngörülen yıllık gruplandırılmalar ile ilgili muafiyet de dahil olmak üzere Kasım 2021'de Avrupa Birliği tarafından benimsenen UFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri"ni uygulamışlardır. UFRS 17 geçiş tarihi standardın gerektirdiği karşılaştırmalı dönemin açılış bilançosunun amaçları bakımından 1 Ocak 2022'dir.

Grup UFRS 9 "Finansal Araçlar"ın kendi sigorta kuruluşları bakımından uygulanmasını UFRS 17 yürürlüğe girinceye kadar ertelemiş olduğundan bu kuruluşlar bu standardı 1 Ocak 2023'ten itibaren uygulamaktadırlar.

Buna ek olarak, UFRS 17'nin yürürlüğe girmesi sunum için UMS 1, gayrimenkul varlıkların değerleme ve sunumu için UMS 16 ve UMS 40, özkaynak yönteminden muafiyetler için UMS 28 ve özkaynak araçları ve Grubun ihraç ettiği diğer menkul kıymetler için UMS 32 ve UFRS 9 da dahil olmak üzere başka standartlara ilişkin çeşitli değişiklikleri yürürlüğe koymaktadır.

Son olarak UMSK tarafından Aralık 2021'de yayınlanan ve 9 Eylül 2022'de Avrupa Birliği tarafından benimsenen UFRS 17 "UFRS 17 ve UFRS 9'un ilk uygulaması – Karşılaştırmalı bilgiler" tadili UFRS 9 ve UFRS 17'yi ilk kez eş zamanlı olarak uygulayan sigorta şirketlerinin sanki UFRS 9 "örtülü" yaklaşım kullanılarak halihazırda uygulanmışçasına 2022 karşılaştırmalı bilgilerini sunmalarına izin vermektedir. Grup bu opsiyonel yaklaşımı hem sınıflandırma hem de ölçüm amaçları için 2022'de kayıtlardan çıkartılanlar da dahil olmak üzere tüm finansal araçlar için kullanmıştır.

- UFRS 4'ten UFRS 17'ye geçiş

UFRS 17 zorunlu karşılaştırmalı dönem nedeniyle geçiş tarihinde, diğer bir ifade ile, 1 Ocak 2022'de mevcut olan tüm sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanır. Üç geçiş yöntemi kullanılabilir: tam geriye dönük bir yaklaşım ve bu uygulanamadığı takdirde tadil edilmiş geriye dönük bir yaklaşım veya geçiş tarihinde sözleşmelerin gerçeğe uygun değerine dayalı bir yaklaşım.

¹ Avrupa Birliğinde kullanılmak üzere benimsenen tam standartlar setine Avrupa Komisyonu'nun https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en adresindeki web sitesinde yer verilmektedir.

Grup tarafından kontrol edilen kuruluşların çoğunluğu tadil edilmiş geriye dönük yaklaşımı ve daha az ölçüde olmak üzere bazı portföyler için geçiş tarihinde sözleşmelerin gerçeğe uygun değerine dayalı bir yaklaşımı uygulamışlardır.

Aslında özellikle sistem geçişi ve veri saklama gereklilikleri nedeniyle tam bir geriye dönük yaklaşım uygulamak için gereken bilgilerin tümü ya mevcut değildi ya da bu bilgiler yeterince ayrıştırılmış değildi. Ayrıca tam geriye dönük yaklaşım yönetimin daha önceki dönemlerdeki varsayım ve niyetlerinin yeniden yapılandırılmasını gerektirmiş olacaktı.

Tadil edilmiş geriye dönük yaklaşımın amacı gereksiz masraf ve çaba söz konusu olmaksızın mevcut olan makul ve desteklenebilir bilgilere dayalı olarak standardın geriye dönük uygulanması yoluyla elde edilmiş olacak olan sonuca mümkün olduğunca yakın bir sonuç elde etmektir.

Bu nedenle ilgili kuruluşlar tadil edilmiş geriye dönük yaklaşımı aşağıdaki ilkelere göre Koruma veya Hayat / Tasarruflar'da mevcut çoğu sözleşme portföyüne uygulamışlardır.

Genel modele göre değerlendirilmesi yapılan Koruma sözleşmeleri için tadil edilmiş geriye dönük yaklaşım ilkesi ilk kayıt tarihinde yükümlülüklerin geçiş tarihindeki değerlemelerine dayalı olarak yeniden oluşturulmasından oluşur (sadeleştirmeler kullanarak hareketleri iki tarih arasında geriye dönük olarak yeniden oluşturmak suretiyle):

- başlangıçtaki nakit akışları; iki tarih arasında kaydedilen gerçek nakit akışlarını geçiş tarihindeki tutara eklemek suretiyle tahmin edilir;
- orijinal indirim oranı ilk kayıt tarihindeki benzer faiz oranı eğrileri kullanılarak belirlenebilir;
- başlangıç tarihi ile geçiş tarihi arasında finansal olmayan riske ilişkin düzeltmedeki değişiklikler benzer sözleşmelerde gözlemlenen serbest kalma paternlerine dayalı olarak tahmin edilebilir.

Başlangıç tarihinde bu şekilde yeniden oluşturulan geri kalan teminat ile ilgili yükümlülükler için (varsa) başlangıçtaki akdi hizmet marjı eksi bu ara dönem içinde ödenen devralma masrafları o tarihte geri kalan akdi hizmet marjı tutarı eksi geri kalan devralma masraflarını belirlemek için geçiş öncesindeki dönemde temin edilen hizmetlere dayalı olarak amortize edilir.

Sözleşmeler geçiş tarihinde tek bir grup halinde gruplandırıldığında o tarihteki indirim oranı veya ortalama bir oran kullanılabilir.

Yükümlülüklerle ilişkin indirim oranındaki değişikliğin etkisi finansal değişiklikleri gelir tablosu ve özkaynak arasında bölme opsiyonu korunmadığı sürece gelir tablosu hesabında kaydedilir. Bu opsiyonun seçilmesi geçiş tarihinde özkaynakta taşınan tutarın geri kalan teminata ilişkin yükümlülük için başlangıç oranından ve maruz kalınan taleplere ilişkin yükümlülük için talep gerçekleşme tarihindeki orandan yeniden hesaplanmasını gerektirir. Bu tür bir yeniden oluşturmanın mümkün olmadığı hallerde özkaynakta gösterilen tutar sıfırdır.

Bu yeniden oluşturma amaçları için sadeleştirmeler esasen aşağıdakileri içermiştir:

- mevcut verilere göre geçiş tarihinde yıllık grupların yeniden oluşturulması veya tek bir sözleşme grubu halinde konsolidasyonu;
- sözleşme ifası nakit akışlarının ve reeskont edilmemiş devralma maliyetlerinin yeniden oluşturulması;
- sözleşmelerin düzenlenme tarihi ile geçiş tarihi arasındaki risk düzeltmesinin serbest bırakılması;
- iskonto oranları (yıllık gruplara göre yeniden oluşturma durumunda başlangıçtaki oran veya geçiş tarihinde tek bir sözleşme grubunda konsolidasyon durumunda ortalama oran);
- iskonto oranındaki değişikliklere göre geçiş tarihinde Gelir tablosunda yeniden sınıflandırılacak özkaynak değişimlerine aktarılan, tarihsel oranlara göre yeniden oluşturulmuş veya böyle bir yeniden oluşturmanın mümkün olmaması durumunda sıfırlanmış tutar.

Basitleştirilmiş yöntemle değerlendirilen Koruma sözleşmeleri için, kalan teminat karşılıkları genellikle geçiş sırasında devralma maliyetlerinin düşülmesinden sonra önceki kazanılmamış primler karşılığından tespit edilmekteydi. Bu sözleşmelerden kaynaklanan gerçekleşmiş hasar karşılıkları, beklenen nakit akışlarından ve geçiş tarihindeki finansal olmayan risklere ilişkin risk düzeltmelerinden oluşmaktadır. Nakit akışları iskonto edildiğinde ve finansal değişikliklerin gelir tablosu hesabı ile özkaynaklar arasında ayrıştırılması seçeneğinin seçildiği portföyler için geçiş tarihinde Gelir tablosunda yeniden sınıflandırılacak özkaynak değişimlerinde taşınan tutar iskonto oranındaki değişikliklere, tarihsel oranlara göre yeniden oluşturulmuş veya böyle bir yeniden oluşturmanın mümkün olmaması durumunda sıfır olarak ayarlanmıştır.

Değişken ücret modeli kapsamında değerlendirilen Hayat/Tasarruf sözleşmeleri için, değiştirilmiş geriye dönük yaklaşım, geçiş tarihindeki yükümlülükten başlangıç tarihinde yükümlülüğün yeniden oluşturulmasını da içerir. Bununla birlikte, bu sözleşmeler için standart, geçiş tarihindeki sözleşmeye dayalı hizmet marjının aşağıdaki yaklaşım kullanılarak belirlenmesini öngörür:

- dayanak varlıkların geçiş tarihindeki gerçekleştirilebilir değerinden ilk olarak o tarihteki sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışları (indirgenmiş nakit akışları ve risk düzeltmesi) indirilir;
- bu miktara poliçe hamillerinin ödediği gelir, risk düzeltmesindeki değişiklikler ilave edilir ve ara dönem sırasında ödenen devralma maliyetleri indirilir;
- başlangıçta bu şekilde yeniden oluşturulan devralma maliyetlerinin düşülmesinden sonra sözleşmeye dayalı hizmet marjı geçiş tarihine kadar o tarihe kadar sağlanan hizmetleri ve geri kalan devralma maliyetlerini yansıtabilecek şekilde reeskont edilir.

Bu yaklaşımın uygulanmasındaki başlıca sadeleştirmeler aşağıdaki gibidir:

- mevcut sözleşmeler Avrupa yönetmeliğinde öngörülen istisna seçimine paralel olarak yıllık gruplandırılmalar dökümü olmaksızın planlanmış geçiş sonrası ayrıştırmaya göre gruplandırılmıştır;
- katılımlı ve katılımsız sözleşmeler ve özkaynak için yaygın olan genel fonlar için dayanak varlıklar poliçe hamillerinin katılımını hesaplamak için kullanılan döküme dayalı olarak tanımlanmıştır;
- geçiş tarihinde sözleşmesel hizmet marjı:
 - o dayanak varlıkların gerçeğe uygun değeri eksi geçiş tarihindeki sözleşme ifası nakit akışlarına dayalı olarak;
 - o geçiş tarihine kadar nakledilmiş olan tarihsel marjları eklemek suretiyle, geçişten sonra kullanılacak olan yaklaşım ile aynı yaklaşımı kullanmak suretiyle ve varlıkların "aşırı performansı"nın dikkate alınması suretiyle ve;
 - o geri kalan devralma maliyetleri düşülmek suretiyle yeniden oluşturulmuştur;
- özkaynaktaki kaydedilen ve geçiş tarihinde muhasebe uyumsuzluklarına ilişkin bir düzeltme olarak Gelir tablosunda yeniden sınıflandırılacak olan tutar geçiş tarihinde özkaynaktaki kaydedilen dayanak varlıkların gerçeğe uygun değeri kullanılarak tespit edilmiştir.

Son olarak, gerçeğe uygun değer yöntemi çerçevesinde, geçiş tarihinde sözleşmeye bağlı hizmet marjı, talep üzerine ödenmesi gereken meblağ dikkate alınmaksızın belirlenen gerçekleştirilebilir değer ile sözleşme ifasına ilişkin nakit akışları arasında geçiş tarihindeki fark olarak belirlenmiştir. Bu yaklaşım değiştirilmiş geriye dönük yaklaşımın uygulanması mümkün olmadığında bazı önemsiz portföylerde kullanılmıştır. Bu portföyler için gerçeğe uygun değer Ödeme Yeterliliği 2 değerlemesine dayalı olarak ve özel olarak 2018 yılında gerçekleşen bir iş birleşmesi durumunda devralma fiyatı tahsis süreci sırasında sözleşmelere tahsis edilen meblağa dayalı olarak tahmin edilmiştir.

- UMS 39'dan UFRS 9'a geçiş

Sigorta kuruluşlarının finansal varlık ve yükümlülükleri destekledikleri sigorta yükümlülüklerine veya kendi fonlarına tekabül eden portföyler ile yönetilir. İş modelleri bu nedenle geçiş tarihinde UFRS 9 uyarınca bu portföylere göre belirlenmiştir (UFRS 17 ve UFRS 9'ün uygulama etkileri dipnot 2'ye bakınız).

- UFRS 17 ile ilgili diğer standartlardaki değişiklikler

Grup aynı zamanda UFRS 17'den kaynaklanan, doğrudan katılımlı sözleşmelerin dayanak varlıkları olarak elde bulundurulmuş mal varlıklarının Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülmesine yol açan UMS 40 ve UMS 16 değişikliklerini uygulamıştır. Grup ayrıca doğrudan katılımlı sözleşmelerin dayanağı olan varlıklar olarak elde bulundurulmuş ve Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen, Grup tarafından ihraç edilmiş finansal varlıkların bilançoda tutulmasına olanak sağlayan UMS 32 ve UFRS 9 değişikliklerini de uygulamıştır.

Geçiş tarihinden önceki iş birleşmelerinde (şerefiye dahil) UFRS 4 kapsamında belirli maddi olmayan varlıkların iptali hariç olmak üzere değişiklik yapılmamıştır.

- IBOR ve Eonia oranları reformu ile ilişkili olarak, 2018 sonunda, Grup tüm iş kollarını ve departmanları içeren küresel bir geçiş programı başlatmıştır. Programın amacı başlıca ülkelerde ve para birimlerinde (avro, sterlin, ABD Doları, İsviçre frangı ve Japon yeni) eski gösterge faiz oranlarından yeni faiz oranlarına geçişi yönetmek ve uygulamak, bu geçiş ile ilgili riskleri azaltmak ve yetkili kurumların belirlediği son tarihleri karşılamaktır. Grup merkez bankaları ve finansal düzenleyiciler ile tüm pazarı kapsayan çalışmalara katkıda bulunmuştur.

2021'in sonunda aşamalı olarak kaldırılmadan önce yeniden müzakere edilemeyen CHF Libor'a atıfta bulunan sözleşmeler için Avrupa Komisyonu, bu oranı günlük aktifleştirilmiş İsviçre Ortalama Gecelik Oranı (SARON) artı bu değişimin ekonomik tarafsızlığının sağlanmasına yönelik bir spread ile değiştiren yasal bir çözüm sağladı.

Avrupa'da, bu iki endeks arasındaki sabit bağlantı göz önüne alındığında tamamen teknik olan Eonia-€STR geçişi Aralık 2021'in sonunda tamamlanırken, Euribor'un sine die esasına ayalı olarak sürdürülmesi onaylandı.

Birleşik Krallık ve Amerika Birleşik Devletleri'nde kamu kurumları tarafından ve Kasım 2020 sonlarında Libor oranları yöneticisi (ICE BA) tarafından yapılan duyurular başlangıçta 2021 sonuna kadar tamamlanması programlanmış olan geçiş evresini değiştirmiştir. GBP ve JPY Libor'u için, "tough legacy" sözleşmeleri olarak bilinen bazı sözleşmelerde, diğer bir ifade ile, Libor'dan yeni bir endekse dönüşümü gerçekleşmemiş olan sözleşmelerde kullanım için 2021 sonundan itibaren sentetik Libor yayınlanmıştır. JPY sentetik Libor'unun yayınlanmasına 2022 sonunda son verilmiştir. Sentetik GBP Libor'u ile ilgili olarak 1 aylık ve 6 aylık belirlemelerin yayınlanmasına Mart 2023'te son verilmiş ve böylece sadece 3 aylık belirleme geçerli kalmıştır ve bu uygulama Mart 2024'e kadar sürdürülecektir.

Amerika Birleşik Devletleri'nde, 2023 ortalarına kadar USD Libor'unun yayınlanmasına devam etme kararı alınmıştır ve ABD hukukuna tabi "legacy" sözleşmelerini ele almak üzere 2022'nin ilk çeyreğinde federal düzeyde bir mevzuat çözümü kabul edilmiştir. Nisan 2023 başlarında Birleşik Krallık'ın Finansal Denetim Otoritesi (FCA) ICE BA'yı (gösterge yöneticisi olarak) 30 Haziran 2023'ten sonra ve 30 Eylül 2024'e kadar sentetik metodoloji kullanılarak 1 aylık, 3 aylık ve 6 aylık USD Libor'un yayınlanmasına devam etmeye zorlama kararını duyurmuştur.

Özellikle ayrıntılı bir plan tanımı ve bunun yürütülmesi ile ilgili olarak bugüne kadar gerçekleştirilen ilerlemeye dayalı olarak Banka yeni gösterge oranlarına geçiş sürecini yönetme konusundaki operasyonel yeterliliğine güvenmektedir.

IBOR oranları reformu Banka'yı özellikle aşağıdakiler olmak üzere programın yakından yönetmeyi amaçladığı çeşitli risklere maruz bırakmaktadır:

- değişim yönetim riskleri fakat aynı zamanda mevcut sözleşmeleri tadil etmek için müşteriler ve piyasa karşı tarafları ile müzakereler ile bağlantılı mevzuat ve davranış riskleri;
- Banka'nın IT sistemleri ve süreçlerindeki değişiklikler ile ilişkili operasyonel riskler;
- IBOR reformu sonucunda oluşan çeşitli geçişlere bağlı finansal piyasa bozulmaları durumunda ekonomik riskler;
- bazı türev piyasası pazar segmentlerinde geçiş sırasında azalan likidite senaryosunda değerlendirme riskleri.

Eylül 2019'da UMSK; gösterge faiz oranı reformundan etkilenen hedge'lerin hedge edilen kalemler veya hedging araçlarının reforma tabi tutulan gösterge oranlarına geçiş sırasındaki belirsizliğe rağmen devam edebilmesine yönelik hedge muhasebe gerekliliklerinde değişiklikler yapan UMS 39'a ve UFRS 7'ye ilişkin "Evre 1" değişikliklerini yayınlamıştır. 15 Ocak 2020'de Avrupa Komisyonu tarafından onaylanan bu değişiklikler 31 Aralık 2019'dan beri Grup tarafından uygulanmaktadır.

Ağustos 2020'de, UMSK, yeni gösterge faiz oranlarına etkin geçiş sırasında çeşitli değişiklikler getiren, UFRS 9, UMS 39, UFRS 7, UFRS 4 ve UFRS 16'ya ilişkin "Evre 2" değişikliklerini yayınlamıştır. Bu değişiklikler; IBOR oranları reformundan kaynaklanan finansal araç sözleşmesel nakit akışlarındaki değişikliklerin, bunların ekonomik eşdeğer esasına dayalı olarak yapılması kaydıyla bunların değişken faiz oranlarının basit şekilde sifirlanması olarak addedilmesine izin vermektedir. Bunlar, aynı zamanda, yeni gösterge oranlarına geçiş sırasında dokümantasyonlarında hedge edilen araçlara, hedging araçlarına, hedge edilen risk ve/veya etkinlik ölçme yöntemine ilişkin değişikliklerin yansıtılmasına yönelik değişikliklere tabi olmak kaydıyla hedging ilişkilerinin devamına izin vermektedir. Bu çerçevede getirilen tedbirler aşağıdakileri içermektedir:

- faiz oranı hemen ayrıca belirlenebilir olmasa bile, 24 ay içinde bu şekilde belirlenebilir olacağı makul şekilde beklenebiliyor ise hedge edilen bir risk bileşeni olarak bir faiz oranının belgelendirilmesi olasılığı;
- hedge etkisizliği testinde kümülatif gerçeğe uygun değer değişikliklerini sifirlama olasılığı; ve
- ve portföy hedge'leri çerçevesinde yeni risksiz oranlara (RFR) atıfta bulunan araçları alt gruplarda izole etme yükümlülüğü.

Aralık 2020'de Avrupa Komisyonu tarafından benimsenen bu değişiklikler 31 Aralık 2020'den itibaren yeni RFR'lere geçiş sonucunda tadil edilmiş olan mevcut hedging ilişkilerinin sürdürülmesi için Grup tarafından uygulanmıştır.

Grubun; esasen Eonia ve Libor olmak üzere reform kapsamında gösterge faiz oranlarına ilişkin belgelendirilmiş hedging ilişkileri vardır. Bu hedging ilişkileri için, hedge edilen araçlar ve hedging araçları yeni oranları dahil edecek şekilde gerektiğinde kademeli olarak tadil edilmektedir. UMS 39 ve UFRS 7'ye ilişkin "Evre 1" değişiklikleri hedge edilen araçların veya hedging araçlarının sözleşmesel şartları henüz değiştirilmemiş olduğunda (diğer bir ifade ile, "alternatif oran" maddesinin dahil edilmesi yoluyla) veya tadil edilmiş oldukları takdirde, yeni gösterge faiz oranlarına geçiş tarihi ve şartları açık bir şekilde öngörülmemiş olduğunda geçerlidir. Buna karşılık "Evre 2" değişiklikleri, hedge edilen araçların veya hedging araçlarının sözleşmesel şartları tadil edilmiş olduğunda ve yeni gösterge faiz oranlarına geçiş şartları ve tarihi açık bir şekilde öngörülmüş olduğunda geçerlidir.

- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü'nün (OECD) uluslararası vergi reform ile ilgili II. Pillar Tavsiyeleri doğrultusunda Avrupa Birliği 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere uluslararası gruplar için asgari bir kurumlar gelir vergisi tesis eden 2022/2523 sayılı direktifi 14 Aralık 2022 tarihinde benimsemiştir.

Direktifin potansiyel etkilerine açıklık getirmek amacı ile UMSK 23 Mayıs 2023 tarihinde 30 Haziran 2023 kapanış tarihine kadar Avrupa Birliği tarafından benimsenmiş olmayan UMS 12 "Gelir Vergileri"ne ilişkin bir dizi değişiklik yayınlamıştır. Bunların henüz benimsenmemiş olmasına karşın Grup, UMS 12'ye ilişkin değişiklikler yoluyla zorunlu ve geçici bir istisna temin edilmekte olduğundan yine de bu ilave vergilendirme ile bağlantılı olarak ertelenmiş vergileri kaydetmemeyi seçmiştir.

Mevcut bilgilere dayalı olarak II. Pillar reformun etkisi benimsenmesinden itibaren Grup açısından önemsiz nitelikte olacaktır.

- Fransa'da 14 Nisan 2023 tarihinde yasalaştırılan emeklilik reformundan kaynaklanan değişiklikler UMS 19 § 104'e dayalı olarak istihdam sonrası yardımlarda bir değişiklik teşkil etmektedir. Bu değişikliğin önemsiz nitelikteki etkisi döneme ilişkin gelir tablosunda kaydedilmiştir.

1 Ocak 2022 tarihinden itibaren uygulanması zorunlu olan diğer standart, değişiklik ve yorumların getirilmesinin Grubun 30 Haziran 2023 tarihli finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Grup, 2022 yılında uygulamanın isteğe bağlı olduğu Avrupa Birliği tarafından kabul edilen yeni standart, değişiklik ve yorumların hiçbirini erken uygulamamıştır.

1.b KONSOLİDASYON

1.b.1 KONSOLİDASYON KAPSAMI

BNP Paribas'nın konsolide mali tabloları; konsolidasyonları Grup açısından önemsiz olarak görülen kuruluşlar istisna olmak üzere Grup tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen ve önemli etki altında bulunan kuruluşları içermektedir. Konsolide şirketlerde paya sahip olan şirketler de konsolide edilmektedir.

İştirakler Grubun etkin kontrol elde ettiği tarihte itibariyle konsolide edilir. Geçici kontrol altındaki kuruluşlar elden çıkarma tarihine kadar konsolide mali tablolara dahil edilir.

1.b.2 KONSOLİDASYON YÖNTEMLERİ

Münhasır kontrol

Kontrol edilen işletmeler tamamen konsolide edilir. Grup, işletmeyle olan ilişkisinden kaynaklanan değişken getirilere maruz kaldığında veya bu getirilere hak kazandığında ve işletme üzerindeki gücü aracılığıyla bu getirileri etkileme yeteneğine sahip olduğunda iştiraki kontrol eder.

Oy haklarına tabi kuruluşlar için; Grup genelde eğer kuruluş doğrudan veya dolaylı olarak oy haklarının çoğunluğunu elde bulunduruyor ise (ve bu oy haklarının gücünü değiştiren sözleşme hükümleri yok ise) veya akdi sözleşmeler Gruba kuruluşun ilgili faaliyetlerini yönlendirme gücünü veriyor ise, Grup genelde kuruluşu kontrol etmektedir.

Yapılandırılmış kuruluşlar; örneğin, oy hakları sadece idari konulara ilişkin olduğunda ve ilgili faaliyetler ise sözleşmesel düzenlemeler yoluyla yönlendiriliyor olduğunda oy haklarına tabi olmamak için kurulan kuruluşlardır. Bu tür kuruluşlar genellikle aşağıdaki özellik veya niteliklere sahiptirler: sınırlandırılmış faaliyetler, dar ve iyi tanımlanmış bir hedef ve tali finansal destek olmaksızın faaliyetlerini finanse etmelerine izin vermek için yetersiz özkaynak.

Bu kuruluşlar için, kontrol analizi kuruluşun amaç ve tasarımını, kuruluşun maruz olması tasarlanan riskler ve Grubun ilişkili değişkenliği ne ölçüde özümlediği hususlarını dikkate alacaktır. Kontrol değerlendirmesi, gelecekteki belirsiz olay veya koşullara bağlı bile olsa Grubun getirilerini önemli ölçüde etkileyebilecek kararlar alma konusundaki yeteneğini tespit etmek için tüm hususlar ve koşulları dikkate alacaktır.

Yetkiye sahip olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup yalnızca sahip olduğu veya üçüncü şahısların sahip olduğu maddi hakları değerlendirir. Bir hakkın maddi olması için hak sahibi kuruluşun ilgili faaliyetleri hakkında karar alınması gerektiğinde o hakkı kullanma konusunda pratik yeteneğe sahip olmalıdır.

Durum ve koşullar bir veya daha fazla sayıda kontrol unsuruna ilişkin değişiklik olduğuna işaret ettiği takdirde kontrol yeniden değerlendirilir.

Örneğin, Grubun fon yöneticisi olarak hareket ettiği durumlarda Grup sözleşmeye bağlı olarak karar verme yetkisine sahip olduğunda asil sıfatıyla mı vekil sıfatıyla mı hareket ettiğini belirleyecektir. Gerçekte, belirli bir düzeyde getiri değişkenliği ile ilişkili olduğunda bu karar verme yetkisi Grubun kendi hesabına hareket etmekte olduğuna ve bu nedenle söz konusu kuruluşlar üzerinde kontrole sahip olduğuna işaret edebilir.

Azınlık payları konsolide özkaynak içerisinde konsolide gelir tablosu hesabında ve bilançoda ayrı şekilde sunulur. Azınlık paylarına ilişkin hesaplamada, söz konusu paylara Grup dışında sahip olduğu durumlarda, iştirakler tarafından ihraç edilen özkaynak araçları olarak sınıflandırılan tedavüldeki kümülatif imtiyazlı hisseler dikkate alınır.

Tam olarak konsolide edilmiş fonlar konusunda üçüncü şahıs yatırımcıların elde bulundurduğu birimler; taahhütte bulunanın inisiyatifine bağlı olarak gerçeğe uygun değerde reeskont edilebilir oldukları sürece Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde borç olarak muhasebeleştirilir.

Kontrol kaybına yol açan işlemler için Grubun elde bulundurduğu herhangi bir özkaynak payı Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden yeniden ölçülür.

Müşterek kontrol

Grubun ilgili faaliyetler hakkında oybirliğiyle onay gerektiren akdi bir sözleşme yoluyla kontrolün paylaşıldığı bir veya daha fazla sayıda ortak ile faaliyet yürüttüğü durumlarda (kuruluşun getirilerini önemli ölçüde etkileyen faaliyetler) Grup faaliyet üzerinde müşterek kontrol uygular. Müşterek kontrol edilen faaliyetin, ortakların net varlıklara ilişkin hak sahibi olduğu ayrı bir araç yoluyla yapılandırılıyor olduğu hallerde, bu ortak girişimin hesapları özkaynak yöntemi kullanılarak gerçekleştirilir. Müştereken kontrol edilen faaliyet ayrı bir araç yoluyla yapılandırılmadığında veya ortaklar müştereken kontrol edilen faaliyetin varlıklarına ilişkin hakka ve yükümlülüklerine ilişkin yükümlülüğe sahip olduklarında Grup varlıklar, yükümlülükler, gelirler ve masrafların kendilerine düşen payını geçerli UFRS uyarınca hesaplara kaydeder.

Önemli etki

Grubun üzerinde önemli etki uyguladığı şirketler veya iş ortakları özkaynak yöntemi yoluyla muhasebeleştirilir. Önemli etki, bir şirketin finans ve işletme politikası kararlarına kontrol uygulamaksızın katılma yetkisidir. Grup doğrudan veya dolaylı olarak bir şirketin oy haklarının %20 veya daha fazlasını elde bulunduruyor olduğunda önemli etkinin mevcut olduğu varsayılır. Grup önemli etkiyi etkili bir şekilde kullandığı takdirde %20'nin altında menfaatler konsolidasyon kapsamına dahil edilebilir. Örneğin, BNP Paribas Grubu'nun Yönetim Kurulu'nda veya eşdeğer yönetim organında temsil yoluyla kuruluşun stratejik kararlarına katıldığı veya yönetim sistemleri veya üst düzey yöneticiler temin etmek suretiyle kuruluşun operasyonel yönetimi üzerinde etki uyguladığı veya kuruluşun gelişimini desteklemek üzere teknik yardım sunduğu, diğer iş ortakları ile ortaklık yoluyla geliştirilen kuruluşlar için bu durum geçerlidir.

İş ortaklarının net varlıklarındaki değişiklikler (özkaynak yöntemi ile muhasebe kayıtları tutulan şirketler) bilançonun "özkaynak yöntemine tabi kuruluşlara yatırımlar" altında varlıklar tarafında ve özkaynağın ilgili bileşeninde muhasebeleştirilir. İş ortaklarına ilişkin kaydedilen şerefiye de "Özkaynak yöntemine tabi yatırımlar"a dahil edilir.

Değer düşüklüğüne yönelik bir işaret mevcut olduğunda özkaynak yöntemi altında konsolide edilen yatırımın defter değeri (şerefiye dahil) yatırımın tahsil edilebilir değerini (kullanım değeri ile piyasa değerinden daha yüksek olanı eksi satma masrafları) defter değeri ile karşılaştırmak suretiyle değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Uygun olduğunda, değer düşüklüğü konsolide gelir tablosunun "özkaynak yöntemine tabi kuruluşların kazanç payı" kalemi altında muhasebeleştirilir ve müteakip bir tarihte geri çevrilebilir.

Grubun özkaynak yöntemine tabi bir kuruluşun zararlarına ilişkin payının ilgili kuruluştaki yatırımının defter değerine eşit olması veya söz konusu değer üzerinde olması durumunda Grup daha fazla zarara ilişkin payını dahil etmeyi sonlandırır. Yatırım sıfır değer üzerinden rapor edilir. Özkaynak yöntemine tabi kuruluşun ilave kayıpları sadece Grup yasal veya dolaylı bir yükümlülüğe sahip olduğu veya bu kuruluş adına ödeme yapmış olduğu sürece hesaba katılır.

Grubun bir iş ortağında doğrudan veya bir girişim sermayesi organizasyonu, bir yatırım fonu, açık uçlu bir yatırım şirketi veya yatırım ile ilişkili bir sigorta fonu gibi benzer bir kuruluş niteliğindeki bir kuruluş vasıtasıyla dolaylı olarak bir menfaate sahip olduğu durumlarda o menfaati Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeyi seçebilir.

Konsolide teşebbüslere yapılan yatırımlarda gerçekleşmiş kazanç ve zararlar gelir tablosunda "cari olmayan varlıklardan net kazanç" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Konsolide mali tablolar benzer işlemlere ve benzer şartlarda gerçekleşen diğer olaylara ilişkin tekdüzen muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanır.

1.b.3 KONSOLIDASYON KURALLARI

• Grup içi bakiyeler ve işlemlerin hariç bırakılması

Konsolide kuruluşlar arasındaki işlemlerden ve işlemlerinin kendisinden doğan grup içi bakiyeler (gelir, masraflar ve temettüer dahil) hariç bırakılır. Grup içi varlık satışlarından doğan gelir tablosu satılan varlıkların değer düşüklüğüne tabi olduğuna dair bir işaretin var olduğu durumlar istisna olmak kaydıyla hariç bırakılır. Özkaynak ve satılmaya hazır varlıklar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçların değerine dahil edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar konsolide finansal tablolarda muhafaza edilir.

İstina olarak UMS 32 ve UFRS 9'a ilişkin yapılan değişiklikler grup içi varlıkların doğrudan katılım sözleşmelerinin dayanak bileşenleri olarak elde bulunduruluyor olduğu durumlarda bunların bilançoda muhafaza edilmesine izin vermektedir. Bu varlıklar Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. Bunlar:

- UMS 32'ye ilişkin değişiklik yoluyla kendi payları;
- UFRS 9 değişikliği yoluyla kuruluşun ihraç ettiği finansal yükümlülüklerdir.

Bu hükümler Grubun dayanak unsurları arasında doğrudan veya konsolide yatırım kuruluşları vasıtasıyla ihraç ettiği menkul kıymetler bulunan doğrudan katılım sözleşmeleri düzenleyen sigorta kuruluşları tarafından uygulanır.

• **Yabancı para birimleri cinsinden ifade edilen hesapların çevrimi**

BNP Paribas'ın konsolide finansal tabloları Avro cinsinden hazırlanır.

İşlevsel para birimi Avro olmayan kuruluşların mali tabloları kapanış oranı yöntemi kullanılarak çevrilir. Bu yöntem kapsamında parasal ve parasal olmayan tüm varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli spot döviz kuru kullanılarak çevrilir. Gelir ve gider kalemleri dönem ortalama oranı üzerinden çevrilir.

Hiperenfasyonlu ekonomilerde yer alan Grup iştiraklerinin, daha önce genel bir fiyat endeksi uygulanmak suretiyle düzeltmeye tabi tutulmuş mali tabloları kapanış oranı kullanılarak çevrilir. Bu oran varlık ve yükümlülüklerin ve gelir ve giderlerin çevriminde geçerlidir.

Bilanço kalemlerinin ve gelir tablosu kalemlerinin çevrilmesinden doğan farklar özkaynakta "kur farkları" altında ve harici yatırımcılara atfedilebilir kısım için "Azınlık Payları"nda kaydedilir. UFRS 1'in izin verdiği opsiyonel muamele kapsamında Grup 1 Ocak 2004 tarihinde açılış bilançosunda hissedarlara ve azınlık paylarına atfedilebilir tüm kümülatif çevrim farklarını dağıtılmamış kârlara kaydetmek suretiyle tüm çevrim farklarını sıfırlamıştır.

Avro bölgesi dışında yerleşik yabancı bir kuruluşta sahip olunan bir menfaatin bir kısmı veya tamamının, yatırımın niteliğinde bir değişikliğe (kontrol kaybı, önemli etki kaybı veya önemli etki muhafaza edilmeksizin müşterek kontrol kaybı) yol açacak şekilde tasfiyesi veya elden çıkarılması üzerine tasfiye veya satış tarihindeki kümülatif kur farkı gelir tablosu hesabında muhasebeleştirilir.

Faiz değişikliği yüzdesinin yatırımın niteliğinde değişikliğe yol açmaksızın değişmesi halinde kur farkı kuruluşun tam olarak konsolide edilmiş olması halinde hissedarlara atfedilebilir kısım ile azınlık paylarına atfedilebilir kısım arasında yeniden tahsis edilir; kuruluş özkaynak yöntemi kapsamında konsolide edilmiş olduğu takdirde satılan menfaat ile ilişkili kısım için Gelir tablosunda kaydedilir.

1.b.4 İŞLETME BİRLEŞMESİ VE ŞEREFİYENİN ÖLÇÜMÜ

• **İşletme birleşmeleri**

İşletme birleşmeleri satın alma yöntemi kullanılarak muhasebe kayıtlarına kaydedilir.

Bu yöntem kapsamında devralanın üstlenilen belirlenebilir varlık ve yükümlülükleri; satmak için elde bulunduran varlıklar olarak sınıflandırılan, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetleri üzerinden kaydedilen cari olmayan varlıklar hariç olmak üzere devralma tarihinde gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür.

Devalanın şarta bağlı yükümlülükleri devralma tarihinde mevcut bir yükümlülüğü temsil ediyor olmadıkça ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olmadıkça konsolide bilançoda kaydedilmez.

Bir işletme birleşmesinin maliyeti; verilen varlıklar, maruz kalınan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve devralanın kontrolünü elde etmek için ihraç edilen özkaynak araçlarının değişim tarihindeki gerçeğe uygun değeridir. İşletme birleşmesine doğrudan atfedilebilir masraflar ayrı bir işlem olarak addedilir ve Gelir Tablosu yoluyla muhasebeleştirilir.

Şarta bağlı her türlü karşılık, kontrolün devralındığı tarihteki gerçeğe uygun değer üzerinden, kontrol elde edilir edilmez maliyete dahil edilir. Finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilen şarta bağlı herhangi bir karşılığın değerinde müteakip değişiklikler Gelir Tablosu yoluyla muhasebeleştirilir.

Grup; geçici muhasebe hesaplamalarına ilişkin düzeltmeleri devralma tarihinden itibaren 12 ay içinde muhasebeleştirilebilir.

Şerefiye birleşmenin maliyeti ile devralanın belirlenebilir varlık ve yükümlülüklerinin devralma tarihindeki net gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı temsil eder. Pozitif şerefiye devralanın bilançosunda muhasebeleştirilirken negatif şerefiye devralma tarihinde hemen Gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Azınlık payları, devralanın belirlenebilir varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerinin kendilerine karşılık gelen payı üzerinden ölçülür. Bununla birlikte her bir işletme birleşmesi için Grup azınlık paylarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeyi seçebilir ve bu durumda bunlara şerefiyenin bir oranı tahsis edilir. Bugüne kadar Grup bu son bahsi geçen opsiyonu hiç kullanmamıştır.

Şerefiye devralanın işlevsel para biriminde muhasebeleştirilir ve kapanış döviz kuru üzerinden çevrilir.

Devralma tarihinde, devralanda daha önceden sahip olunan her türlü özkaynak payı Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden yeniden ölçülür. Aşamalı bir iktisap durumunda şerefiye bu nedenle iktisap tarihi gerçeğe uygun değerine atıf yoluyla belirlenir.

Revize edilen UFRS 3 ileriye dönük olarak uygulandığından 1 Ocak 2010 tarihinden önce tamamlanan işletme birleşmeleri UFRS 3'e ilişkin değişikliklerin etkileri bakımından yeniden sınıflandırılmamıştır.

UFRS 1 kapsamında izin verildiği üzere 1 Ocak 2004 tarihi öncesinde gerçekleşen ve önceden geçerli muhasebe standartları (Fransız GKMİ) uyarınca kaydedilen işletme birleşmeleri UFRS 3'ün ilkeleri uyarınca yeniden sınıflandırılmamıştır.

İşletme birleşmeleri yoluyla devralınan sigorta sözleşmeleri ile ilgili özel durumlar dipnot 1.g.2'de "muhasebe kayıtlarına alma ve kayıtlardan çıkarma" başlıklı paragrafta belirtilmektedir.

• Şerefiyenin ölçümü

BNP Paribas Grubu düzenli aralıklarla şerefiye değer düşüklüğü testleri gerçekleştirir.

- Nakit yaratan birimler

BNP Paribas Grubu tüm faaliyetlerini ana iş kollarını temsil eden nakit yaratan birimlere¹ ayırmıştır. Bu ayırma, Grubun organizasyonel yapısı ve yönetim yöntemleri ile tutarlıdır ve sonuçlar ve yönetim yaklaşımı açısından her bir birimin bağımsızlığını yansıtır. Devralmalar, elden çıkarmalar ve önemli reorganizasyonlar gibi nakit yaratan birimlerin oluşumunu etkileme olasılığı olan olayları dikkate alacak şekilde düzeli aralıklarla gözden geçirilir.

- Nakit yaratan birimlerin değer düşüklüğü bakımından test edilmesi

Nakit yaratan birimlere tahsis edilen şerefiye, bir birimin defter değeri tahsil edilebilir değeri ile karşılaştırılmak suretiyle yıllık aralıklarla ve bir birimin değer düşüklüğüne tabi olabileceğine dair bir belirti mevcut olduğunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Tahsil edilebilir değer defter değerinden düşük ise, geri döndürülemez değer düşüklüğü kaybı kaydedilir ve şerefiye defter değerinin tahsil edilebilir değer üzerindeki kısmı kadar düşük kaydedilir.

- Nakit yaratan birimin tahsil edilebilir tutarı

Nakit yaratan birimin tahsil edilebilir tutarı birimin gerçeğe uygun değeri eksi satma maliyetleri ile birimin kullanım değerinden daha yüksektir.

Gerçeğe uygun değer; birimin, esasen benzer kuruluşları içeren yakın tarihli işlemlerin gerçek fiyatlarına atıf yoluyla veya karşılaştırılabilir şirketler için hisse senedi piyasası katsayılarına dayalı olarak belirlendiği üzere, ölçüm tarihinde geçerli olan piyasa şartlarında satılmasından elde edilecek olan fiyattır.

¹ UMS 3 uyarınca tanımlandığı halıyla.

(2) UMS 36 uyarınca tadil edildiği haliyle

Kullanım değeri; nakit yaratan birimin, birimin yönetiminin hazırladığı ve Grubun İcra Heyeti tarafından onaylanan yıllık tahminlerden ve birimin faaliyetlerinin kendi piyasalarında görece konumlandırmasındaki değişikliklerin analizinden elde edilen, gelecekteki nakit akışlarının bir tahminine dayalıdır. Bu nakit akışları yatırımcıların iş sektöründe ve ilgili bölgede bir yatırımdan elde etmeye gerek duyacakları getiriye yansıtan bir oranda indirilir.

1.c DÖVİZ İŞLEMLERİNİN ÇEVİRİMİ

Grup tarafından akdedilen döviz işlemleri ile ilişkili varlık ve yükümlülüklerin muhasebe kayıtlarına alınmasında ve söz konusu işlemlerden doğan döviz kuru riskini ölçmede kullanılan yöntemler ilgili varlık veya yükümlülüğün parasal veya parasal olmayan bir kalem olarak mı sınıflandırıldığına bağlıdır.

- **Döviz cinsinden ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler³**

Döviz cinsinden ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler kapanış kuru üzerinden ilgili Grup kuruluşunun işlevsel para birimine çevrilir. Döviz kuru farkları, özkaynakta kaydedilen nakit akış hedge'i veya net yabancı yatırım hedge'i olarak belirlenen finansal araçlardan doğanlar hariç olmak üzere gelir tablosu hesabında kaydedilir.

- **Döviz cinsinden ifade edilen parasal olmayan varlık ve yükümlülükler**

Parasal olmayan varlıklar tarihsel maliyet üzerinden veya gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülebilir. Döviz cinsinden ifade edilen parasal olmayan varlıklar, tarihsel maliyet üzerinden ölçüldükleri takdirde işlem tarihinde (diğer bir ifade ile, parasal olmayan varlığın ilk muhasebeleştirilme tarihi) geçerli döviz kuru veya gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüldükleri takdirde kapanış kuru üzerinden çevrilir.

Döviz cinsinden ifade edilen ve gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilen parasal olmayan varlıklar (özkaynak araçları) ile ilişkili döviz farkları varlık "Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar"da sınıflandırıldığında Gelir tablosunda ve varlık "özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerinde değerlendirilen finansal varlıklar" altında sınıflandırıldığında özkaynakta kaydedilir.

1.d HİPERENLFASYON EKONOMİLERİNDE FİNANSAL BİLGİLER

Grup, ekonomileri hiperenflasyonlu olan ülkelerde bulunan konsolide iştiraklerinin hesaplarının sunumunda UMS 29'u uygulamaktadır.

UMS 29, bir ekonominin hiperenflasyonlu olup olmadığını değerlendirmek için, kümülatif, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık enflasyon oranı da dahil olmak üzere bir dizi nicel ve nitel kriter sunar.

Yüksek enflasyonlu ülkelerdeki bağlı ortaklıkların tüm parasal olmayan varlıkları ve yükümlülükleri, özkaynaklar ve gelir tablosunun her bir satırı Tüketici Fiyat Endeksi'ndeki (TÜFE) değişikliklere göre yeniden sınıflandırılmıştır. 1 Ocak ile kapanış tarihi arasındaki bu yeniden sınıflandırma, net parasal durumda bir kazanç veya kaybın muhasebeleştirilmesine neden olmuş ve "Duran varlıklar üzerinden net kazanç" altında muhasebeleştirilmiştir. Bu iştiraklerin mali tabloları kapanış kurundan Avro'ya çevrilmiştir.

IFRIC'nin hiperenflasyonlu ekonomilerdeki iştiraklerin hesaplarının endekslenmesi ve çevrilmesinin etkilerinin sınıflandırılmasına ilişkin Mart 2020 tarihli kararının hükümlerine uygun olarak, Grup bu etkileri (UMS 29'un ilk uygulanma tarihindeki net defter değeri etkisi dahil) kur farklarıyla ilgili olarak doğrudan özkaynaklar aracılığıyla muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler içinde sunmayı seçmiştir.

1 Ocak 2022'den bu yana Grup Türkiye'de kâin konsolide iştiraklerinin hesaplarının sunumuna UMS 29'u uygulamıştır.

³ Parasal varlıklar ve yükümlülükler sabit veya belirlenebilir nakit meblağlar cinsinden tahsil edilecek veya ödenecek varlık ve yükümlülüklerdir.

1.e NET FAİZ GELİRİ, KOMİSYONLAR VE DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR

1.e.1 NET FAİZ GELİRİ

Reeskont edilmiş maliyet üzerinden ve özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen borç araçları ile ilişkili gelir ve giderler efektif faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosunda kaydedilir.

Efektif faiz oranı finansal aracın beklenen ömrü veya uygun olduğunda daha kısa bir süre boyunca gelecekteki tahmini nakit akışlarının indirilmiş değerinin varlık veya yükümlülüğün bilançodaki defter değerine eşit olmasını sağlayan orandır. Efektif faiz oranı ölçümü; sözleşme, işlem masrafları ve primler ve ıskontoların efektif faiz oranının ayrılmaz bir parçası niteliğinde olmak üzere alınan ve ödenen tüm ücretleri dikkate alır.

İlave bir menfaat bileşeni olarak değerlendirilen komisyonlar efektif faiz oranına dahil edilir ve gelir tablosu hesabında "Net faiz geliri" altında kaydedilir. Bu kategori, özellikle, bir kredinin tesisinin olanaksızdan çok olanaklı olarak değerlendirildiği durumlarda finansman taahhütlerine ilişkin komisyonları içerir. Finansman taahhütlerine ilişkin olarak alınan komisyonlar, bunlar çekilip efektif faiz oranı hesaplamasına dahil edilmeye ve kredinin ömrü boyunca reeskont edilmeye kadar ertelenir. Sendikasyon komisyonları da komisyonun diğer sendikasyon katılımcılarının ücretine eşdeğer kısmı için bu kategoriye dahil edilir.

1.e.2 KOMİSYONLAR VE DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR

(Efektif faiz oranının ayrılmaz bir parçası olanlar hariç) sunulan bankacılık hizmetleri ve benzeri hizmetler ile ilgili olarak alınan komisyonlar, gayrimenkul geliştirmeden elde edilen gelirler ve kira sözleşmeleri ile bağlantılı olarak temin edilen hizmetlerden elde edilen gelirler UFRS 15 "Müşteriler ile Sözleşmelerden Elde Edilen Gelirler" kapsamına girer.

Bu standart, beş adım ilkesine dayalı olarak gelirin muhasebeleştirilmesi konusunda tek bir model tanımlar. Bu beş adım sözleşmelere dahil edilen birbirinden farklı performans yükümlülüklerinin belirlenmesini ve işlem fiyatının bunlar arasında tahsis edilmesini sağlar. Bu performans yükümlülükleri ile ilişkili gelir bu yükümlülükler yerine getirildiğinde, diğer bir ifade ile, vaat edilen mal veya hizmetlerin kontrolü devredildiğinde gelir olarak kaydedilir.

Bir hizmetin fiyatı değişken bir bileşen içerebilir. Değişken tutarlar gelir tablosunda sadece kaydedilen tutarların önemli bir aşığı yönlü düzeltmeye sebep olmayacağı büyük ölçüde olası ise kaydedilebilir.

Komisyon

Grup; komisyon gelir ve giderini:

- müşterinin devamlı hizmet aldığı durumlarda hizmet sunuldukça zaman içinde Gelir tablosunda kaydeder. Bunlar örneğin devamlı esasta hizmet sunulduğu durumlarda müşteriler ile işlemlere ilişkin bazı komisyonları, bir kredinin çekilmesine neden olma olasılığının düşük olması nedeniyle faiz marjına dahil olmayan finansman taahhütlerine ilişkin komisyonları, finansal teminat komisyonlarını, finansal araçlara ilişkin takas komisyonlarını, tröst ve benzer faaliyetler ile ilişkili komisyonları, menkul kıymet saklama ücretlerini ve benzerini içerir.
Finansal garanti taahhütleri kapsamında tahsil edilen komisyonlar taahhüdün gerçeğe uygun değerini temsil ediyor olarak addedilir. Sonuçta doğan yükümlülük daha sonra taahhüdün süresi içinde Komisyon gelirinde reeskont edilir; veya
- diğer durumlarda hizmetin sunulduğu bir zamanda reeskont edilir. Bunlar örneğin alınan dağıtım ücretleri, düzenleme hizmetinin ücretini oluşturan kredi sendikasyon ücretleri, danışmanlık ücretleri ve benzerini içerir.

Diğer faaliyetlerden gelir

Gayrimenkul geliştirmeden elde edilen gelirler ve kira sözleşmeleri ile bağlantılı olarak sunulan hizmetlerden elde edilen gelirler gelir tablosunda 'diğer faaliyetlerden gelirler' altında kaydedilir.

Gayrimenkul geliştirme geliri ile ilgili olarak Grup bu gelirleri aşağıdaki şekilde gelir tablosunda kaydeder:

- zaman içinde, performans yükümlülüğü müşterinin üzerinde kontrol elde ettiği bir varlık oluşturduğu veya bu tür bir varlığı arttırdığında (örneğin, varlığın bulunduğu arsa üzerinde müşterinin kontrol ettiği devam eden işler) veya ifa edilen hizmetin kuruluşun sair şekilde kullanabilecek olduğu bir varlık oluşturmadığı ve güncel tarihe kadar tamamlanan ifa konusunda icra edilebilir bir ödeme hakkı verdiği durumlarda. Fransa'da VEFA (gelecekte tamamlanma durumunda satış) gibi sözleşmelerde bu durum geçerlidir.
- diğer durumlarda tamamlanmada.

Kira sözleşmeleri ile bağlantılı olarak temin edilen hizmetlerden elde edilen gelir konusunda Grup bu gelirleri hizmet sunulduğuca gelir tablosunda kaydeder (diğer bir ifade ile, bakım sözleşmeleri için maruz kalınan masraflar ile orantılı şekilde).

1.f FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal varlıklar reeskont edilmiş maliyet üzerinden, iş modeline ve ilk muhasebeleştirme sırasında araçların sözleşmesel özelliklerine bağlı olarak özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden veya Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden sınıflandırılır.

Finansal yükümlülükler reeskont edilmiş maliyet üzerinden veya ilk muhasebeleştirme sırasında Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden sınıflandırılır.

Finansal varlık ve yükümlülükler Grup aracın sözleşme hükümlerine taraf haline geldiğinde bilançoda kaydedilir. Yönetmelikler uyarınca veya ilgili pazarda geçerli bir konvansiyon ile belirlenen bir süre içinde yapılan finansal varlık alım ve satımları mutabakat tarihinde bilançoda kaydedilir.

1.f.1 REESKONT EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar aşağıdaki iki kriter karşılandığı takdirde reeskont edilmiş maliyet üzerinden sınıflandırılır: iş modeli hedefinin sözleşmesel nakit akışlarını tahsil etmek için aracı elde tutmak olması ve nakit akışlarının yalnızca ana para ve ana paraya ilişkin faiz ödemelerinden oluşması.

İş modeli kriteri

Finansal varlıklar hedefi aracın ömrü süresince akdi ödemelerin tahsili yoluyla nakit akışlarını tahsil etmek için finansal varlıkları elde tutmak olan bir iş modeli kapsamında yönetilir.

Aracın vadesine yakın bir zamanda ve geri kalan akdi nakit akışlarına yakın bir bedel karşılığında veya karşı tarafın kredi riskindeki bir artış nedeniyle tasarrufların paraya çevrilmesi hedefi akdi nakit akışlarını tahsil etmek ("tahsil") olan bir iş modeli ile tutarlıdır. Düzenleyici gereklilikler uyarınca gereken veya kredi riski yoğunlaşmasını yönetmek (varlığın kredi riskinde bir artış olmaksızın) için gereken satışlar da nadir veya önemsiz değerde olduklarında iş modeli ile tutarlıdır.

Nakit akışı kriteri

Nakit akışı kriteri, borç aracının akdi şartları belirlenmiş tarihlerde yalnızca ödenmemiş ana para meblağına ilişkin ana para ve faiz geri ödemeleri olan nakit akışlarına yol açıyor ise karşılanmıştır.

Sahibini, yapılandırılmamış veya “temel kredi verme” ile ilgili bir düzenlemenin özellikleri ile tutarlı olmayan risklere veya sözleşmesel nakit akışlarının volatilitesine maruz bırakan sözleşmesel özellikler durumunda kriter karşılanmaz. Ayrıca sözleşmesel nakit akışlarının değişkenliğini artıran kaldıraç durumunda da karşılanmaz.

Faiz; temel bir kredi verme düzenlemesinde mevcut olanlar ile tutarlı olmak kaydıyla paranın zaman değerine, kredi riskine ve diğer risklerin (örneğin, likidite riski) ücretlendirilmesine, maliyetlere (örneğin, idare ücretleri) ilişkin karşılık ve bir kâr marjından oluşur. Negatif faizin mevcut olması nakit akışı kriterinin sorgulanmasına neden olmaz.

Paranın zaman değeri, yalnızca zamanın geçmesi ile ilgili karşılık temin eden faiz bileşenidir ve genelde “oran” bileşeni olarak anılır. Faiz oranı ile zamanın geçmesi arasındaki ilişki nakit akışı kriterine uyumu sorgulatabilecek belirli özellikler ile değişikliğe uğramamalıdır.

Bu nedenle, finansal varlığın değişken faiz oranı faiz oranının belirlendiği süre ile eşlemeyen bir sıklıkta düzenli aralıklarla yenileniyor olduğunda, paranın zaman değeri değişikliğe uğramış olarak addedilebilir ve söz konusu değişikliğin önemine bağlı olarak nakit akış kriteri karşılanamayabilir. Grubun sahip olduğu bazı finansal varlıklar faiz oranı yeniden belirleme sıklığı ile endeks vadesi veya bir gösterge oran ortalamasına endeksli faiz oranları arasında bir uyumsuzluk gösterir. Grup paranın zaman değerindeki bu değişimin analiz edilmesi için tutarlı bir metodoloji geliştirmiştir.

Düzenlenen oranlar zamanın geçmesi ile geniş anlamda tutarlı olan ve sözleşmesel nakit akışlarında temel bir kredi düzenlemesinin içerdiği riskler veya volatiliteye maruz bırakmayan (örneğin, *Livret A* tasarruf hesapları bağlamında verilen krediler) bir karşılık sağlıyor olduklarında nakit akışı kriterini karşılar.

Bazı sözleşme maddeleri nakit akışlarının zamanlamasını veya miktarını değiştirebilir. Sözleşmenin erken feshine ilişkin makul bir tazminatı da içerebilecek olan erken ödeme meblağı ödenmemiş anapara meblağı ve buna ilişkin faizi önemli ölçüde yansıtıyor ise erken reeskont opsiyonları nakit akışı kriterini sorgulatmaz. Örneğin, perakende müşterilere krediler ile ilgili olarak, 6 aylık faiz veya ödenmemiş sermayenin %3'ü ile sınırlı ücret makul addedilir. Kredinin artık sözleşmesel nakit akışları ile bunların benzer bir karşı tarafa bir kredide veya bankalararası piyasada benzer bir artık vadede yeniden yatırım olarak kullanılması arasındaki farkın iskonto değerine karşılık gelen aktüeryal cezalar da, tazminat pozitif veya negatif olabilecek olsa bile, makul olarak addedilir (diğer bir ifade ile, “simetrik” tazminatlar). Bir finansal aracın ihraççısı veya sahibinin faiz oranını değişken faiz oranından sabit faiz oranına değiştirmesine izin veren bir opsiyon, sabit oran oluşturma sırasında belirlenmiş olduğu takdirde veya sabit oran opsiyonun kullanım tarihinde aracın artık vadesinin zaman değerini temsil ediyor ise nakit akış kriterine aykırılık oluşturmaz. Çevresel, sosyal veya yönetim (ESG) hedeflerinin gerçekleşmesine bağlı olarak faiz marjında düzeltme yapan şirketlerin sürdürülebilir gelişmesini teşvik etmek için verilen finansmana dahil edilen maddeler bu tür bir düzeltme önemsiz olarak değerlendiriliyor olduğunda nakit akışı kriterini sorgulatmaz. ESG piyasa endekslerine endeksli yapılandırılmış araçlar nakit akışı kriterini karşılamaz.

Özel olarak bir dayanak varlık portföyünden tahsil edilen ödemelere sözleşmesel olarak bağlı olan ve nakit akışlarının yatırımcılar arasında ödenmesi konusunda bir öncelik sırası (“dilimler”) içeren ve bu şekilde kredi riski yoğunlaşmaları yaratan finansal varlıklar durumunda özel bir analiz yürütülür. Dilime ilişkin ve dayanak finansal araç portföylerinin sözleşmesel özellikleri nakit akışı kriterini karşılamalıdır ve dilimin kredi risk açıklığı dayanak finansal araç havuzunun kredi riskine eşit veya bundan düşüktür olmalıdır.

Bazı krediler; sözleşmesel olarak veya bir özel amaçlı kuruluşa verildiklerinde esasen “geri ödemesiz” olabilir. Bu özellikle çok sayıda proje finansmanı veya varlık finansmanı kredilerinde geçerlidir. Bu krediler teminat olarak işlev gören varlıklar üzerinde doğrudan bir risk temsil ediyor olmadığı sürece nakit akış kriteri karşılanır. Uygulamada finansal varlığın açıkça anapara ve faiz ödemeleri ile tutarlı nakit akışlarına yol açıyor olması tek başına aracın nakit akış kriterini karşıladığına hükmetmek için yeterli değildir. Bu durumda, sınırlı rüçunun söz konusu olduğu ilgili dayanak varlıklar “gözden geçirme” yaklaşımı kullanılarak analiz edilmektedir. Bu varlıkların kendisi nakit akışı kriterini karşılamıyor olduğu takdirde, mevcut kredi derecesinin artırılması değerlendirilir. Aşağıdaki hususlar dikkate alınır: işlemin yapısı ve boyutu, yapının öz kaynaklar kullanım düzeyi, beklenen geri ödeme kaynağı, dayanak varlıkların fiyat volatilitesi. Bu analiz Grup tarafından verilen “geri ödemesiz” kredilere uygulanır.

“İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar” kategorisi özellikle Grubun verdiği kredileri ve sözleşme akışları tahsil etmek ve nakit akışı kriterini karşılamak için Grup ALM Hazinesinin elindeki ters repo sözleşmelerini ve menkul kıymetleri içerir.

Muhasebeleştirme

İlk muhasebeleştirme sırasında, finansal varlıklar doğrudan işleme atfedilebilir işlem maliyetleri ve kredilerin başlatılması ile ilişkili komisyonlar da dahil olmak üzere, gerçeğe uygun değerler üzerinden kaydedilir.

Daha sonra, tahakkuk eden faiz dahil ve geçmiş dönemdeki ana para ve faiz geri ödemeleri düşüldükten sonra reeskont edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bu finansal varlıklar, ayrıca, ilk muhasebeleştirmeden itibaren, beklenen kredi kayıplarına ilişkin zarar karşılıkları ölçümüne tabi tutulurlar (dipnot 1.f.5).

Faiz, sözleşmenin oluşturulması sırasında belirlen efektif faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır.

1.f.2 ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR

Borç araçları

Borç araçları aşağıdaki iki kriterin karşılanması halinde özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden sınıflandırılır:

- iş modeli kriteri: finansal varlıklar hedefi akdi nakit akışlarını tahsil etmek için hem finansal varlıkların elde bundurulması hem de finansal varlıkların satılması ("tahsilat ve satış") olan bir iş modeli çerçevesinde elde bulundurulur. Sonucusu rastlantısal değildir, iş modelinin ayrılmaz bir parçasıdır.
- nakit akışı kriteri: İlkeler reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar için geçerli olanlar ile aynıdır.

Akdi akışları tahsil etmek için veya satılmak üzere Grup ALM Hazinesinin elde bulundurduğu ve nakit akışı kriterini karşılayan menkul kıymetler özellikle bu kategoride sınıflandırılır.

İlk muhasebeleştirme üzerine finansal varlıklar, işlemde kaynaklanan işlem masrafları da dahil, gerçeğe uygun değerleri üzerinden kaydedilir. Daha sonra gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülürler ve gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler "gelir tablosunda yeniden sınıflandırılacak, doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler" başlıklı ayrı bir özkaynak satırında kaydedilir. Bu finansal varlıklar da reeskont edilmiş maliyet üzerinden borç araçları için geçerli olan ile aynı yaklaşıma dayalı olarak beklenen kredi kayıplarına ilişkin kayıp karşılıkları ölçümüne tabidir. Risk maliyetinde ilişkili etkinin karşı tarafı özkaynağın aynı ilgili satırında kaydedilir. Elden çıkarma üzerine daha önce özkaynakta kaydedilen gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda yeniden sınıflandırılır.

Buna ek olarak, faiz gelir tablosunda sözleşmenin başlangıcında belirlenen efektif faiz yöntemi kullanılarak kaydedilir.

Özkaynak araçları

Hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı araçlara yapılan yatırımlar, opsiyona göre ve duruma göre, özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden (belirli bir satır altında) sınıflandırılır. Hisselerin elden çıkarılmasında, daha önce özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş olan gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler Gelir tablosunda muhasebeleştirilmez. Sermayenin geri ödenmesini değil, yalnızca yatırımın karşılığını temsil eden temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bu araçlar değer düşüklüğüne tabi değildir.

İhraççıya satılabilir yatırım fonlarına yatırımlar özkaynak aracı tanımını karşılamamaktadır. Nakit akış kriterini de karşılamamaktadırlar ve bu nedenle Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilirler.

1.f.3 FİNANSMAN VE GARANTİ TAAHHÜTLERİ

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmeyen finansman ve finansal garanti taahhütleri finansman ve garanti taahhütleri ile ilişkili dipnotta sunulmaktadır. Bunlar, beklenen kredi kayıplarına ilişkin kayıp karşılıkları ölçümüne tabidirler. Bu kayıp karşılıkları “olası zarar ve gider karşılıkları” altında sunulmaktadır.

1.f.4 DÜZENLEMeye TABİ TASARRUFLAR VE KREDİ SÖZLEŞMELERİ

Ev tasarruf hesapları (*Comptes Épargne-Logement* – “CEL”) ve ev tasarruf planları (*Plans d’Épargne Logement* – “PEL”) Fransa’da satılan, devlet düzenlemesine tabi perakende ürünlerdir. Bunlar ayrılmaz nitelikte bir tasarruf evresi ve bir kredi evresini, tasarruf evresine bağlı kredi evresi ile birleştirir.

Bu ürünler BNP Paribas için iki tür yükümlülük içerir: sözleşmenin başlangıcında devlet tarafından belirlenen bir oran üzerinden (PEL ürünleri durumunda) veya kanun ile belirlenen bir endeksleme formülü kullanmak suretiyle her altı ayda bir yeniden belirlenen bir oran üzerinden (CEL ürünleri durumunda) tasarruflar için süresiz olarak faiz ödeme yükümlülüğü; ve müşteriye (müşterinin seçimine bağlı olarak) tasarruf evresinde elde edilen haklara bağlı bir meblağı sözleşmenin başlangıcında belirlenen bir oran (PEL ürünleri durumunda) üzerinden veya tasarruf evresine bağlı bir oran üzerinden (CEL ürünleri durumunda) ödünç verme yükümlülüğü.

Grubun her bir nesil ile ilişkili geleceğe ilişkin yükümlülükleri (PEL ürünleri durumunda bir nesil başlangıçta aynı faiz oranı üzerinden tüm ürünleri kapsar; CEL ürünleri durumunda söz konusu tüm ürünler tek bir nesil oluşturur) o nesil için potansiyel geleceğe ilişkin kazançların riskli ödenmemiş kredilerden indirilmesi yoluyla ölçülür.

Riskli ödenmemiş kredilerin tahmini, müşteri davranışının tarihsel analizine dayalı olarak gerçekleştirilir ve aşağıdakilere eşdeğerdir:

- kredi evresi için: istatistiksel olarak olası ödenmemiş krediler ve gerçek ödenmemiş krediler;
- tasarruf evresi için: istatistiksel olarak olası ödenmemiş krediler ile asgari beklenen ödenmemiş krediler arasındaki fark; asgari beklenen ödenmemiş krediler şarta bağlı olmayan vadeli mevduatlara eşdeğer addedilir.

Tasarruf evresinden gelecek dönemlere ilişkin kazançlar; ilgili dönem için yeniden yatırım oranı ile riskli ödenmemiş tasarruflara ilişkin sabit tasarruf faiz oranı arasındaki fark olarak tahmin edilir. Kredi evresinden gelecek dönemlere ilişkin kazançlar ilgili dönem için refinansman oranı ile riskli ödenmemiş kredilere ilişkin sabit kredi faiz oranı arasındaki fark olarak tahmin edilir.

Tasarruflar için yeniden yatırım oranı ve krediler için refinansman oranı swap getiri eğrisinden ve benzer tür ve vadedeki finansal araçlardan beklenen spread’lerden türetilir. Spread’ler, kredi evresi durumunda sabit oranlı konut kredilerine ilişkin gerçek spread’lere dayalı olarak ve tasarruf evresi durumunda bireysel müşterilere sunulan ürünlere dayalı olarak belirlenir. Gelecekteki faiz oranı trend’lerinin belirsizliğini ve söz konusu trend’lerin müşteri davranış modelleri ve riskli ödenmemiş tasarruflar üzerindeki etkisini yansıtmak için yükümlülükler Monte-Carlo yöntemi kullanılarak tahmin edilir.

Grubun herhangi bir sözleşme nesline ilişkin tasarruf ve kredi evreleri ile ilişkili olarak tahmini gelecek yükümlülüklerinin Grup için potansiyel olarak olumsuz bir durum ifade ettiği durumlarda bilançoda “olası zararlar ve giderlere ilişkin karşılıklar” altında kaydedilir (nesiller arası mahsup söz konusu olmaksızın). Bu karşılıklardaki hareketler gelir tablosu hesabında faiz geliri olarak kaydedilir.

1.f.5 FİNANSAL VARLIKLARIN İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN VE BORÇLANMA ARAÇLARININ ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN ÖLÇÜLEN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Kredi riski değer düşüklüğü modeli beklenen kayıplara dayalıdır.

Bu model; reeskont edilmiş maliyet veya özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen krediler ve borçlanma araçları, gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmeyen kredi taahhütleri ve finansal garanti sözleşmeleri ve kira alacakları, ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için geçerlidir.

Genel model

Grup; varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren karşı taraf kredi riskindeki gelişim ile ilgili olarak her biri belirli bir statüye karşılık gelen üç “evre” belirlemiştir.

- 12-aylık beklenen kredi kayıpları (“evre 1”): Raporlama tarihinde finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren artmamış olduğu takdirde bu araç (bir sonraki 12 ay içinde temerrüt riskinden kaynaklanan) 12 aylık beklenen kredi kayıplarına eşit bir tutar üzerinden değer düşüklüğüne tabi tutulur.
- Değer düşüklüğüne uğramamış varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararları (“evre 2”): Zarar karşılığı finansal aracın kredi riski ilk kayıttan itibaren önemli ölçüde artmış olduğu fakat finansal araç kredi değer düşüklüğüne uğramadığı veya şüpheli olarak değerlendirilmediği takdirde ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutar üzerinden ölçülür.
- Kredi değer düşüklüğüne uğramış veya şüpheli finansal varlıklara ilişkin ömür boyu beklenen kredi zararları (“evre 3”): zarar karşılıkları ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutar için de ölçülür.

Bu genel model sadeleştirilmiş modelin (aşağıya bakınız) kullanıldığı, satın alınan veya başlatılan kredi değer düşüklüğüne tabi tutulmuş finansal varlık ve araçlar hariç olmak üzere UFRS 9 değer düşüklüğü kapsamındaki tüm araçlara uygulanır.

UFRS 9 beklenen kredi zararı yaklaşımı simetrik, diğer bir ifade ile, ömür boyu beklenen kredi zararları daha önceki bir raporlama döneminde kaydedilmiş olduğu takdirde ve cari raporlama döneminde ilk kayıttan itibaren kredi riskinde önemli bir artışın artık olmadığı değerlendiriliyor olduğu takdirde zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararına döner.

Faiz geliri ile ilgili olarak “evre” 1 ve 2 kapsamında faiz geliri brüt defter değeri üzerinden hesaplanır. “Evre 3” kapsamında ise, faiz geliri reeskont edilmiş maliyet üzerinden hesaplanır (diğer bir ifade ile, zarar karşılığı için düzeltmeye tabi tutulmuş brüt defter değeri).

Temerrüdün tanımı

Temerrüt tanımı temerrüdün en geç vadeden 90 gün sonra gerçekleştiği konusunda aksi kanıtlanabilen bir varsayıma dayalı olarak Basel yasal temerrüt tanımına paraleldir. Bu tanım özellikle vadesi geçmiş ve deneme sürelerinin hesaplanması açısından geçerli eşikler ile ilgili olanlar olmak üzere 28 Eylül 2016 tarihli EBA kurallarını dikkate almaktadır.

Temerrüt tanımı kredi riskindeki artışın değerlendirilmesi ve beklenen kredi zararlarının ölçülmesinde tutarlı şekilde kullanılır.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış veya şüpheli finansal varlıklar

Tanım

Bir finansal varlık; o finansal varlığın tahmini, geleceğe ilişkin nakit akışları üzerinde zararlı etkiye sahip bir veya daha fazla sayıda olay gerçekleştiğinde kredi değer düşüklüğüne uğramış veya şüpheli olarak değerlendirilir ve “evre 3”te sınıflandırılır.

Bireysel düzeyde, bir finansal varlığın kredi değer düşüklüğüne uğramış olduğuna dair nesnel kanıt aşağıdaki olaylara dair gözlemlenebilir veri içerir: 90 günden fazla vadesi geçmiş hesapların varlığı; kredi alanın herhangi bir ödemeyi atlamış olup olmadığından bağımsız olarak bir riskin doğmuş olarak değerlendirilmesine neden olacak şekilde kredi alanın önemli finansal güçlüklerle karşılaştığına dair bilgi veya belirti; kredi alan finansal güçlük ile karşılaşmamış olsaydı kredi verenin değerlendirmiş olmayacak olduğu, kredi alana tanınmış olan kredi şartları ile ilgili imtiyazlar (*finansal güçlükler için finansal varlıkların yeniden yapılandırılması*) bölümüne bakınız.

Satın alınmış veya başlatılmış kredi değer düşüklüğüne tabi tutulmuş varlıklar ile ilgili özel durumlar

Bazı durumlarda finansal varlıklar ilk kayıt sırasında kredi değer düşüklüğüne tabi tutulur.

Bu varlıklar için ilk kayıt sırasında herhangi bir zarar karşılığı hesaba katılmaz. Efektif faiz oranı ilk tahmini nakit akışlarında ömür boyu beklenen kredi zararları dikkate alınmak suretiyle hesaplanır. İlk kayıttan itibaren ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki pozitif veya negatif herhangi bir değişiklik gelir tablosunda zarar karşılığı düzeltmesi olarak kaydedilir.

Sadeleştirilmiş model

Sadeleştirilmiş yaklaşım; ilk kayıttan itibaren ve her bir raporlama tarihinde ömür boyu beklenen kredi zararlarına karşılık gelen bir zarar karşılığının hesaba katılmasından oluşur.

Grup bu modeli 12 aydan kısa vadeli ticari alacaklara uygular.

Kredi riskinde önemli artış

Kredi riskinde önemli bir artış tüm makul ve desteklenebilir bilgileri dikkate almak ve finansal aracın raporlama tarihindeki temerrüt riskini ilk kayıt tarihinde finansal aracın temerrüt riski ile karşılaştırmak suretiyle münferit esasta veya toplu esasta (finansal araçları ortak kredi riski özelliklerine göre gruplamak suretiyle) değerlendirilebilir.

Bozulma değerlendirmesi ilk kayıt tarihinde derecelendirmelerden çıkarsanan temerrüt olasılıklarının raporlama tarihinde geçerli olanlar ile karşılaştırılmasına dayalıdır.

Ayrıca, standarda göre, sözleşmeye bağlı ödemelerin vadesi 30 günden fazla geçmiş olduğunda bir aracın kredi riskinin ilk kayıttan itibaren önemli ölçüde artmış olduğu yönünde aksi kanıtlanabilir bir varsayım mevcuttur.

Tüketici kredisi ihtisaslaşmış faaliyetinde kredi riskindeki önemli bir artış, son 12 ay içinde vadesi geçmiş bir olayın gerçekleşmiş olduğu hallerde de, o tarihten itibaren düzene girmiş bile olsa, değerlendirmeye alınır.

Kredi riskinde önemli artışın değerlendirilmesinde kullanılan ilkeler 3.g Risk Maliyeti'nde ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü

Beklenen kredi zararları finansal araçların beklenen ömrü boyunca bu zararların gerçekleşme olasılığına göre ağırlıklandırılmış kredi zararlarının bir tahmini (diğer bir ifade ile tüm nakit eksikliklerin mevcut değeri) olarak tanımlanır. Tüm riskler için münferit bir esasta ölçülürler.

Uygulamada, evre 1 ve evre 2'de sınıflandırılan riskler için beklenen kredi zararları, temerrüt olasılığı ("PD") ile temerrüt halinde zarar ("LGD") ve temerrüt halinde riskin ("EAD") çarpımı sonucuna riskin efektif faiz oranı (EIR) üzerinden indirim uygulanması yoluyla ölçülür. Müteakip 12 ay içinde (evre 1) temerrüt riskinden veya kredinin vadesi boyunca temerrüt riskinden (evre 2) kaynaklanır. Tüketici kredisi ihtisaslaşmış faaliyetinde, kredi risklerinin özel niteliği gereği, kullanılan metodoloji süreli hak kaybına geçiş olasılığına ve süreli hak kaybından sonra indirimli zarar oranlarına dayalıdır. Bu parametrelerin ölçümü homojen popülasyonlar için istatistiksel bir esasta yürütülür.

Evre 3 olarak sınıflandırılan riskler için; beklenen kredi zararları finansal aracın ömrü boyunca tüm nakit eksiklerinin efektif faiz oranı üzerinden indirilmiş değeri olarak ölçülür. Nakit eksikler sözleşme uyarınca vadesi gelen nakit akışları ile tahsil edilmesi beklenen nakit akışları arasındaki farkı temsil eder. Uygun olduğunda, beklenen nakit akışları tahmini temerrüde uğrayan krediler veya kredi gruplarının satışından doğan bir nakit akış senaryosunu dikkate alır. Satış gelirleri satma maliyetleri düşüldükten sonraki değerler olarak kaydedilir.

Geliştirilen metodoloji, kredi riskine ilişkin sermaye gerekliliğinin IRBA metodolojisine göre ölçüldüğü riskler bakımından mevcut kavram ve yöntemlere (özellikle Basel çerçevesi) dayalıdır. Bu yöntem aynı zamanda kredi riskine ilişkin sermaye gerekliliğinin standartlaştırılmış yaklaşıma göre ölçüldüğü portföylere de uygulanır. Bunun yanısıra Basel çerçevesi özellikle ileriye dönük bilgilerin kullanımı olmak üzere UFRS 9 gereklilikleri ile uyumlu olacak şekilde düzeltmeye tabi tutulmuştur.

Vade

Erken ödeme, süre uzatımı ve benzer opsiyonlar da dahil, finansal aracın tüm akdi şartları dikkate alınır. Finansal aracın beklenen ömrünün güvenilir şekilde tahmin edilemeyeceği nadir durumlarda artık sözleşme süresi kullanılır. Standart, beklenen kredi zararlarının ölçülmesi sırasında dikkate alınması gereken azami sürenin maksimum sözleşme süresi olduğunu belirtir. Bununla birlikte, yenilenen kredi kartları ve açık krediler için, bu ürünlere ilişkin UFRS 9'un sağladığı istisna uyarınca, beklenen kredi zararları ölçümü için dikkate alınan vade kuruluşun kredi riskine maruz olduğu ve sözleşmenin vadesi (bildirim süresi) ötesine uzatılabilecek olan süredir. Perakende dışı karşı taraflara yenilenen krediler ve açık krediler için, örneğin, bir sonraki inceleme tarihi sözleşme vadesi ise bunlar bireysel olarak yönetildiklerinden sözleşme vadesi kullanılabilir.

Temerrüt Olasılıkları (PD)

Temerrüt Olasılığı belirli bir zaman ufku boyunca temerrüt olasılığına ilişkin bir tahmindir.

PD'nin tespiti Grubun Evrensel Kayıt Belgesi Bölüm 5'te (Bölüm 5.4 Kredi riski – Kredi riski yönetim politikası) açıklanan dahili derecelendirme sistemine dayalıdır. Bu bölüm çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) risklerinin özellikle *ESG Değerlendirmesi* adlı yeni gerecin kullanıma sunulması ile birlikte nasıl ele alınacağını açıklamaktadır.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü hem 1 yıllık temerrüt olasılıklarına hem de ömür boyu temerrüt olasılıklarına ilişkin tahmin gerektirir.

1-yıllık PD'ler mevcut durumu yansıtmak üzere uzun vadeli ortalama düzenleyici "döngü boyu" PDLerden elde edilir ("zaman noktası" veya "PIT").

Ömür boyu PDLer, riskin vadeye kadar derecelendirmesinde beklenen ilerlemeyi ve ilişkili temerrüt olasılıklarını yansıtan derecelendirme göç matrislerinden tespit edilir.

Temerrüt Halinde Kayıp (LGD)

Temerrüt Halinde Kayıp, temerrüt tarihinde efektif faiz oranı (veya bunun bir yaklaşık değeri) kullanılarak indirim uygulanmış olmak kaydıyla, sözleşmesel nakit akışları ile beklenen nakit akışları arasındaki farktır. LGD, Temerrüt Tutarı'nın (EAD)'ın bir yüzdesi olarak ifade edilir.

Beklenen nakit akışlarına ilişkin tahmin, teminatın elde edilmesi ve satılması ile ilişkili maliyetlerin düşülmesi sonrasında, elde bulundurulmuş teminatın satışından veya sözleşme şartlarının bir parçası oldukları ve kuruluş tarafından ayrıca hesaba katılmadıkları takdirde (örneğin, konut kredisi ile ilişkili bir ipotek) diğer kredi derecesi artırımlarından kaynaklanan nakit akışlarını dikkate alır.

Garantili krediler için, eğer garanti kredinin sözleşme maddelerine dahil edilmiş ise veya kredi ile birlikte verilmiş ise ve beklenen geri ödeme tutarı özellikle bir krediye bağlanabiliyor ise kredi sözleşmesinin ayrılmaz bir parçası olarak değerlendirilir (diğer bir ifade ile, dilim mekanizması yoluyla havuz etkisinin yokluğu veya tüm portföy için global bir üst sınırın varlığı). Bu durumda garanti beklenen kredi kayıplarının ölçülmesi sırasında dikkate alınır. Aksi takdirde ayrı bir geri ödeme varlığı olarak hesaba katılır.

UFRS 9 amaçları için kullanılan LGD; Basel LGD parametrelerinden türetilmiştir. Model belirsizliklerine ilişkin marjlar hariç olmak üzere gerileme ve muhafazakârlık marjları (özellikle düzenleyici marjlar) bakımından ayarlamaya tabi tutulur.

Temerrüt Tutarı (EAD)

Bir aracın Temerrüt Tutarı (Exposure At Default (EAD)) temerrüt sırasında borçlunun borçlu olduğu beklenen bakiye tutardır. Ürün türüne göre sözleşmesel geri ödeme programı, beklenen erken geri ödemeler ve yenilenebilir krediler için beklenen gelecekteki çekişler dikkate alınmak suretiyle beklenen ödeme profiline göre tespit edilir.

İleriye dönük bilgiler

Beklenen kredi kayıplarının tutarı geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve makul ve destekleyici ekonomik tahminler dikkate alınarak olasılığa göre ağırlıklandırılmış senaryolara dayalı olarak ölçülür.

Beklenen kredi kayıplarının ölçülmesi sırasında ileriye dönük bilgilerin dikkate alınmasında uygulanan ilkeler Dipnot 3.g *Risk Maliyeti*'nde ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Defterden silme

Defterden silme, bir finansal varlığın tamamen veya kısmen geri kazanılmasına dair artık makul bir beklenti olmadığı durumlarda veya tamamen veya kısmen affedilmiş olduğunda o finansal varlığın brüt defter değerinin düşülmesinden oluşur. Banka'nın alacaklar veya garantilerin tahsil edilmesine ilişkin tüm diğer yöntemler başarısız olduğunda defterden silme işlemi kaydedilir ve bu işlem genelde her bir ülkeye özgü bağlama dayalıdır.

Defterden silme işlemine konu kaybın miktarı biriken kayıp karşılığından yüksek ise, fark "risk maliyeti"nde kaydedilen ilave bir değer düşüklüğü kaybı olarak kaydedilir. Finansal varlık (veya bir kısmı) artık bilançoda kaydedilmiyor olduğunda gerçekleşen herhangi bir tahsilat için tahsil edilen meblağ "risk maliyeti"nde kazanç olarak kaydedilir.

Teminata yeniden sahip olma yoluyla tahsilatlar

Bir kredi garanti olarak hizmet eden finansal veya finansal olmayan bir varlık ile teminat altında alındığında ve karşı taraf temerrüt halinde olduğunda Grup garantiyi kullanmaya karar verebilir ve ülkeye bağlı olarak varlığın sahibi haline gelebilir. Bu tür bir durumda kredi teminat olarak alınan varlığa karşılık defterden silinir.

Varlığın mülkiyeti yürürlüğe girdiğinde, gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebe kaydına alınır ve kullanım amacına göre sınıflandırılır.

Finansal güçlükler için finansal varlıkların yeniden yapılandırılması

Kredi alanın finansal güçlükleri nedeniyle bir yeniden yapılanma Grubun yalnızca kredi alanın finansal güçlükleri ile ilişkili ekonomik veya hukuki gerekçelerle değerlendirdiği ilk işleme ilişkin hüküm ve şartlarda bir değişiklik olarak tanımlanır.

Finansal varlığın muhasebe kayıtlarından çıkarılmasına yol açmayan yeniden yapılanmalar için, yeniden yapılandırılan varlığın brüt defter değeri, varlığın orijinal efektif faiz oranı kullanılarak yeni beklenen gelecek akışların indirilmiş tutarına indirilir. Varlığın brüt defter değerindeki değişiklik gelir tablosunda "risk maliyeti"nde kaydedilir.

Finansal araca ilişkin kredi riskinde önemli bir artışın varlığı daha sonra yeniden yapılanma sonrasında temerrüt riskinin (revize sözleşme şartları kapsamında) ve ilk muhasebeleştirme tarihinde (orijinal sözleşme şartlarında) temerrüt riskinin karşılaştırılması suretiyle değerlendirilir. Ömür boyu beklenen kredi kayıplarının muhasebeleştirilmesine ilişkin kriterlerin artık karşılanmadığını göstermek için belirli bir süre boyunca iyi ödeme davranışının gözlemlenmesi gerekli olacaktır.

Yeniden yapılanma diğer esaslı ölçüde farklı varlıklara karşı kısmi veya tam değişim içeriyor olduğunda (örneğin, bir borçlanma aracının bir özkaynak aracına karşı değişimi) bu durum orijinal varlığın ortadan kalkmasına ve karşılık olarak verilen varlıkların, değişim tarihinde gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmesine yol açar. Değer farkı gelir tablosunda "risk maliyeti" altında kaydedilir.

Bir kredi alanın finansal güçlüklerine bağlı olmayan veya bir moratoryum (diğer bir ifade ile, ticari yeniden müzakereler) bağlamında tanınan finansal varlıklardaki değişiklikler genelde daha önceki bir kredinin erken geri ödemesi olarak analiz edilir. Bu daha sonra kayıtlardan çıkarılır ve bunun ardından pazar şartlarında yeni bir kredi oluşturulur. Önemli bir geri ödeme cezası olmadığı takdirde bunlar piyasa şartlarında kredinin faiz oranının yeniden belirlenmesinden oluşur. Müşteri kredi verenini değiştirebilir ve finansal güçlük ile karşılaşmamalıdır.

Deneme süreleri

Grup daha iyi bir evreye olası geri dönüşü değerlendirmek için gözlem süreleri uygular. Bu nedenle Evre 3'ten Evre 2'ye geçiş için 3 aylık bir deneme süresi gözlemlenir. Bu süre finansal güçlükler nedeniyle yeniden yapılanma durumunda 12 aya çıkarılır.

Evre 2'den Evre 1'e geçiş için finansal güçlükler nedeniyle yeniden yapılandırılan kredilerde iki yıllık bir deneme süresi gözlemlenir.

1.f.6 RİSK MALİYETİ

Risk maliyeti aşağıdaki Gelir Tablosu kalemlerini içerir:

- reeskont edilmiş maliyet veya özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen borçlanma araçları ile ilişkili 12 aylık beklenen kredi zararları ve ömür boyu beklenen kredi zararlarına ("evre 1" ve "evre 2") ilişkin zarar karşılıklarının, gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmeyen kredi taahhütleri ve finansal garanti sözleşmeleri ve kira alacakları, sözleşme varlıkları ve ticari alacakların hesaplanmasından doğan değer düşüklüğü kazanç ve zararları;
- değer düşüklüğüne ilişkin objektif kanıtın mevcut olduğu finansal varlıklar (Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilenler dahil) ile ilişkili zarar karşılıklarının ("evre 3"), tahsil edilmesi mümkün olmayan kredilere ilişkin zarar yazma işlemleri ve zarar yazılan kredilere ilişkin tahsil edilen meblağların hesaplanmasından doğan değer düşüklüğü kazanç ve zararları;

Bu, ayrıca, hile ile ilişkili ve finansman faaliyetinden kaynaklanan ihtilaflar ile ilişkili masrafları içerir.

1.f.7 GELİR TABLOSUNDA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLAR

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen işlem portföyü ve diğer finansal varlıklar

İşlem portföyü, türevler de dahil, işlem (alım satım işlemleri) için elde bulundurulmuş araçlardan oluşur.

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen diğer finansal varlıklar "tahsilat" veya "tahsilat ve satış" iş modeli kriterini karşılamayan borçlanma araçlarını ve özkaynak opsiyonu yoluyla gerçeğe uygun değer korunmadığı özkaynak araçlarını içerir. Son olarak finansal varlıklar varlık ve yükümlülüklerin ayrı kategorilerde sınıflandırılacak olsalardı bunların ölçümleri ve muhasebe kayıtlarına alınmasında ortaya çıkmış olacak olan bir uyumsuzluğu gidermesine veya önemli ölçüde azaltılmasına yardımcı olacak ise Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer itibarıyla belirlenebilir.

Tüm bu finansal araçlar ilk kayıt sırasında gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. İşlem maliyetleri doğrudan gelir tablosunda kaydedilir. Raporlama tarihinde bunlar gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülürler ve değişiklikler "Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlara ilişkin net kazanç/zarar"da sunulur. Alım satım işlemleri için elde bulundurulmuşlar ile ilişkili tasarruflardan kaynaklanan gelir, temettüleri ve gerçekleşen kazanç ve zararlar aynı Gelir Tablosu hesabında hesaba katılır.

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer itibarıyla belirlenen finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler aşağıdaki iki durumda bu kategoride opsiyon kapsamında kaydedilir:

- sair durumda ayrı tutularak ayrıca hesaplanmış olacak olan bir veya daha fazla sayıda saklı türev içeren hibrid finansal araçlar için. Saklı bir türev, ekonomik özellik ve riskleri ana sözleşmenin özellik ve riskleri ile yakından ilişkili olmayacak bir türevdir;
- opsiyonun kullanımı kuruluşun ayrı kategorilerde sınıflandırılacak olsalardı doğacak olan varlık ve yükümlülüklerin ölçümü ve muhasebe kayıtlarına alınmasında bir uyumsuzluğu ortadan kaldırmasını veya önemli ölçüde azaltılmasını sağladığında.

Kendi kredi riski nedeniyle gerçeğe uygun değerde değerlendirilen değişiklikler özkaynakta ayrı bir başlık altında kaydedilir.

1.f.8 FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAK ARAÇLARI

İhraç edilen bir finansal araç veya çeşitli bileşenleri yasal sözleşmenin ekonomik içeriği uyarınca finansal yükümlülük veya özkaynak aracı olarak sınıflandırılır.

Grup tarafından ihraç edilen finansal araçlar aracı ihraç eden Grup kuruluşu aracın sahibine nakit veya başka bir finansal varlık teslim etme konusunda bir sözleşme yükümlülüğüne sahip ise borçlanma aracı olarak nitelendirilir. Aynı durum Grubun Grup açısından potansiyel olarak olumsuz şartlar altında başka bir kuruluş ile finansal varlık veya finansal yükümlülükleri değişmesinin veya Grubun kendisine ait çeşitli sayıda özkaynak araçlarını teslim etmesinin gerekmesi halinde de geçerlidir.

Özkaynak araçları tüm yükümlülüklerin düşülmesinden sonra bir kuruluşun varlıklarında artık payı tevsik eden sözleşmelerden doğar.

Borç senetleri ve İkinci Derece Alacaklı Tahviller

Borç senetleri ve İkinci Derece Alacaklı Tahviller Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerinde kaydedilmedikçe reeskont edilmiş maliyet üzerinden ölçülür.

Borç senetleri başlangıçta işlem masrafları da dahil ihraç değeri üzerinden kaydedilir ve daha sonra efektif faiz oranı kullanılarak reeskont edilmiş maliyet üzerinden ölçülür.

Özkaynağa dönüştürülebilir veya reeskont edilebilir tahviller, işlemin ilk kaydı sırasında belirleneceği üzere, bir borç bileşeni ve bir özkaynak bileşeni içerebilecek olan hibrid araçlardır.

Bu bağlamda, Grup, önceden belirlenmiş bir tetikleyici olayın (örneğin ödeme gücü oranının bir eşiğin altına düşmesi) meydana gelmesi üzerine değişken sayıda kendi hissesine dönüştürülebilir olduğunda, vadesi olmaksızın ihraç edilen koşullu dönüştürülebilir tahvilleri yalnızca borç, bu tahviller için ödenen isteğe bağlı kuponların bir borcu temsil eden ana sözleşme ile ilgili olduğu ölçüde kayıt altına almayı seçmiştir. Bu işlem (kar ve zarar hesabında kupon muhasebeleştirilmesi ile), aşağıda belirtilen özkaynağa dayalı finansal araçlar olarak sınıflandırılan Sermaye Benzeri İkinci Derecede Tahvillere uygulanandan farklıdır.

Özkaynak araçları

“Özkaynak araçları” terimi ana şirket (BNP Paribas SA) ve onun tam konsolide iştirakleri tarafından ihraç edilen hisselerle atıf yapar. Doğrudan yeni hisse ihracına atfedilebilir harici masraflar tüm ilişkili vergilerin düşülmesinden sonra özkaynaktan düşülür.

Grubun, hazine hisseleri olarak da bilinen, geri satın alınan kendi özkaynak araçları elde bulundurulma amaçlarına bakılmaksızın konsolide özkaynaktan düşülür. Söz konusu araçlardan doğan kazanç ve zararlar konsolide gelir tablosu hesabından kaldırılır.

Grup BNP Paribas'ının münhasır kontrolü altında iştirakler tarafından ihraç edilen özkaynak araçlarını iktisap ettiğinde iktisap bedeli ile iktisap edilen net varlıkların payı arasındaki fark BNP Paribas hissedarlarına atfedilebilir dağıtılmamış kâr olarak kaydedilir. Benzer şekilde, bu tür iştiraklerde azınlık hissedarlara tanınan satım opsiyonlarına karşılık gelen yükümlülük ve bu yükümlülüğün değerindeki değişiklikler azınlık paylarından mahsup edilir ve her türlü fazlalık BNP Paribas hissedarlarına atfedilebilir dağıtılmamış kârlardan düşülür. Bu opsiyonlar kullanılıncaya kadar net gelirin azınlık paylarına atfedilebilir kısmı gelir tablosu hesabında azınlık paylarına tahsis edilir. Grubun tam konsolide bir iştirakteki payında bir azalma Grubun hesaplarında özkaynakta bir değişiklik olarak kaydedilir.

Grup tarafından ihraç edilen ve özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlar (örneğin, Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Bonolar) bilançoda “Sermaye ve dağıtılmamış kârlar” altında sunulur.

Bir özkaynak aracı olarak sınıflandırılan bir finansal araçtan doğan dağıtımlar doğrudan özkaynaktan indirim olarak kaydedilir. Benzer şekilde özkaynak olarak sınıflandırılan bir aracın işlem masrafları özkaynaktan indirim olarak kaydedilir.

Geri satın alınan kendi özkaynak aracı türevleri takas yöntemine bağlı olarak aşağıdaki şekilde ele alınır:

- nakdi veya sair finansal varlık cinsinden sabit bir tutar karşılığında sabit sayıda kendi özkaynak aracının fiziksel teslimi yoluyla takası gerçekleşiyor olduğu takdirde özkaynak araçları olarak. Söz konusu araçlar yeniden değerlemeye tabi tutulmaz;

- hisselerin fiziksel teslimi yoluyla veya nakit seçenekleri arasından kendi seçimlerine göre veya nakden takasları gerçekleşiyor olduğu takdirde türev olarak. Söz konusu araçların değerindeki değişiklikler gelir tablosu hesabına dahil edilir.

Sözleşme şarta bağlı olsun veya olmasın bankanın kendi paylarını geri satın almasına yönelik bir yükümlülük içeriyor olduğu takdirde banka, özkaynakta dengeleyici bir kayıt yoluyla borcu mevcut değeri üzerinden kaydeder.

1.f.9 HEDGE MUHASEBESİ

Grup; UMS 39'un hedge muhasebesi gerekliliklerini makro-hedging ile ilgili gelecek standart yürürlüğe girinceye kadar muhafaza etmek üzere standardın sağladığı opsiyonu korumuştur. Ayrıca UFRS 9 bir finansal varlık veya yükümlülük portföyü üzerindeki faiz oranı riskinin gerçeğe uygun değer hedge'ini açıkça ele almaz. Bu portföy hedge'leri için Avrupa Birliği tarafından benimsendiği üzere UMS 39'un hükümleri geçerli olmaya devam etmektedir.

Hedging ilişkisinin parçası olarak anlaşılan türevler hedge'in amacına göre belirlenir.

Gerçeğe uygun değer hedge'leri, hem belirlenmiş finansal araçlar için (menkul kıymetler, borç ihraçları, krediler, borçlanmalar) hem de finansal araç portföyleri için (özellikle vadesiz mevduat ve sabit oranlı krediler) özellikle faiz oranı riskini sabit oranlı varlık ve yükümlülüklerle hedge etmede kullanılır.

Nakit akışı hedge'leri, özellikle, yenilemeler dahil, değişken oranlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin faiz oranı riskini ve yüksek olasılığa sahip tahmini döviz gelirlerine ilişkin döviz kuru risklerini hedge etmek için kullanılır.

Hedge'in başlangıcında, Grup aracı veya aracın ilgili kısmını veya hedge edilen ilgili risk kısmını, hedging stratejisini ve hedge edilen risk türünü, hedging aracını ve hedging ilişkisinin etkililiğini değerlendirmede kullanılan yöntemleri tanımlayan, hedging ilişkisinin ayrıntılarını açıklayan resmi dokümantasyonu hazırlar.

Başlangıçta ve en az üçer aylık aralıklarla olmak üzere Grup orijinal dokümantasyon ile tutarlı şekilde, hedging ilişkisinin gerçek (geriye dönük) ve beklenen (ileriye dönük) etkililiğini değerlendirir. Geriye dönük etkililik testleri hedging aracının gerçeğe uygun değeri veya nakit akışlarındaki fiili değişikliklerin hedge edilen unsurdakilere oranının %80 ila %125 aralığında olup olmadığını değerlendirmek üzere tasarlanmıştır. İleriye dönük etkililik testleri hedge'in artık ömrü süresince türevin gerçeğe uygun değeri veya nakit akışlarındaki beklenen değişikliklerin hedge edilen unsurunkini yeterince dengelediğinden emin olmak üzere tasarlanır. Yüksek olasılıktaki tahmini işlemler için etkililik büyük oranda benzer işlemlere yönelik tarihsel verilere dayalı olarak değerlendirilir.

Portföy hedge'lerine ilişkin bazı hükümleri hariç bırakan, Avrupa Birliği tarafından benimsenen UMS 39 kapsamında, varlık veya yükümlülük portföylerine dayalı faiz oranı riski hedging ilişkileri aşağıdaki şekilde gerçeğe uygun değer hedge muhasebesi için gerekli nitelikleri karşılar:

- hedge düzenlenmesine konu olduğu belirlenen risk, ticari bankacılık işlemlerine (müşterilere krediler, tasarruf hesapları ve vadeli mevduatlar) ilişkin faiz oranlarının bankalararası oran bileşeni ile ilişkili faiz oranı riskidir;
- hedge düzenlenmesine konu olduğu belirlenen araçlar, her bir vade dilimi için, faiz oranı farkının hedge edilen dayanak ile ilişkili kısmına karşılık gelir;
- kullanılan hedging araçları münhasıran "plain vanilla" (değişiklik gerektirmeyen) swap'lerden oluşur;
- ileriye dönük hedge etkililiği, tüm türevlerin başlangıçta hedge konusu dayanak portföyündeki faiz oranı riskini azaltma etkisine sahip olması gerektiği gerçeğine göre tespit edilir. Geriye dönük olarak, her bir vade dilimi için ilgili hedge ile özel olarak ilişkili dayanakta bir açık doğduğunda ilgili hedge hedge muhasebesi dışında bırakılır (kredilerin erken ödenmesi veya mevduat çekimi nedeniyle).

Türevlerin ve hedge konusu kalemlerin muhasebe yaklaşımı hedging stratejisine bağlıdır.

Bir gerçeğe uygun değer hedging ilişkisinde, türev araç bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden yeniden ölçülür. Gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler gelir tablosunda "Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlarda net kazanç / zarar" altında, hedge konusu kalemin hedge konusu riski yansıtacak şekilde yeniden ölçümü ile simetrik şekilde kaydedilir. Bilançoda hedge edilen bileşenin gerçeğe uygun değer yeniden ölçümü, belirlenmiş varlık ve yükümlülüklerin bir hedge'i durumunda hedge konusu kalemin sınıflandırmasına göre veya portföy hedging ilişkisi durumunda "faiz oranı riskine karşı hedge edilen portföylerin yeniden ölçüm düzeltmesi" altında kaydedilir.

Bir hedging ilişkisi sona erdiği veya etkililik kriterlerini artık karşılamıyor olduğu takdirde hedging aracı işlem defterine aktarılır ve bu kategorinin tabi olduğu prosedür kullanılarak hesaplanır. Belirlenmiş sabit gelirli araçlar durumunda bilançoda kaydedilen düzeltme yeniden ölçümü aracın geri kalan ömrü süresince efektif faiz oranı üzerinden amortize edilir. Faiz oranı riskine karşı hedge edilen sabit gelirli portföyler durumunda düzeltme hedge'in orijinal süresinin geri kalan kısmı boyunca düz çizgi esasına göre amortize edilir. Hedge konusu kalem özellikle erken ödemeler nedeniyle bilançoda artık görünmüyor olduğu takdirde düzeltme derhal gelir tablosu hesabına alınır.

Bir nakit akışı hedging ilişkisinde türev bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür; gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler ayrı bir satırda "doğrudan özkaynakta kaydedilen gerçeğe uygun değer değişiklikleri" satırında özkaynağa alınır. Hedge süresi boyunca özkaynağa alınan tutarlar hedge konusu kalemden doğan nakit akışları kâr veya zararı etkilediğinde gelir tablosu hesabına "net faiz geliri" altına aktarılır. Hedge edilen kalemlerin, ait oldukları kategoriye özel muameleye tabi tutularak hesaplanmasına devam edilir.

Hedging ilişkisi sona erdiği veya etkililik kriterini artık karşılamıyor olduğu takdirde hedging aracının yeniden ölçümü sonucunda özkaynakta kaydedilen kümülatif tutarlar hedge edilen işlemin kendisi kâr veya zararı etkilemeye kadar veya işlemin gerçekleşmeyeceği anlaşılınca kadar (bu noktada gelir tablosu hesabına aktarılırlar) özkaynakta kalır.

Hedge konusu kalem artık mevcut olmadığı takdirde özkaynakta kaydedilen kümülatif tutarlar derhal gelir tablosu hesabına alınır.

Kullanılan hedging stratejisi ne olursa olsun hedge'in etkisiz kısmı gelir tablosu hesabında "Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araç net kazanç/zararları" altında kaydedilir.

İştirak ve şubelerdeki net döviz cinsi yatırımlara ilişkin hedge'ler nakit akışı hedge'lerindeki ile aynı şekilde hesaplanır. Hedging araçları döviz cinsi türevler veya sair türev dışı finansal araçlar olabilir.

1.f.10 GERÇEĞE UYGUN DEĞERİN TESPİTİ

Gerçeğe uygun değer ölçüm tarihinde ana pazarda veya en avantajlı pazarda düzenli bir işlemde bir varlığı satmak için tahsil edilecek olan veya bir yükümlülüğü devretmek için ödenecek olan fiyattır.

Grup; finansal araçların gerçeğe uygun değerini doğrudan harici verilerden elde edilen fiyatları kullanmak suretiyle veya değerlendirme tekniklerini kullanmak suretiyle belirler. Bu değerlendirme teknikleri esasen genel kabul görmüş modelleri kapsayan piyasa ve gelir yaklaşımlarıdır (örneğin, iskonto edilmiş nakit akışı, Black-Scholes modeli ve ara değerlendirme teknikleri). Bunlar gözlemlenebilir girdi kullanımını azamiye çıkarır ve gözlemlenemeyen girdilerin kullanımını asgariye indirir. Bunlar mevcut piyasa şartlarını yansıtacak şekilde ayarlamaya tabi tutulurlar ve model, likidite ve kredi riskleri gibi bazı faktörler, modeller veya bunların dayanak girdilerinin kapsamına girmemekle birlikte, çıkış fiyatının belirlenmesi sırasında piyasa katılımcıları tarafından değerlendiriliyor olduğunda, değerlendirme düzeltmeleri gereken şekilde uygulanır.

Ölçüm birimi bireysel finansal varlık veya finansal yükümlülük olmakla birlikte bazı şartlara bağlı olarak portföye dayalı bir ölçüm seçilebilir. Bu doğrultuda Grup esasen benzer ve dengeleyici piyasa risklerine sahip finansal araçlar ile ilişkili standart kapsamındaki bazı finansal varlık ve finansal yükümlülük grupları belgelendirilmiş risk yönetim stratejisi uyarınca net açıklığa dayalı olarak yönetiliyor olduğunda gerçeğe uygun değeri tespit etmek için bu portföye dayalı ölçüm istisnasını korur.

Gerçeğe uygun değerde ölçülen veya açıklanan varlık ve yükümlülükler gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin aşağıdaki üç seviyesinde kategorize edilir:

- Seviye 1: gerçeğe uygun değerler aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalarda doğrudan kote edilen fiyatlar kullanılarak belirlenir. Aktif bir piyasanın özellikleri arasında, yeterli sıklık ve hacimde aktivitenin olması ve hemen elde edilebilir fiyatların mevcut olması yer almaktadır;
- Seviye 2: gerçeğe uygun değerler, önemli girdilerin doğrudan veya dolaylı olarak gözlemlenebilir piyasa verileri olduğu değerlendirme tekniklerine dayalı olarak belirlenir. Bu teknikler düzenli olarak ayarlamaya tabi tutulur ve girdiler aktif piyasalardan elde edilen bilgiler ile desteklenir;
- Seviye 3: gerçeğe uygun değerler, örneğin, aracın likiditesi ve önemli model riski nedeniyle önemli girdilerin, gözlemlenemez olduğu veya piyasaya dayalı gözlemler ile desteklenemediği değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Gözlemlenemeyen bir girdi, kullanılabilir piyasa verisinin mevcut olmadığı ve bu nedenle gerçeğe uygun değer tespiti sırasında piyasa katılımcılarının gözönünde bulunduracak oldukları özel varsayımlardan elde edilen bir parametredir. Bir ürünün likit olmayan bir ürün olup olmadığına veya önemli model risklerine tabi olup olmadığına dair değerlendirme kanaate bağlıdır.

Varlık veya yükümlülüğün bir bütün olarak kategorize edildiği gerçeğe uygun değer hiyerarşisi seviyesi tüm gerçeğe uygun değer bakımından önemli olan en düşük seviye girdiye dayalıdır.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi Seviye 3'te açıklanan finansal araçlar ve marjinal olarak Seviye 2'de açıklanan bazı araçlar için, işlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark ilk kayıt sırasında ortaya çıkabilir. Bu "Birinci Gün Kârı" değerlendirme parametrelerinin gözlemlenemez kalmasının beklendiği süre boyunca ertelenir ve gelir tablosu hesabına yansıtılır. Başlangıçta gözlemlenemez olan parametreler gözlemlenebilir hale geldiğinde veya değerlendirme aktif bir piyasada yakın tarihli benzer işlemler ile karşılaştırıldığında doğrulanabilir olduğunda birinci gün kârının kaydedilmemiş olan kısmı gelir tablosu hesabına yansıtılır.

1.f.11 FİNANSAL VARLIK VE FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLERİN KAYITLARDAN ÇIKARILMASI

Finansal varlıkların kayıtlardan çıkarılması

Grup, bir finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, varlığın nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakları sona erdiğinde veya Grup, nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların devri temelinde veya uygun bir doğrudan geçiş düzenlemesi kapsamında varlığın nakit akışlarını ödeme yükümlülüğünü üstlenirken varlığın nakit akışlarını almaya yönelik sözleşmeden doğan hakları elde tutma yoluyla varlığı ve varlığa ilişkin esasen tüm risk ve ödülleri devrettiğinde finansal varlığın tamamını veya bir kısmını bilanço dışı bırakır.

Grup'un bir finansal varlığın nakit akışlarını devrettiği ancak finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirileri devretmediği veya önemli ölçüde elinde tutmadığı ve uygulamada finansal varlığın kontrolünü elinde tutmadığı durumlarda, Grup finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır ve ardından gerekirse, varlığın devrinin bir parçası olarak yaratılan veya elde tutulan hak ve yükümlülükleri temsil eden bir varlık veya yükümlülüğü ayrı olarak kaydeder. Grup finansal varlığın kontrolünü elinde tutuyorsa, söz konusu varlıkla devam eden ilgili ölçüsünde varlığı bilançosunda tutmaya devam eder.

Bir finansal varlığın tamamının finansal durum tablosu dışı bırakılması üzerine, varlığın defter değeri ile alınan bedelin değeri arasındaki farka eşit bir tutarda (uygun olduğunda daha önceden doğrudan özkaynakta kaydedilen gerçekleşmemiş kazanç veya kayıplar için düzeltildiği haliyle) elden çıkarma kazanç veya kaybı Gelir Tablosu hesabına kaydedilir.

Bu şartların tümü karşılanmıyor olduğu takdirde Grup varlığı bilançosunda muhafaza eder ve varlığın devri üzerine doğan yükümlülükler için yükümlülük kaydeder.

Finansal yükümlülüklerin kayıtlardan çıkarılması

Grup, bir finansal yükümlülüğün tamamını veya bir kısmını, yükümlülük sona erdiğinde, yani sözleşmede belirtilen yükümlülük sona erdiğinde, iptal edildiğinde veya süresi dolduğunda finansal tablo dışı bırakır. Bir finansal yükümlülük, sözleşme şartlarında önemli bir değişiklik olması durumunda veya kredi veren ile önemli ölçüde farklı sözleşme şartlarına sahip bir araçla takas edildiğinde de finansal tablo dışı bırakılabilir.

Repo sözleşmeleri ve menkul kıymet ödünç verme / ödünç alma

Geri alım sözleşmeleri kapsamında geçici olarak satılan menkul kıymetler, Grup bilançosunda ait oldukları menkul kıymetler kategorisinde izlenmeye devam edilir. Karşılık gelen yükümlülük, ilgili yükümlülüğün "Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden gösterilen finansal yükümlülükler" altında muhasebeleştirildiği alım satım amacıyla akdedilen geri alım anlaşmaları durumu haricinde, bilançoda uygun "Reeskont edilmiş maliyeti üzerinden finansal yükümlülükler" kategorisi altında reeskont edilmiş maliyeti üzerinden muhasebeleştirilir.

Ters repo anlaşmaları kapsamında geçici olarak devralınan menkul kıymetler Grup bilançosunda muhasebeleştirilmez. İlgili alacağın "Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar" kategorisi altında kaydedildiği, alım satım amacıyla akdedilen ters repo anlaşmaları haricinde, ilgili alacak, bilançoda "reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar" kategorisi altında reeskont edilmiş maliyeti üzerinden muhasebeleştirilir.

Menkul kıymet ödünç verme işlemleri, ödünç verilen menkul kıymetlerin finansal tablo dışı bırakılmasına ve menkul kıymet ödünç alma işlemleri, ödünç alınan menkul kıymetlerin bilançoda muhasebeleştirilmesine yol açmaz. Ödünç alınan menkul kıymetlerin Grup tarafından sonradan satılması durumunda, ödünç alınan menkul kıymetleri vadesinde teslim etme yükümlülüğü bilançoda "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal

yükümlülükler" hesabında kaydedilir.

1.f.12 FİNANSAL VARLIK VE FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLERİN MAHSUBU

Bir finansal varlık ve bir finansal yükümlülük yalnızca Grup kaydedilen tutarları mahsup etme konusunda yasal olarak icra edilebilir bir hakka sahip olduğunda ve net esasta uzlaşma yapmak istediğinde veya eş zamanlı olarak varlığı paraya çevirmek ve yükümlülüğü ödemek istediğinde mahsup edilir.

Muhasebe standardında belirtilen iki kriteri karşılayan repo sözleşmeleri ve türevler bilançoda denkleştirilir.

1.g SİGORTA FAALİYETLERİ

1.g.1 SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ YATIRIMLAR

Diğer Grup kuruluşları ile aynı şekilde UFRS 9 uygulanır (dipnot 1.f'ye bakınız).

Sigorta faaliyetleri yatırımları doğrudan katılımlı sözleşmelerin dayanak varlıkları gibi gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller ve işletme amaçlı gayrimenkulleri içerir.

1.g.2 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Grup, UFRS 17'yi düzenlenen sigorta sözleşmelerine, düzenlenen ve elde tutulan reasürans sözleşmelerine ve düzenlenen isteğe bağlı yatırım sözleşmelerine (işletme ayrıca sigorta sözleşmeleri düzenlerse) uygular.

Grup tarafından düzenlenen başlıca UFRS 17 sözleşmeler aşağıdakilere karşılık gelir:

- kişiler veya mal varlığı ile ilişkili riskleri teminat altına alan sözleşmeler, ve
- hayat veya tasarruf sözleşmeleri.

Bu sözleşmeler dipnot 6d'de "Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili varlık ve yükümlülükler"de açıklanmaktadır.

- *Diğer standartların kapsamına giren ve yakından ilişkili olmayan bileşenlerin daha önce ayrılması*

İsteğe bağlı katılımlı sigorta veya yatırım sözleşmeleri, ayrı sözleşmeler olsalardı başka bir standardın kapsamına girecek bileşenler içerdiğinde, bu bileşenlerin ayrı ayrı muhasebeleştirilmesinin gerekip gerekmediğini belirlemek için bir analiz yapılmalıdır. Bu nedenle:

- Saklı bir türev, ekonomik özellikleri ve riskleri ana sözleşmeninkilerle yakından ilişkili olmadığında, esas sigorta sözleşmesinden ayrılır ve UFRS 9 kapsamında muhasebeleştirilir;
- bir yatırım bileşeni, sigorta konusu olayın gerçekleşip gerçekleşmediği her durumda sigortalıya geri ödemesi gereken tutara karşılık gelir. Esas sigorta sözleşmesinden farklı olduğunda ve eşdeğer sözleşmeler aynı pazarda veya yasal alanda ayrı olarak satılabildiğinde, esas sigorta sözleşmesinden ayrılır ve UFRS 9 kapsamında muhasebeleştirilir. Esas sözleşmeyle yakından bağlantılıysa ayrılmaz. Farklı olmayan bir yatırım bileşenindeki (ve özellikle ilgili ödemelerdeki) değişiklikler, kar zarar hesabında muhasebeleştirilmez;
- police hamiline sigorta sözleşmesinin hizmetleri dışındaki farklı mal veya hizmetleri devretme taahhüdü, esas sigorta sözleşmesinden ayrılır ve UFRS 15 kapsamında muhasebeleştirilir.

- Sigorta sözleşmeleri

Bir sigorta sözleşmesi, bir tarafın, ihraç edenin, belirli bir belirsiz gelecekteki olayın, sigortalanan olayın, poliçe sahibine zarar vermesi durumunda, poliçe sahibini tazmin etmeyi kabul etmek suretiyle başka bir taraf, yani poliçe sahibi için önemli bir sigorta riskini üstlendiği bir sözleşmedir.

Bir sigorta riski, ancak ve ancak sigorta konusu bir olay, ticari konudan yoksun senaryolar hariç, herhangi bir senaryoda sigortacının önemli miktarda ek meblağlar ödemesine neden olabiliyorsa önemlidir. Bir sözleşme, yalnızca, ihraç edenin bugünkü değere dayalı olarak bir zarara uğrama olasılığının olduğu ticari konuya sahip bir senaryo varsa, önemli bir sigorta riski devreder.

- İsteğe bağlı katılım özelliği olan yatırım sözleşmeleri

Yatırım sözleşmeleri, sigortacıyı önemli sigorta riskine maruz bırakmaz. Sigorta sözleşmeleri de düzenleyen işletmeler tarafından ihraç ediliyorlarsa UFRS 17 kapsamındadırlar.

İsteğe bağlı katılım, ihraççının takdirinde olmayan bir miktara ek olarak, sözleşme kapsamında sağlanan toplam faydaların önemli bir bölümünü temsil etmesi muhtemel, zamanlaması veya miktarı sözleşmeye bağlı olarak ihraççının takdirine bırakılmış ve sözleşmeye dayalı olarak tanımlanmış bir dizi sözleşmeden veya sözleşme türünden kaynaklanan getirilere veya ihraççı tarafından elde tutulan belirli bir varlık grubundan gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım getirilerine veya sözleşmeyi düzenleyen kuruluş veya fonun snucuna dayalı olan ek tutarları almak için sözleşmeden doğan hak olarak tanımlanır.

Muhasebe ve ölçüm

- Sözleşmelerin bir araya getirilmesi

Sigorta sözleşmelerine ilişkin muhasebe işlemleri ve ölçümler benzer riskleri kapsayan ve birlikte yönetilen sözleşme portföyleri içerisindeki sözleşme gruplarına göre gerçekleştirilir. Sözleşme grupları başlangıçta bunların beklenen kârlılığına göre belirlenir: külfetli sözleşmeler, külfetli hale gelmesi riski düşük olan kârlı sözleşmeler ve diğer. Bir grup sözleşme Avrupa yönetmeliğinde öngörülen isteğe bağlı muafiyetin geçerli olduğu durumlar (hayat tasarruf sözleşmeleri için) hariç olmak üzere sadece en fazla bir yıl ara ile düzenlenen sözleşmeleri içerebilir (yıllık bir "grup"a karşılık gelecek şekilde).

Alacaklı koruma sigortası (TÜFE), kişisel koruma sigortası ve diğer hayat dışı riskler için Grup, homojen sözleşme portföyleri oluştururken aşağıdaki ayırt edici kriterleri kullanır: tüzel kişilik, risklerin niteliği ve ortak, distribütör. Kabul edilen reasürans sözleşmeleri de aynı esasları izler.

Hayat ve tasarruf sözleşmeleri için Grup, sigorta portföyleri için şu kriterleri kullanır: tüzel kişilik, ürün ve dayanak varlıklar. Birikim ve emeklilik sözleşmeleri, emeklilik sözleşmelerinde uzun ömürlülük riskinin bulunması nedeniyle (geçiş öncesi dönem dahil) ayrı portföylerde sınıflandırılır.

Elde tutulan reasürans sözleşmeleri için Grup şu kriterleri kullanır: tüzel kişilik, dayanak kalem ve ortak. Bir portföy bazen tek bir reasürans anlaşmasına karşılık gelebilir.

- Kaydetme ve kayıtlardan çıkarma

Bir grup sigorta sözleşmesi (veya düzenlenen reasürans sözleşmesi), aşağıdaki tarihlerden en erken olanından itibaren muhasebeleştirilir: sözleşme grubunun teminat süresinin başlangıcı, gruptaki bir poliçe hamilinin ilk ödemesinin muaccel hale geldiği tarih (veya böyle bir tarihin olmaması durumunda ilk ödemenin alındığı tarih) ve bir grup külfetli sözleşme durumunda, sözleşme grubunun külfetli hale geldiği tarih.

Elde tutulan bir reasürans sözleşmesi grubu, elde tutulan reasürans sözleşmesi grubunun teminat süresinin başlangıcından itibaren veya reasürans, dezavantajlı sigorta sözleşmelerinden oluşan temel bir külfetli sigorta sözleşmeleri grubunun teminatı öngörülerek akdedilmişse, bu sözleşmenin ilk defa finansal tablolara alınması sırasında muhasebeleştirilir.

Bir işletme birleşmesinin veya ayrı bir devrin parçası olarak edinilen sigorta sözleşmesi portföylerinin ilk muhasebeleştirilmesinde, edinilen sözleşme grupları, sözleşmeler işlem tarihinde düzenlenmiş gibi muamele görür. Sözleşmeler karşılığında alınan veya ödenen bedel, bu tutardan ilk muhasebeleştirmede sözleşmeye dayalı hizmet marjının hesaplanması amacıyla alınan primlerin yaklaşık bir değeri olarak kabul edilir. UFRS 3 kapsamında bir işletme birleşmesi durumunda, alınan veya ödenen bedel sözleşmelerin o tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Külfetli sözleşmeler için, sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarının ödenen veya alınan bedeli aşan kısmı, eğer bir

işletme birleşmesi ise şerefiyede (veya avantajlı şartlarla bir devralmadan kaynaklanan kârda) ve ayrı bir devir halinde ise, kar zarar hesabında kaydedilir. Kârlı sözleşmeler için fark, sözleşmeye dayalı hizmet marjı olarak kaydedilir. Ayrıca, satın alma maliyetleriyle ilgili nakit akışları için bir varlık, mevcut sigorta sözleşmelerinin yenilenmesiyle ilgili satın alma maliyetleri veya satın alınan şirket tarafından gelecekteki sözleşmeler için halihazırda ödenmiş olan satın alma maliyetleri için gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmelidir.

Bir sigorta sözleşmesi, kapsadığı yükümlülük ödeme veya vade ile sona erdiğinde veya sözleşmenin şartları, bu değişiklikler başlangıçta mevcut olsaydı, sözleşmenin muhasebeleştirilmesinin önemli ölçüde farklı olacağı şekilde tadil edildiğinde finansal tablo dışı bırakılır. Bir sözleşmenin finansal tablo dışı bırakılması, sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarının, sözleşmeye dayalı hizmet marjının ve dahil olduğu grubun teminat birimlerinin düzeltilmesini gerektirir.

- **Genel ölçüm modeli (Blok Yapı Yaklaşımı – BBA)**

Sigorta sözleşmelerinin ölçümü için kullanılan genel model sözleşmesel yükümlülükleri yerine getirmek için gereken ödenecek veya tahsil edilecek geleceğe ilişkin nakit akışlarına ilişkin en iyi tahmindir. Bu tahmin farklı olası senaryoları ve standarda göre belirlenen "sözleşme sınırı" veya limit konusunda sözleşmelere dahil edilen opsiyonlar ve garantilerin etkisini yansıtmalıdır. Bu sözleşme sınırının belirlenmesi, sözleşmeden doğan hak ve yükümlülüklerin ve özellikle sigortacının riskleri yansıtacak şekilde fiyatını değiştirme kabiliyetinin analiz edilmesini gerektirir. Bu, örneğin, tarife değiştirilebiliyorsa zımnî yenilemelerin hariç tutulmasına veya mümkün değilse bu tür yenilemelerin dahil edilmesine yol açar.

Nakit akışları paranın zaman değerini yansıtmak üzere indirilir. Bunlar, yalnızca, doğrudan veya tahsis yöntemleri yoluyla sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan nakit akışlarına karşılık gelir: primler, devralma ve sözleşme yönetim masrafları, sigorta talepleri ve faydalar, dolaylı masraflar, vergiler ve maddi ve gayrimaddi varlıkların amortismanı.

Nakit akışları tahminine finansal olmayan risklere ilişkin belirsizliği karşılayacak açık bir risk düzeltmesi ilave edilir. Bu iki unsur sözleşmelerin sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarını teşkil eder. Bir grup sözleşmeye geleceğe ilişkin hizmetlerden beklenen kazanç veya kayıpları temsil eden sözleşmesel bir hizmet marjı eklenir.

Sözleşmesel hizmet marjı pozitif olduğu takdirde, bilançoda sigorta sözleşmesinin ölçümü içerisinde gösterilir ve hizmetler sunuldukça amortize edilir; negatif olduğu takdirde, gelir tablosunda derhal kaydedilir. Orijinal zarar (veya "zarar bileşeni") sigorta hizmet gelirinin müteakip olarak kaydedilmesine izin vermek için muhasebe dışı şekilde izlenir.

İktisap maliyetleri ilişkili oldukları sözleşmeler grubunun sözleşmesel hizmet marjından düşülür.

Her bir raporlama tarihinde bir sözleşmeler grubunun defter değeri (gelecek hizmetler ile ilişkili sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışları (en iyi tahmin ve risk düzeltmesi) ve o tarihte geri kalan sözleşmesel hizmet marjını içeren) geri kalan teminata ilişkin yükümlülükler ile sigorta edilen hasar taleplerine ilişkin yükümlülükler toplamıdır (herhangi bir sözleşmesel hizmet marjı olmaksızın maruz kalınan talepler için sadece nakit akışları ve risk düzeltmesine ilişkin en iyi tahmini içeren). Gelecekteki nakit akışlarını ve finansal olmayan risk düzeltmesini ve iskonto oranını tahmin etmede kullanılan varsayımlar raporlama tarihindeki durumu yansıtmak üzere güncellenir.

Sözleşmesel hizmet marjı geleceğe ilişkin hizmetler ile ilişkili finansal olmayan varsayımlara ilişkin tahminlerdeki değişiklikler için düzeltmeye tabi tutulur, başlangıç oranından aktifleştirilir ve daha sonra dönem içinde sunulan hizmetlere ilişkin olarak gelir tablosunda sigorta hizmetleri geliri içinde amortize edilir. Sözleşmesel hizmet marjının tükenmesi sonrasında külfetli hale gelen sözleşmeler durumunda zarar raporlama döneminde kaydedilir. Varsayımlardaki olumlu değişiklikler sonucunda tekrar kârlı hale gelen külfetli sözleşmeler durumunda sözleşmesel hizmet marjı yalnızca zarar bileşeninin mahsubu sonrasında yeniden oluşturulur.

Döneme ilişkin beklenen sözleşmesel nakit akışlarının serbest bırakılması (nakit akış tahminleri ve risk düzeltmeleri), zarar bileşenine tahsis edilen tutar hariç olmak üzere, sigorta hizmet gelirinde kaydedilir. Geçmiş hizmetlere ilişkin tahminlerdeki değişiklikler sigorta hizmet giderlerinde kaydedilir.

Grup finansal olmayan riske ilişkin düzeltmedeki değişikliği tamamıyla sigorta hizmet sonucuna dahil eder.

Grup iskonto oranındaki değişikliğin etkisini özkaynakta kaydeder. Iskontonun kaldırılması ile ilgili gider ilk oran üzerinden (geri kalan teminat

Grup, iskonto oranındaki değişikliğin etkisini özkaynaklarda kaydeder. İndirimin geri alınmasına ilişkin gider, başlangıç oranına (kalan teminat yükümlülüğünün başlangıç oranı ve gerçekleşmiş hasar yükümlülüğünün hasar oluşum tarihindeki oran) göre "sigorta finansmanı gelir veya giderlerine" kaydedilir. Yükümlülüklerin başlangıç tarihindeki sabit oran ile iskonto edilmiş değeri ile cari iskonto oranı kullanılarak tahmin edilen aynı borçların değeri arasındaki fark özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Alacaklıları koruma sigortası (CPI), kişisel koruma sigortası ve diğer hayat dışı riskler ya genel modele göre ya da koşulların sağlanması durumunda basitleştirilmiş yaklaşım kullanılarak ölçülür. Aynı muamele üstlenilen veya elde

tutulan reasürans sözleşmeleri için de geçerlidir.

İskonto oranı, yükümlülüklerin likiditesizliği için düzeltilmiş risksiz orana dayanır.

Risk düzeltmesi, kantil yöntemi kullanılarak belirlenir.

Sözleşmeye dayalı hizmet marjını reeskont etmek için kullanılan teminat birimi, dönem içinde kazanılan risk priminden elde edilir.

- **Doğrudan katılım özellikleri olan sözleşmeler için ölçüm modeli (Değişken Ücret Yaklaşımı– VFA)**

Doğrudan katılım sözleşmeleri, aşağıdakileri içeren sigorta veya yatırım sözleşmeleridir:

- sözleşme şartları, poliçe sahibinin açıkça tanımlanmış dayanak varlıklar portföyünden pay alma hakkının olduğunu belirtir;
- sigortacı, poliçe sahibine dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerinin getirisinin önemli bir kısmına karşılık gelen bir meblağ ödemeyi beklemektedir;
- sigortacı, poliçe sahibine ödenecek tutarlardaki herhangi bir değişikliğin, önemli bir oranda, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliğe atfedilebilir olmasını bekler.

Bu koşullara uyum, sigortalama tarihinde izlenir ve daha sonra incelenmez.

Sigortacının poliçe sahibine açıkça tanımlanmış dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerine karşılık gelen bir tutar eksi değişken bir ücreti ödemek zorunda olduğu bu sözleşmeler için genel model uyarlanmak suretiyle ("Değişken Ücret Yaklaşımı" adlı) özel bir model geliştirilmiştir.

Her raporlama tarihinde, bu sözleşmelere ilişkin yükümlülükler, kazanılan getiri ve dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere göre düzeltilir: poliçe hamilinin payı, sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarında sigorta gelir veya giderine karşı kaydedilir ve değişken ücrete karşılık gelen sigortacının payı sözleşmeden doğan hizmet marjına dahil edilir.

Sözleşmeye dayalı hizmet marjı, dayanak varlıkların getirilerine göre değişmeyen ve gelecekteki hizmetlerle ilgili nakit akışlarındaki değişikliklerin etkisine göre de düzeltilir: nakit akışlarının tahmini, risk düzeltmesi, paranın zaman değeri etkisindeki değişiklikler ve dayanak varlıklardan kaynaklanmayan finansal risklerdeki değişiklikler (örneğin, finansal garantilerin etkisi).

Dayanak varlıkların getirileri ile bağlantılı olarak değişmeyen ve geçmiş hizmet olaylarıyla ilgili sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarındaki değişiklikler kar zarar hesabında muhasebeleştirilir.

Dayanak varlıkların değerindeki değişikliğin poliçe sahipleri ve sigortacı arasında paylaştırılmasına yönelik mekanizma nedeniyle, bu sözleşmelerin sonucu prensip olarak sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarının serbest bırakılması ve sözleşmeye dayalı hizmet marjının amortismanı ile temsil edilir. Dayanak varlıklar yükümlülükleri tamamen desteklediğinde ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtıldığında ölçüldüğünde, bu sözleşmeler kapsamındaki finansal sonuç sıfır olmalıdır. Grup, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen dayanak varlıklara ilişkin yükümlülüklerdeki değişikliği özkaynaklarda yeniden sınıflandırmayı tercih etmiştir.

Yukarıdaki doğrudan katılım sözleşmeleri tanımını karşılayan hayat ve tasarruf sözleşmeleri, Değişken Ücret Yaklaşımı kullanılarak değerlendirilir. Bu sözleşmeler bir iştirah değeri içerdiğinde, ayrı olmayan yatırım bileşeni tanımını karşılar ve bu yatırım bileşenindeki değişiklikler (ilgili ödemeler dahil) bu nedenle gelir tablosunda muhasebeleştirilmez.

Grup, Avrupa yönetmeliği tarafından getirilen, nesiller arası ortaklaşmaya dayalı katılımcı sözleşmelerin portföylerini yıllık gruplandırmaya göre bölmeme seçeneğini uygulamayı seçmiştir. Bu seçenek, değişken ücret yaklaşımına uygun sigorta sözleşmeleri ve isteğe bağlı katılımlı yatırım sözleşmeleri, sigortalıların kâr paylaşımının Fransa, İtalya ve Lüksemburg'daki farklı poliçe sahipleri nesilleri arasında ortaklaştırıldığı bir euro fonu dahil olmak üzere euro tekli destekler veya çoklu destekler için geçerlidir. Bu seçim sonucunda külfetlilik değerlendirmesi yıllık gruplandırma bazında değil, portföy bazında yapılmaktadır.

Sözleşme sınırı, geçerli fiyatlandırma değiştirilemez olmadığı sürece gelecekteki ödemeleri (örneğin satın alma veya yönetim yüklemeleri) ve ayrıca sözleşmeler zorunlu bir yıllık ödeme sağladığında hizmetteki yıllık ödeme aşamasını içerir.

İskonto oranı risksiz orana dayalıdır, gözlemlenebilir verilerin mevcut olduğu süreyi aşan süre üzerinden tahmin edilir ve yükümlülüklerin likiditesizliğini yansıtmak için dayanak varlıklar bazında bir likidite primi ile düzeltilir.

Risk düzeltmesi, sermaye maliyeti yöntemi kullanılarak belirlenir.

Sözleşmeye dayalı hizmet marjını amorti etmek için kullanılan teminat birimi, aktüeryal tarafsız risk projeksiyonuna kıyasla finansal veya mülk varlıkları üzerindeki gerçek getirinin etkisini hesaba katmak üzere düzeltilmiş, poliçe sahiplerine bağlı tasarruflardaki değişiklikler (bugünkü değer üzerinden belirlenir).

- **Sadeleştirilmiş ölçüm modeli (Prim Tahsis Yaklaşımı – PAA)**

(Bir yıldan kısa) kısa vadeli sözleşmeler, geri kalan teminat konusunda yükümlülük açısından genel modeldekilere benzer sonuçlara yol açıyor olduğu takdirde daha uzun vadeli sözleşmeler konusunda da geçerli olan Prim Tahsis Yaklaşımı adı verilen sadeleştirilmiş bir yaklaşım kullanılarak ölçülebilir. Kârlı sözleşmeler için kalan teminat yükümlülüğü, UFRS 4'te kullanılabilecek benzer bir mantığa göre toplanan primlerin ertelenmesi esasına göre ölçülür. Külfetli sözleşmeler ve gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler genel modele göre değerlendirilir. Gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler, hasarların beklenen mahsuplaşması olayın meydana geldiği tarihten bir yıl sonra gerçekleşirse iskonto edilir. Bu durumda, iskonto oranındaki değişikliklerin etkisinin özkaynaklarda sınıflandırılması seçeneği de geçerlidir.

Grup, elde etme maliyetlerini teminat süresi boyunca erteleme seçeneğini tercih etmiş ve bu nedenle bunları ertelenmiş primlerin düşülmesi için sunmuştur.

Gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler, hasarların beklenen mahsuplaşması olayın meydana geldiği tarihten itibaren bir yıl sonra gerçekleşirse iskonto edilir. Iskonto gideri, genel modelde olduğu gibi sigorta finansmanı gelir veya giderlerinde muhasebeleştirilir. Bu durumda, iskonto oranındaki değişikliklerin etkisinin özkaynakta sınıflandırılması seçeneği de geçerlidir. Grup, gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler için bu opsiyonu korumuştur.

Her raporlama tarihinde, kalan teminat ve gerçekleşen hasarlar için yükümlülüklerde yapılan düzeltme gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Alacaklı sigortası (ADE), kişisel koruma sigortası ve diğer hayat dışı sigorta sözleşmeleri ve üstlenilen veya elde tutulan reasürans sözleşmeleri, koşulların karşılanması durumunda basitleştirilmiş yaklaşım kullanılarak ölçülür.

- **Reasüransın ele alınma şekli**

Devredilen reasürans da genel model veya sadeleştirilmiş model kapsamında ele alınır, ancak sözleşmeye dayalı hizmet marjının eşdeğeri beklenen kazanç veya kaybı yansıtır ve pozitif veya negatif olabilir. Bir reasürans sözleşmesinin, ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme grubunun zararlarını derhal mahsup etmesi durumunda, reasürans kazancı hemen gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bu "kayıp telafi bileşeni", daha sonra gelir tablosunda sunulan tutarları kaydetmek için kullanılır.

Ek olarak, sözleşme uygulama akışları, reasürörün ifa etmeme riskini içerir.

Elde tutulan reasürans sözleşmeleri, Grup tarafından sadeleştirilmiş yaklaşım veya genel model kullanılarak ölçülür.

Bilançoda ve gelir tablosunda sunum

Grup, sigortacılık faaliyetlerine ilişkin yatırımlarını ve bunların sonuçlarını bankacılık faaliyetlerine ilişkin finansal varlık ve yükümlülüklerden ayrı olarak sunmayı seçmiştir.

Düzenlenen sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan finansal gelir veya giderler, standardın izin verdiği ölçüde, bu dökümün ilgili olduğu portföyler için kar zarar hesabı ile özkaynaklar arasında ayrı olarak gösterilir. Genel modele göre ölçülen Koruma sözleşmeleri yükümlülükleri ve sadeleştirilmiş modele göre ölçülen sözleşmelerden kaynaklanan gerçekleşmiş hasarlara ilişkin yükümlülükler için, portföy sınıflandırması için bu seçim, iskonto edilmemesinin hem kar zarar hesabındaki etkileri hem de bunları destekleyen varlıkların muhasebeleştirilmesi dikkate alınarak yapılmıştır. Değişken Ücret Yaklaşımı kullanılarak ölçülen sözleşmeler için bu seçim, sigorta veya yatırım yükümlülüklerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkisi ile dayanak varlıklardan kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkisi arasında kar ve zarar hesabında var olabilecek herhangi bir muhasebe uyumsuzluğunu dengelemek için yapılmıştır (bunlar Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmediğinde).

Sigorta sözleşmeleri, bu şekilde ödemesi yapılan sigorta kuruluşları tarafından ödenen komisyonlarla Grup'un sigorta dışı kuruluşları tarafından dağıtılabilir ve yönetilebilir. Sigorta sözleşmelerinin değerlendirilmesine ilişkin yeni model, sözleşme ifasına ilişkin nakit akışlarında gelecekte ödenecek satın alma ve yönetim maliyetlerinin yansıtılmasını ve gelir tablosu hesabında sunulmasını, bir yandan döneme ilişkin tahmini maliyetlerin ve diğer yandan gerçek masrafların serbest bırakılmasını gerektirir. Grubun konsolide şirketleri arasındaki komisyonlar için Grup dahili marjı bilançoda ve gelir tablosu hesabında (sigorta yükümlülükleri ve sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışları ve sözleşme hizmetleri marjı arasında ilişkili sonuçlarda) bankacılık kuruluşlarının sigorta faaliyetinden

kaynaklanabilecek genel giderleri kısmını (dahili marjlar hariç) sigorta hizmet giderleri olarak sunmak suretiyle yeniden sınıflandırılacaktır. Dahili distribütörlerin marjları ilişkili ağların her birinin standartlaştırılmış yönetim verilerine dayalı olarak tespit edilir.

Muhasebe tahminlerinin ara finansal tablolardaki etkisi

Grup, UFRS 17 kapsamında düzenlenen veya elde tutulan sigorta sözleşmelerine ilişkin muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin etkilerini, daha önce ara dönem finansal tablolarında yapılan tahminleri dikkate almadan, yıllık finansal tablolarına kaydetmeyi seçmiştir.

1.h GAYRİMENKUL, TESİS, EKİPMAN VE GAYRİMADDİ VARLIKLAR

Konsolide bilançoda gösterilen gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıklar operasyonlar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerde kullanılan varlıklardan oluşur. Kiralık varlıklar ile ilişkili kullanım hakları (dipnot 1.h.2'ye bakınız) kiracı tarafından duran varlıklar içerisinde sahip olunan benzer varlıklar ile aynı kategoride sunulmaktadır.

Operasyonlarda kullanılan varlıklar hizmet temini veya idari amaçlar ile kullanılan varlıklardır ve işletme kiralari kapsamında Grubun kiraladığı gayrimenkul dışı varlıkları içerir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller kira geliri ve sermaye kazancı üretmek için elde bulundurulmuş gayrimenkul varlıklardır .

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen ve bilançoda "Sigorta faaliyetleriyle ilgili yatırımlar" başlığı altında gösterilen, katılımcı doğrudan sözleşmeler (UMS 40 ile değiştirilen) kapsamında dayanak varlık olarak elde tutulanlar dışında, maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilir. (bkz. dipnot 1.g.1).

Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıklar, başlangıçta, varlığın hizmete alınması öncesinde uzun bir inşa veya adaptasyon sürecinin gerektiği durumlarda, borçlanma maliyetleri ile birlikte, alım fiyatı artı doğrudan atfedilebilir masraflar üzerinden kaydedilir. İstisna olarak, doğrudan katılım sözleşmelerinin dayanak bir bileşeni olarak kiralama işletmesi tarafından işgal edilen mülk, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür (UMS 16'da yapılan değişiklik ile).

BNP Paribas Grubu tarafından dahili olarak geliştirilen, aktifleştirme kriterlerini karşılayan yazılımlar, harici masrafları ve işçilerin doğrudan projeye atfedilebilir işçilik masraflarını içeren doğrudan geliştirme maliyeti üzerinden aktifleştirilir.

İlk kaydın ardından gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıklar maliyet eksi birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları üzerinden ölçülür.

Gayrimenkul, tesis ve ekipmanın ve gayrimaddi varlıkların amortismanına tabi tutarı varlığın artık değerinin düşülmesinden sonra hesaplanır. Yalnızca Grup tarafından işletme kiralari kapsamında kiraya veren olarak kiralanan varlıklar, operasyonlarda kullanılan gayrimenkul, tesis ve ekipmanın ve gayrimaddi varlıkların faydalı ömrü genel olarak bunların ekonomik ömrü ile aynı olduğundan artık değere sahip olarak değerlendirilir.

Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıklar varlığın faydalı ömrü boyunca düz çizgi yöntemi ile amortismanına veya değer kaybına tabi tutulur. Amortisman ve değer kaybı masrafları gelir tablosu hesabında "gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıkların amortismanı, değer kaybı ve değer düşüklüğü" altında kaydedilir.

Bir varlığın düzenli aralıklarla değişim gerektirebilecek veya farklı kullanımları olan veya farklı oranlarda ekonomik fayda oluşturan bir dizi bileşenden oluştuğu durumlarda her bir bileşen ayrı olarak kaydedilir ve o bileşene özgü bir yöntem kullanılarak değer kaybına tabi tutulur. BNP Paribas Grubu operasyonlarda kullanılan gayrimenkuller ve yatırım amaçlı gayrimenkuller için bileşen bazlı yaklaşım benimsemiştir.

Ofis gayrimenkulü için kullanılan değer kaybı süreleri aşağıdaki gibidir: dış kısım için 80 yıl veya 60 yıl (sırasıyla birincil veya diğer gayrimenkuller için); dış cephe için 30 yıl; genel ve teknik tesisat için 20 yıl; ve demirbaş ve tesisat için 10 yıl.

Yazılımlar, altyapı geliştirmeleri durumunda türüne bağlı olarak en fazla 8 yıllık sürelerle ve birincil olarak müşterilere hizmet temini amacı ile geliştirilen yazılımlar durumunda 3 yıl veya 5 yıllık sürelerle amortize olur.

Yazılım bakım masrafları gerçekleştiği anda gider yazılır. Bununla birlikte, yazılımın sürümünü yükselttiği veya faydalı ömrünü uzattığı değerlendirilen masraflar ilk kitisap veya üretim maliyetine dahil edilir.

Amortismanına tabi gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıklar bilanço tarihinde potansiyel değer düşüklüğü belirtisi olduğu takdirde değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Amortismanına tabi olmayan varlıklar nakit yaratan birimlere tahsis edilen şerefiye ile aynı yöntem kullanılarak en az yıllık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Değer düşüklüğü belirtisi mevcut olduğunda varlığın yeni tahsil edilebilir değeri defter değeri ile karşılaştırılır. Varlığın değer düşüklüğüne uğradığı belirlendiği takdirde değer düşüklüğü zararı Gelir Tablosu hesabında kaydedilir. Bu zarar tahmini tahsil edilebilir değerde bir değişiklik durumunda veya değer düşüklüğü belirtisi artık mevcut olmadığı takdirde ters kayıtlarla iptal edilir. Değer düşüklüğü zararları gelir tablosu hesabına “gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıkların amortismanı, değer kaybı ve değer düşüklüğü”ne alınır.

Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve operasyonlarda kullanılan gayrimaddi varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar gelir tablosu hesabında “cari olmayan varlıklardan elde edilen net kazanç” altında kaydedilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar gelir tablosu hesabında “diğer faaliyetlerden elde edilen gelir” veya “diğer faaliyetlere ilişkin gider” altında kaydedilir.

1.i KİRALAR

Grup şirketleri bir kira sözleşmesinde kiracı veya kiraya veren olabilir.

1.i.1 KIRAYA VEREN SIFATIYLA GRUP ŞİRKETİ

Kiraya veren sıfatıyla Grup tarafından akdedilen kiralarda finansal kiralarda veya işletme kiralaları olarak kategorize edilir.

- **Finansal kiralarda**

Bir finansal kiralamada, kiraya veren bir varlığın mülkiyetine ilişkin tüm risk ve ödülleri kiracıya devreder. Varlığın alımını finanse etmek için kiracıya verilen bir kredi ile aynı şekilde prosedüre tabi tutulur.

Kira ödemelerinin mevcut değeri artı her türlü artık değer alacak olarak kaydedilir. Kiraya verenin kiradan elde ettiği net gelir krediyeye ilişkin faiz tutarına eşittir ve gelir tablosu hesabında “faiz geliri”ne alınır. Kira ödemeleri kira süresine yayılır ve net gelir kirada kalan net yatırım getirisinin sabit oranını yansıtmak şeklinde ana para ve faiz indirimine tahsis edilir. Kullanılan faiz oranı kiraya özgü orandır.

Kira alacaklarına ilişkin değer düşüklükleri reeskont edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklara uygulananlar ile aynı ilkeler kullanılarak belirlenir.

- **İşletme kiralarda**

Bir işletme kirası bir varlığın mülkiyetine ilişkin riskler ve ödüllerin tamamına yakın bir kısmının kiracıya devredilmediği bir kiradır.

Varlık; kiraya verenin bilançosunda gayrimenkul, tesis ve ekipman altında kaydedilir ve faydalı ömrü boyunca düz çizgi esasına göre amortize edilir. Amorti edilebilir tutar varlığın artık değerini hariç bırakır. Kira ödemeleri kira süresi boyunca düz çizgi esasına göre tamamen gelir tablosu hesabına yansıtılır. Kira ödemeleri ve değer kaybı giderleri gelir tablosu hesabına “diğer faaliyetlerden gelirler” ve “diğer faaliyetlere ilişkin giderler” altına alınır.

1.i.2 KİRACI SIFATIYLA GRUP ŞİRKETİ

Süresi 12 aydan kısa veya 12 aya eşit olan sözleşmeler ve düşük değerdeki sözleşmeler hariç olmak üzere, Grup tarafından akdedilen kira sözleşmeleri kira süresi boyunca yapılacak kira ödemeleri ve diğer ödemelere ilişkin finansal yükümlülüğün kaydı beraberinde bilançoda duran varlıklar altında sunulan kiralık varlıkların kullanım hakkı şeklinde kaydedilir. Kullanım hakkına konu varlıklar düz çizgi esasına göre amortismanı tabi tutulur ve finansal yükümlülükler kira süresi boyunca aktüeryal esasa göre amortismanı tabi tutulur. Belirli ve önemli teçhizat ve demirbaşlar ile ilgili söküm masrafları bir karşılık yükümlülüğünün karşı tarafında ilk kullanım hakkı tahminine dahil edilir.

Kullanım hakları ve kira yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin Grup tarafından kullanılan kilit hipotezler aşağıdaki gibidir:

- Grup bu opsiyonu kullanacağından makul ölçüde emin ise, kira süresi, süre uzatımı opsiyonu kapsamına giren süreler ile birlikte sözleşmenin iptal edilemeyen süresine karşılık gelir. Fransa'da standart ticari kira sözleşmesi azami kullanım süresinin dokuz yıl olduğu "üç, altı, dokuz" şeklinde tabir edilen sözleşmedir. İptal edilemez nitelikteki ilk üç yıllık süreyi her biri üçer yıllık iki opsiyonel uzatım süresi takip eder; bu nedenle değerlendirmeye bağlı olarak kira süresi üç, altı veya dokuz yıl olabilir. Teçhizat veya demirbaş gibi yatırımlar sözleşme kapsamında ifa edildiğinde, kira süresi bunların faydalı ömürleri ile uyumlu hale getirilir. İcra edilebilir süresi olan veya olmayan, zımnen yenilenebilir sözleşmeler için, ilişkili kullanım hakkı ve kira yükümlülükleri sözleşmelerin makul şekilde öngörülebilir ekonomik ömrüne (asgari işgal süresi dahil) ilişkin bir tahmine dayalı olarak kaydedilir.
- Kullanım hakkını ve kira yükümlülüğünü ölçmek için kullanılan iskonto oranı eğer söz konusu oran kolaylıkla belirlenebiliyor ise her bir sözleşme için kiraya özgü faiz oranı olarak veya daha genel olarak imza tarihinde kiracının artımsal borçlanma faiz oranına dayalı olarak belirlenir. Artımsal borçlanma faiz oranı sözleşmenin ortalama süresi dikkate alınarak belirlenir.
- Sözleşme tadil edildiğinde sözleşmenin yeni artık süresi dikkate alınarak kira yükümlülüğüne ilişkin yeni bir değerlendirme yapılır ve bu nedenle kullanım hakkı ve kira yükümlülüğüne ilişkin yeni bir değerlendirme yapılır.

1.j SATMAK İÇİN ELDE BULUNDURULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Grubun varlıkları veya bir grup varlık ve yükümlülüğü satmaya karar verdiği ve satışın 12 ay içinde gerçekleşmesinin büyük oranda olası olduğu durumlarda bu varlıklar bilançoda "satmak için elde bulundurulan varlıklar" satırında ayrı olarak gösterilir. Bu varlıklar ile ilişkili yükümlülükler de bilançoda "satmak için elde bulundurulan varlıklar ile ilişkili yükümlülükler" satırında ayrıca gösterilir. Grup bir iştirakin kontrolünün kaybını içeren bir satış planına bağlı olduğunda ve satışın 12 ay içinde gerçekleşmesi büyük ölçüde olası olduğunda, o iştirakin tüm varlık ve yükümlülükleri satmak için elde bulundurulan varlık ve yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Bu kategoride sınıflandırılmaları sonrasında varlıklar ve varlık ve yükümlülük grupları defter değeri ile gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetlerinden hangisi daha düşük ise söz konusu oran üzerinden ölçülür.

Söz konusu varlıklar daha fazla amortisman tabi tutulmaz. Bir varlık veya bir grup varlık veya yükümlülük değer düşüklüğüne uğradığı takdirde gelir tablosu hesabında değer düşüklüğü zararı kaydedilir. Değer düşüklüğü zararları ters kayıt ile iptal edilebilir.

Satmak için elde bulundurulan bir grup varlık ve yükümlülüğün bir nakit yaratan birim temsil ettiği durumlarda bu "sonlandırılan bir faaliyet" olarak kategorize edilir. Sonlandırılan faaliyetler satmak için elde bulundurulan operasyonları, kapatılmış olan operasyonları ve münhasıran yeniden satmak için devralınan iştirakleri içerir.

Bu durumda sonlandırılan faaliyetler ile ilişkili kazanç ve kayıplar gelir tablosu hesabında "sonlandırılan faaliyetlerden elde edilen net gelir" satırında ayrıca gösterilir. Bu satır; sonlandırılan faaliyetlere ilişkin vergi sonrası kâr veya zararları, gerçeğe uygun değer üzerinden yeniden ölçümden kaynaklanan vergi sonrası kazanç ve kayıpları eksi satma maliyetlerini ve faaliyetin elden çıkarılmasına ilişkin vergi sonrası kazanç veya kayıpları içerir.

1.k ÇALIŞAN YARDIMLARI

Çalışan yardımları aşağıdaki dört kategoriden birinde sınıflandırılır:

- Maaş, yıllık izin, teşvik planları, kâr paylaşımı ve ilave ödemeler gibi kısa süreli yardımlar;
- ücreti ödenmiş izinler, uzun hizmet ödülleri ve nakde dayalı diğer ertelenmiş ücret türleri de dahil olmak üzere uzun vadeli yardımlar;
- fesih yardımları;
- tamamlayıcı bankacılık sektörü emeklilik maaşları ve Fransa'daki emeklilik ikramiyeleri ve bazıları emeklilik fonları yoluyla işletilen, diğer ülkelerdeki emeklilik planları da dahil olmak üzere, istihdam sonrası yardımlar.

- **Kısa vadeli yardımlar**

Grup; çalışan yardımları karşılığında çalışanlar tarafından sunulan hizmetleri kullandığında masraf kaydeder.

- **Uzun vadeli yardımlar**

Bunlar kısa süreli yardımlar, istihdam sonrası yardımlar ve fesih yardımları dışında yardımlardır. Bu, özellikle, 12 aydan fazla süreyle ertelenen ve kazanıldığı döneme ilişkin finansal tablolarla tahakkuk eden BNP Paribas hisse fiyatına bağlı olmayan ücret ile ilişkilidir.

Kullanılan aktüeryal teknikler, belirlenmiş fayda istihdam sonrası yardımlar için kullanılanlara benzer tekniklerdir. Tek fark yeniden değerlemeye tabi tutulan kalemlerin özkaynakta değil gelir tablosu hesabında kaydedilmesidir.

- **Fesih yardımları**

Fesih yardımları Grubun yasal emeklilik yaşı öncesinde bir hizmet sözleşmesini sonlandırma kararı sonucunda veya bir çalışanın bu yardımlar karşılığında gönüllü işten ayrılmayı kabul etme kararı sonucunda bir çalışanın sözleşmesinin feshedilmesi karşılığında ödenmesi gereken fesih yardımlarıdır. Bilanço tarihinden 12 aydan daha uzun süre sonra ödenmesi gereken fesih yardımları indirilir.

- **İstihdam sonrası yardımlar**

UFRS uyarınca BNP Paribas Grubu tanımlı katkı planları ve tanımlı yardım planları arasında bir ayırım yapar.

Tanımlı katkı planları Grup için bir yükümlülüğe yol açmaz ve bir karşılık gerektirmez. Dönem içinde ödenmesi gereken çalışan katkıları tutarı gider olarak kaydedilir.

Yalnızca tanımlı yardım planları Grup için bir yükümlülüğe yol açar. Bu yükümlülük karşılık yoluyla ölçülmeli ve yükümlülük olarak kaydedilmelidir.

Planların bu iki kategoride sınıflandırılması, planın ekonomik içeriğine göre yapılır. Plan, Grubun kararlaştırılan yardımları çalışanlara ödeme konusunda yasal veya yorumsal bir yükümlülüğe sahip olup olmadığını belirlemek için gözden geçirilir.

Tanımlı yardım planları kapsamında istihdam sonrası yardım yükümlülükleri demografik ve finansal varsayımları dikkate alan aktüeryal teknikler kullanılarak ölçülür.

İstihdam sonrası yardım planları ile ilgili olarak kaydedilen net yükümlülük tanımlı yardım yükümlülüğünün mevcut değeri ile plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri arasındaki farktır.

Tanımlı yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmini birim kredi yöntemi kullanılarak Grup tarafından uygulanan aktüeryal varsayımlara dayalı olarak ölçülür. Bu yöntem demografik varsayımlar, çalışanların emeklilik yaşı öncesinde ayrılmalari olasılığı, maaş artışı, iskonto oranı ve genel enflasyon oranı gibi her bir ülke veya Grup kuruluşuna özgü çeşitli parametreleri dikkate alır.

Plan varlıklarının değeri yükümlülüğün değerini aştığında varlık eğer geleceğe ilişkin katkılarda indirim veya plana ödenen geleceğe ilişkin kısmi tutar iadesi şeklinde Grup için geleceğe ilişkin ekonomik bir faydayı temsil ediyor olduğunda varlık kaydedilir.

Tanımlı yardım planları ile ilgili olarak gelir tablosu hesabında "Maaşlar ve çalışan yardımları" altında kaydedilen yıllık giderler cari hizmet maliyetini (sunulan hizmet karşılığında süre boyunca her bir çalışan tarafından kazanılan haklar), net tanımlı yardım yükümlülüğüne (varlığına) son verilmesinin etkisi ile bağlantılı net menfaatleri, plan tadilleri veya kısaltmalarından doğan geçmiş hizmet maliyetini ve plan mutabakatlarının etkisini içerir.

Net tanımlı yardım yükümlülüğüne (varlığına) ilişkin yeniden ölçümler özkaynakta kaydedilir ve kâr veya zarara yeniden sınıflandırılmaz. Bunlar, aktüeryal kazanç ve kayıpları, plan varlıklarına ilişkin getiriyi ve varlık tavanının etkisindeki değişikliği (tanımlı yardım yükümlülük veya varlığına ilişkin net faize dahil olan meblağlar hariç) içerir.

1.1 HİSSEYE DAYALI ÖDEMELER

Hisseye dayalı ödeme işlemleri; tutarın BNP Paribas hisselerinin değerindeki trendlere bağlı olduğu ve işlemin takasının hisse senedi şeklinde mi yoksa nakden mi gerçekleştiğinden bağımsız olarak Grubun ihraç ettiği hisselerle dayalı olarak yapılan ödemelerdir.

- **Hisse senedi opsiyonu ve hisse ödül planları**

Hisse senedi opsiyonu ve hisse ödül planları ile ilişkili giderler, yardım, yardıma hak kazanan kişinin istihdamının devamı şartına bağlı olması halinde hak kazanma dönemi içerisinde kaydedilir.

Hisse senedi opsiyonları ve hisse ödül giderleri özkaynakta ilgili bir düzeltme yapılarak maaş ve çalışan yardım giderleri kapsamında kaydedilir. Bunlar Yönetim Kurulu tarafından hak tanınma tarihinde belirlendiği üzere genel plan değerine dayalı olarak hesaplanır.

Bu araçlar için piyasa olmadığı durumlarda, BNP Paribas hisse fiyatı ile ilişkili performans şartlarını dikkate alan finansal değerlendirme modelleri kullanılır. Bir planın toplam gideri, hak tanınan kişinin istihdamının devamı ile ilgili şartlar dikkate alınmak suretiyle, hak kazanma süresi sonunda hak kazanılan opsiyon veya hisse tahmini sayısının kazandırdığı opsiyon veya hisse başına birim değer çarpılması suretiyle belirlenir.

Hak kazanma süresi içinde revize edilen ve bu nedenle giderin yeniden ölçümüne yol açan yegâne varsayımlar çalışanların Grup'tan ayrılmaları olasılığı ile ilişkili olanlar ve BNP Paribas hisselerinin fiyat değeri ile bağlantılı olmayan varsayımlardır.

- **Hisse fiyatı ile bağlantılı nakit takasa tabi ertelenmiş tazminat planları**

Bu planlar ile ilişkili giderler çalışanın ilgili hizmetleri temin ettiği yıl içinde kaydedilir.

Hisseye dayalı değişken tazminatın ödenmesi açıkça hak kazanma tarihinde çalışanın mevcudiyetinin devamına tabi olduğu takdirde hizmetler hak kazanma süresi içinde verilmiş varsayılır ve bunlara karşılık gelen tazminat gideri o dönem boyunca oransal esasa göre kaydedilir. Gider bilançoda maaş ve çalışan yardım giderleri altında, bunlara karşılık bir yükümlülük kaydedilmek suretiyle, kaydedilir. Mevcudiyetin devamı veya performans şartlarının yerine getirilmediği durumlar ve BNP Paribas'ın hisse fiyatındaki değişiklik dikkate alınmak suretiyle revize edilir.

Mevcudiyetin devamı şartı olmadığı takdirde, masraf ertelenmez, derhal kaydedilir ve bilançoda buna karşılık bir yükümlülük kayda alınır. Bu daha sonra takasa kadar her bir raporlama tarihinde, performans şartları ve BNP Paribas hisse fiyatındaki değişiklik dikkate alınacak şekilde revize edilir.

1.m YÜKÜMLÜLÜKLER ALTINDA KAYDEDİLEN KARŞILIKLAR

Yükümlülükler (finansal araçlar, çalışan yardımları ve sigorta sözleşmeleri ile ilgili olanlar dışında) altında kaydedilen karşılıklar esasen yeniden yapılanma, talepler ve yasal takipler, para cezaları ve cezalar ile ilişkilidir.

Geçmiş bir olaydan kaynaklanan bir borcun takasının gerçekleşmesi için ekonomik fayda içeren bir kaynak çıkışının gerekmesi olası olduğunda ve borcun miktarı konusunda güvenilir bir tahmin yürütülebilecek olduğunda bir karşılık kaydedilir. İndirim uygulanmasının etkisi önemli olduğunda, karşılığın miktarını belirlemek için söz konusu borçların miktarı indirilir.

1.n CARİ VE ERTELENEN VERGİLER

Gelirin oluştuğu dönemde Grubun faaliyet gösterdiği her bir ülkede yürürlükte olan vergi kanunları ve vergi oranlarına dayalı olarak cari gelir vergisi gideri belirlenir.

Bilançoda bir varlık veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi matrahı arasında geçici farkların oluştuğu durumlarda ertelenen vergiler kaydedilir.

Aşağıdakiler dışında tüm vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi yükümlülükleri kaydedilir:

- ilk şerefiye kaydı üzerine vergilendirilebilir geçici farklar;

- Grubun geçici farkın iptalinin zamanlamasını kontrol edebildiği ve geçici farkın öngörülebilir gelecekte iptal olmayacağını olası olduğu durumlarda Grubun münhasır veya müşterek kontrolü kapsamında teşebbüslere yatırımlardan kaynaklanan vergilendirilebilir geçici farklar.

Ertelenmiş vergi varlıkları; sadece ilgili kuruluşun bu geçici farklar ve vergi kayıplarının mahsup edilmesinin mümkün olduğu geleceğe ilişkin vergilendirilebilir kâr yaratması olası olduğu sürece tüm indirilebilir geçici farklar ve kullanılmamış vergi kaybı devirleri bakımından kaydedilir.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yükümlülük yöntemi kullanılarak, ilgili dönemdeki bilanço tarihine kadar yasalaştırılan veya yasalaştırılacak olan vergi oranları ve vergi kanunlarına istinaden varlığın paraya çevrildiği veya yükümlülüğün mutabakatının gerçekleştiği döneme uygulanması beklenen vergi oranı kullanılarak ölçülür. Bunlar indirilmez.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri aynı vergi grubunda doğduklarında, tek bir vergi kurumunun yargı yetkisi kapsamına girdiklerinde ve mahsup için yasal bir hak söz konusu olduğunda mahsup edilir.

Gelir vergisi muamelelerine ilişkin belirsizliğin değerlendirilmesi konusunda Grup aşağıdaki yaklaşımı benimser:

- Grup bir vergi kurumunun belirsiz vergi muamelesini kabul edip etmeyeceğinin olası olup olmadığını değerlendirir;
- her türlü belirsizlik en olası tutar (daha yüksek gerçekleşme olasılığı olan) veya beklenen değer (olasılığa göre ağırlıklandırılmış tutarların toplamı) değerlendirilmek suretiyle vergilendirilebilir kârın (zararın) belirlenmesi sırasında yansıtılır.

Cari ve ertelenen vergiler, doğrudan özkaynakta kaydedilen bir işlem veya olay ile ilişkili olanlar hariç, gelir tablosu hesabında vergi gelir veya gideri olarak kaydedilir ve aynı zamanda özkaynakta kaydedilir. Bu özellikle Grup tarafından ihraç edilen ve özkaynak aracı olarak nitelendirilen, Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Bonolar gibi finansal araçlar ile ilgili olarak ödenen kuponların vergi etkisi ile ilgilidir.

Alacaklar ve menkul kıymetlerden elde edilen gelirlere ilişkin vergi indirimleri dönem için ödenmesi gereken kurumlar gelir vergisini ödemedeki kullanılıyor olduğunda vergi indirimleri ilişkili oldukları gelir ile aynı satırda kaydedilir. Buna karşılık gelen vergi gideri gelir tablosu hesabında "kurumlar gelir vergisi" altında kaydedilmeye devam eder.

1.o NAKİT AKIŞ TABLOSU

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar bakiyesi nakit hesapları ve merkez bankaları nezdindeki hesapların net bakiyelerinden ve bankalararası vadesiz krediler ve mevduatların net bakiyelerinden oluşur.

İşletim faaliyetleri ile ilişkili nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki değişiklikler sigorta faaliyetleri finansal yatırımları ve ciro edilebilir mevduat senetleri ile ilişkili olanlar da dahil, Grup operasyonlarının oluşturduğu nakit akışlarını yansıtır.

Yatırım faaliyetleri ile ilişkili nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki değişiklikler konsolide Gruba dahil iştirakler, iş ortakları veya ortak girişimlerin devralma ve elden çıkarılmalarından doğan nakit akışlarını ve aynı zamanda yatırım amaçlı gayrimenkuller ve işletme kiralari kapsamında elde bulundurulan gayrimenkuller hariç olmak üzere gayrimenkul, tesis ve ekipmanların iktisap ve elden çıkarılmalarını yansıtır.

Finansman aktiviteleri ile ilişkili nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki değişiklikler hissedarlar ile gerçekleştirilen işlemlerden doğan nakit girişi ve çıkışlarını, bono ve İkinci Derece Alacaklı Tahviller ve borç senetleri (ciro edilebilir mevduat senetleri hariç) ile ilişkili nakit akışlarını yansıtır.

1.p FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMASINDA TAHMİNLERİN KULLANIMI

Finansal tabloların hazırlanması çekirdek faaliyetler ve kurumsal departman yöneticilerinin gelir tablosu hesabında gelir ve gider ölçümüne ve bilançoda varlık ve yükümlülükler ölçümüne ve finansal tablolara ilişkin dipnotlarda bilgi açıklamasına yansıtılan varsayımlar ve tahminler yapmasını gerektirir. Bu, söz konusu yöneticilerin tahminlerini yapmaları sırasında finansal tabloların hazırlanma tarihinde mevcut olan bilgilerden faydalanmalarını ve kanaat kullanmalarını gerektirir. Yöneticilerin tahminlerden faydalandığı faaliyetlerde geleceğe ilişkin gerçek sonuçlar gerçekte esasen piyasa şartları doğrultusunda bu tahminlerden önemli ölçüde farklılık taşır. Bu finansal tablolar üzerinde önemli bir etkiye neden olabilir.

Bu özellikle aşağıdakiler bakımından geçerlidir:

- belirli finansal varlıklara ilişkin nakit akış kriterinin analizi;
- beklenen kredi zararlarının ölçümü. Bu, özellikle, kredi riskindeki önemi artışın, beklenen kredi zararlarını ölçmede kullanılan model ve varsayımların değerlendirilmesi, farklı ekonomik senaryoların tespiti ve bunların ağırlıklandırılması konularında geçerlidir;
- yeniden müzakere edilen kredilerin bilançoda korunmaları mı yoksa bilanço kayıtlarından çıkarılmaları mı gerektiğini belirlemek üzere analiz edilmesi;
- aktif bir piyasanın değerlendirilmesi ve aktif bir piyasada kote edilmeyen, “öz kaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar”da veya “Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar”da varlık veya yükümlülük olarak sınıflandırılan finansal araçların gerçeğe uygun değerinin ölçümü konusunda dahili olarak geliştirilen modellerin kullanımı ve daha genel olarak gerçeğe uygun değer ifşa gerekliliğine tabi finansal araçların gerçeğe uygun değerine ilişkin hesaplamalar;
- finansal araçların piyasa değerine ilişkin her bir tür piyasa riskine olan hassasiyetinin ve bu değerlemelerin finansal tablolara ilişkin dipnotlarda ifşa edildiği üzere gözlemlenemeyen temel girdilere karşı hassasiyetinin değerlendirilmesinde kullanılan varsayımlar;
- nakit akışı hedge’leri gibi bazı türev araçların belirlenme şeklinin uygunluğu ve hedge etkililiğinin ölçümü;
- gayrimaddi varlıklara ilişkin uygulanan değer düşüklüğü testleri;
- basit kira sözleşmeleri kapsamında artık varlık değerlerine ilişkin tahmin. Bu değerler özellikle çevresel değerlendirme konularının ikinci el araçların gelecekteki fiyatları üzerindeki etkisi ile ilişkili olarak amortismanın ve değer düşüklüğünün tespitinde esas alınır;
- ertelenen vergi varlıkları;
- sigorta yükümlülüklerinin ve varlıklarının ve isteğe bağlı katılımlı yatırım sözleşmelerinin, piyasaya veya işletmeye özgü verilerden elde edilebilecek varsayımlara dayalı olarak, iskonto edilmiş ve olasılık ağırlıklı gelecekteki ifa nakit akışlarına dayalı olarak sözleşme grupları bazında ölçülmesi ve bu tür sözleşmelerin sonuçlarının teminat süresi boyunca sunulan hizmetler temelinde muhasebeleştirilmesi;
- gelir vergisi muamelelerine ilişkin belirsizliğin ve muhtemel zarar karşılıkları ve giderlere ilişkin diğer karşılıkların ölçümü. Özellikle, soruşturmalar ve yasal takiplerin devamı sırasında bunların sonucu ve potansiyel etkisini öngörmek güçtür. Karşılık tahmini, benzer durumlar ile ilişkili olanlar da dahil, finansal tabloların hazırlanma tarihinde mevcut tüm bilgiler, özellikle, ihtilafın niteliği, dayanak konular, süregelen yasal takipler ve mahkeme kararları dikkate alınarak tespit edilir. Grup aynı zamanda kanaatini kullanmada bilirkişiler ve bağımsız hukuk danışmanlarının görüşüne başvurabilir.

2. UFRS 17 VE UFRS 9 İLK UYGULAMA ETKİLERİ

- UFRS 17 ve UFRS 9'un ilk kez uygulanmasının 31 Aralık 2022'de bilanço üzerindeki etkileri

| milyon Avro cinsinden | 31 Aralık 2022 | UFRS 17 ve 9'un ilk kez uygulanmasının etkileri | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|------------------|---|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Merkez bankalarındaki nakit ve cari bakiyeler | 318.560 | | 318.560 |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | | | |
| Menkul kıymetler | 166.077 | | 166.077 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | 191.125 | | 191.125 |
| Türev finansal araçlar | 327.932 | | 327.932 |
| Hedging amaçları için kullanılan türevler | 25.401 | | 25.401 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilen finansal varlıklar | | | |
| Borç senetleri | 35.878 | | 35.878 |
| Pay Senetleri | 2.188 | | 2.188 |
| İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | | | |
| Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar | 32.616 | | 32.616 |
| Müşterilere krediler ve avanslar | 857.020 | | 857.020 |
| Borç senetleri | 114.014 | | 114.014 |
| Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi | (7.477) | | (7.477) |
| Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar | 247.403 | (1,928) ^{(a)(c)(d)} | 245.475 |
| Cari ve ertelenmiş vergi varlıkları | 5.893 | 39 | 5.932 |
| Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar | 209.092 | (549) | 208.543 |
| Özkaynak yöntemine tabi yatırımlar | 6.263 | (190) | 6.073 |
| Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve yatırım amaçlı gayrimenkuller | 38.468 | | 38.468 |
| Gayrimaddi varlıklar | 3.790 | | 3.790 |
| Şerefiye | 5.294 | | 5.294 |
| Satmak için elde tutulan varlıklar | 86.839 | | 86.839 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 2.666.376 | (2.628) | 2.663.748 |
| YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
| Merkez bankalarından mevduatlar | 3.054 | | 3.054 |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | | | |
| Menkul kıymetler | 99.155 | | 99.155 |
| Mevduatlar ve repo sözleşmeleri | 234.076 | | 234.076 |
| İhraç edilen borç senetleri | 70.460 | (4.882) ^{(e)(c)} | 65.578 |
| Türev finansal araçlar | 300.121 | | 300.121 |
| Hedging amaçları için kullanılan türevler | 40.001 | | 40.001 |
| Amortize maliyet üzerinden finansal yükümlülükler | | | |
| Kredi kuruluşlarından mevduatlar | 124.718 | | 124.718 |
| Müşterilerden mevduatlar | 1.008.054 | 2 | 1.008.056 |
| Borç senetleri | 154.143 | 1.216 ^(c) | 155.359 |
| İkinci derecede borçlar | 24.156 | 4 | 24.160 |
| Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi | (20.201) | | (20.201) |
| Cari ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri | 3.054 | (75) | 2.979 |
| Tahakkuk eden giderler ve diğer yükümlülükler | 185.456 | (446) | 185.010 |
| Teknik yedekler ve diğer sigorta yükümlülükleri | 226.532 | (226.532) ^{(a)(e)} | |
| Sigorta sözleşmeleri ile ilgili yükümlülükler | | 209.772 ^(b) | 209.772 |
| Sigorta faaliyetleri ile ilgili finansal yükümlülükler | | 18.858 ^(e) | 18.858 |
| Muhtemel zarar ve gider karşılıkları | 10.040 | | 10.040 |
| Satmak için elde bulundurulmuş varlıklar ile ilişkisi yükümlülükler | 77.002 | | 77.002 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 2.539.821 | (2.083) | 2.537.738 |
| ÖZKAYNAK | | | |
| Sermaye, ilave ödenmiş sermaye ve dağıtılmamış kârlar | 115.149 | (141) | 115.008 |
| Hissedarlara atfedilebilir dönem net kârı | 10.196 | (348) | 9.848 |
| Toplam sermaye, dağıtılmamış kârlar ve hissedarlara atfedilebilir dönem kârı | 125.345 | (489) | 124.856 |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler | (3.553) | (66) | (3.619) |
| Özkaynak | 121.792 | (555)^(f) | 121.237 |
| Azınlık payları | 4.763 | 10 | 4.773 |

UFRS 4'ten UFRS 17'ye geçiş önceki standarda göre muhasebeleştirilen sigorta sözleşmelerinin varlık ve yükümlülüklerinin ertelenmiş vergi etkileri düşüldükten sonra özkaynaklarda mahsup edilmesiyle sonuçlanacaktır: sigorta yükümlülükleri ve elde tutulan reasürans varlıkları, "gölge muhasebe"den kaynaklanan ertelenmiş poliçe hamilleri katılımı. Sigorta veya reasürans sözleşmeleri ile ilişkili alacaklar ve borçlar iptal edilmemiştir fakat sigorta varlık ve yükümlülüklerinin yeni ölçümüne dahil edilmiştir.

31 Aralık 2022'de UFRS 4 ve UFRS 17'nin ilk kez uygulanması ile bağlantılı başlıca etkiler aşağıdaki gibidir:

(a) UFRS 4 kapsamında kaydedilen sigorta varlık ve yükümlülüklerinin çıkarılması:

- Varlıklar tarafında, "sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar" da – 5,2 milyar Avro: Esasen matematiksel yedekler olmak üzere elde bulundurulmuş reasürans varlıkları ile bağlantılı – 2,3 milyar Avro ve gölge muhasebeden kaynaklanan ertelenmiş kâr paylaşımına ilişkin olarak -2,9 milyar Avro.
- Yükümlülükler tarafında, daha önce "Teknik yedekler ve diğer sigorta yükümlülükleri" olarak kaydedilen sigorta sözleşme yükümlülüklerinin -221,6 milyar Avro tutarındaki kısmı,

(b) Aşağıdakiler de dahil, +209,8 milyar Avro'ya ilişkin "Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili yükümlülükler" in kaydedilmesi:

- risk düzeltilmesi ile birlikte geleceğe ilişkin sözleşme ifası nakit akışlarına ilişkin en iyi tahmin ve UFRS 17 uyarınca ölçülen sözleşmesel hizmet marjı;
- sigorta sözleşmeleri ile bağlantılı diğer varlık ve yükümlülükler (esasen poliçe hamillerinin alacakları ve borçları).

(c) Sigorta sözleşmelerinin ölçümü için geçiş tarihinde kullanılan yöntemler Dipnot 1.a "Geçerli muhasebe standartları" – UFRS 4'ten UFRS 17'ye geçiş'te açıklanmaktadır.

(d) Grup tarafından ihraç edilen ve doğrudan katılım sözleşmelerinin dayanak kalemi olarak tutulan ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların bilançoda muhasebeleştirilmesini sağlayan UFRS 9 değişikliğinin uygulanması. Dolayısıyla, "Yatırımlar ve sigorta faaliyetleri ile ilişkili diğer varlıklar"; "Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan borçlanma senetlerinde" + 0,8 milyar Euro tutarında bir artışa ve "Reeskont edilmiş maliyeti üzerinden borçlanma senetlerinde" ve + 1,2 milyar Euro tutarında bir artışa karşılık olarak yükümlülükler tarafında +2 milyar Euro tutarında artış göstermiştir.

(e) Grup aynı zamanda doğrudan katılımlı sözleşmelerin dayanak bileşenleri olarak elde tutulan binaların Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden değerlemesine yol açacak şekilde UFRS 17'den doğan UMS 40 ve UMS 16'ya ilişkin değişiklikleri uygulamakta ve +1,6 milyar Avro tutarını "Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar" altında kaydetmektedir.

(f) "Daha önce +5,7 milyar Avro için "İhraç edilen borç senetleri" olarak kaydedilen "Sigorta faaliyetleri ile ilişkili finansal yükümlülükler" aynı satır altında birleştirilmiştir.

(g) UFRS 17 ve UFRS 9'un uygulanması 31 Aralık 2022'de vergi etkisinin düşülmesi sonrasında hissedarlara atfedilebilir özkaynakta -0,6 milyar Avro tutarında bir etkiye yol açmaktadır.

• **UFRS 9 ve UFRS 17'nin ilk kez uygulanmasının "Yatırımlar ve sigorta faaliyetleri ile ilişkili diğer varlıklar" üzerindeki etkileri**

| Milyon Euro cinsinden | 31 Aralık 2022 | Yeniden Sınıflandırma | | | | | IFRS 9'a göre toplam yeniden sınıflandırılmalar | IFRS 9 Etkileri (Sigorta şirketleri) | | IFRS 17, IAS 16 ve IAS 40 Etkileri | 31 Aralık 2022 IFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırılmış |
|--|----------------|--|---------------|--|----------------------|--------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|
| | | Satışa Uygun Gerçeğe Uygun Değerde Değerlenen Finansal Varlıklar | | İtfa Edilmiş Maliyet Üzerinden Vadeye Kadar Tutulan Finansal Varlıklar | | Diğer Sınıflandırılmalar | | Yeniden Ölçümlenme (faz 1) | Değer Düşüklüğü Ayarlaması (faz 2) | | |
| | | Borçlanma Araçları | Pay Senetleri | Borçlanma Araçları | Borçlar ve Alacaklar | | | | | | |
| Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | 125,640 | 7,694 | 9,497 | 101 | 165 | 325 | 17,782 | 276 | | 2,015 | 145,713 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | 104,961 | (7,694) | (9,497) | 967 | | 255 | (15,969) | 93 | (60) | | 89,025 |
| İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | 4,044 | | | (1,068) | (165) | (29) | (1,262) | | | (1,629) | 1,153 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar | 342 | | | | | (228) | (228) | | | | 114 |
| Yatırım Araçları | 7,257 | | | | | | | | | 1,562 | 8,819 |
| Teknik rezervlerdeki reasürör payı | 2,277 | | | | | | | | | (2,277) | |
| Sigorta ettirenin artan rezerv varlıkları | 2,882 | | | | | | | | | (2,882) | |
| Sigortacılık faaliyetleriyle ilişkili varlıklar | | | | | | | | | | 651 | 651 |
| Sigorta faaliyetleriyle ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar | 247,483 | - | - | - | - | 323 | 323 | 369 | (60) | (2,560) | 245,475 |

Kuruluşların finansal varlık ve yükümlülükleri yedekledikleri bulunan sigorta yükümlülüklerine veya kendi öz tekabül eden portföyler tarafından yönetilir. İş modelleri bu nedenle UFRS 9'a geçiş sırasında bu portföylere göre belirlenmiştir.

İş modeli ve nakit akış kriterleri kapsamında borçlanma araçları, konsolide UCITS tarafından elde tutulan ve elden çıkarma değeri üzerinden yönetilen, Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen, birime bağlı sözleşmeleri, borçlanma araçlarını temsil edenler dışında büyük ölçüde "tahsil et ve sat" modeline göre sınıflandırılır. Bazı belirli varlıklar, Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenir. Çoğu özkaynağa dayalı araç, özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen öz kaynakları ve katılımsız sözleşme portföylerini destekleyen bazı varlıklar dışında, Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. UMS 39 kapsamında satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan konsolide olmayan fonlar Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden yeniden sınıflandırılmıştır. Hedge muhasebesi amaçları da dahil türevlerin tabii tutulacağı muamelede herhangi bir değişiklik olmamıştır ve bunlarda Grup tarafından UMS 39 ilkeleri uygulanmaya devam etmektedir (dipnot 1.f.9'a bakınız).

Aşağıdaki tablolar sigorta sözleşmelerinin defter değerlerindeki hareketleri göstermektedir ve reasürans sözleşmelerini içermemektedir.

- Sigorta sözleşmelerinin defter değerlerindeki hareketler – kalan teminat ve maruz kalınan talepler**

| Reasürans sözleşmeleri hariç düzenlenen sigorta sözleşmeleri milyon Avro cinsinden | Zarar bileşeni hariç kalan teminat | Kalan teminat, zarar bileşeni | Gerçekleşen hasar talepleri | Toplam net yükümlülükler |
|---|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 1 Ocak 2022'de net (varlıklar) veya yükümlülükler ⁽¹⁾ | 236.471 | 93 | 3.354 | 239.918 |
| Sigorta hizmet sonucu: (gelir) veya giderler | (24.419) | 60 | 21.793 | (2.566) |
| <i>sigorta gelirinine ilişkin</i> | (8.759) | | | (8.759) |
| <i>sigorta hizmet giderlerine ilişkin</i> | 2.381 | 60 | 3.752 | 6.193 |
| <i>yatırım bileşenine ilişkin</i> | (18.041) | | 18.041 | - |
| Sigorta sözleşmelerinden net finans (gelir) veya giderleri | (29.773) | | (172) | (29.945) |
| Gelir Tablosunda ve özkaynakta toplam değişimler | (54.192) | 60 | 21.621 | (32.511) |
| Düzenlenen sigorta sözleşmeleri için alınan primler | 25.895 | | | 25.895 |
| Sigorta iktisap nakit akışları | (2.186) | | | (2.186) |
| Ödenen talepler ve diğer hizmet giderleri (yatırım bileşenleri dahil) | | | (21.997) | (21.997) |
| Toplam nakit akışları | 23.709 | - | (21.997) | 1.712 |
| Diğer hareketler | (551) | (1) | 984 | 432 |
| 31 Aralık 2022'de net (varlık) veya yükümlülükler ⁽¹⁾ | 205.437 | 152 | 3.962 | 209.551 |

¹⁾ 1 Ocak 2022'deki 1.248 milyon Avro ile kıyaslandığında 31 Aralık 2022'de 501 milyon Avro tutarındaki net varlık tutarında sigorta sözleşmelerine atfedilebilir alacak ve yükümlülükler dahil.

- Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen sigorta sözleşmeleri defter değerlerindeki hareketler– ölçüm bileşenine göre analiz**

| Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen düzenlenen sigorta sözleşmeleri Milyon Avro cinsinden | Gelecek nakit akışlarının bugünkü değeri | Risk düzeltme | Sözleşmesel hizmet marjı | Toplam |
|--|--|---------------|--------------------------|-----------------|
| Net (assets) or liabilities at 1 January 2022 ⁽¹⁾ | 217,803 | 1,260 | 18,598 | 237,661 |
| Sigorta hizmet sonucu: (gelir) veya giderleri | (372) | (172) | (1.493) | (2.037) |
| <i>gelecekteki hizmetler ile ilgili değişiklikler – yeni sözleşmeler</i> | (1.587) | 99 | 1.551 | 63 |
| <i>gelecekteki hizmetler ile ilgili değişiklikler – tahmin değişikliği</i> | 1.387 | (160) | (1.217) | 10 |
| <i>Mevcut hizmet ile ilgili değişiklikler</i> | (34) | (77) | (1.827) | (1.938) |
| <i>Geçmiş hizmet ile ilgili değişiklikler</i> | (138) | (34) | | (172) |
| Sigorta sözleşmelerinden net finans (gelir) veya giderleri | (29.882) | (39) | 36 | (29.885) |
| Gelir tablosu ve özkaynakta toplam değişimler | (30.254) | (211) | (1.457) | (31.922) |
| Düzenlenen sigorta sözleşmeleri için alınan primler | 22.690 | | | 22.690 |
| Sigorta devralma nakit akışları | (911) | | | (911) |
| Ödenen talepler ve diğer hizmet giderleri (yatırım bileşenleri dahil) | (20.557) | | | (20.557) |
| Toplam nakit akışları | 1.222 | - | - | 1.222 |
| Diğer hareketler | 651 | (1) | (76) | 574 |
| 31 Aralık 2022'de net (varlık) veya yükümlülükler ⁽¹⁾ | 189.422 | 1.048 | 17.065 | 207.535 |

⁽¹⁾ 1 Ocak 2022'deki 1.267 milyon Avro tutarındaki net varlık ile kıyaslandığında 31 Aralık 2022'de 504 milyon Avro tutarındaki net varlık tutarında sigorta sözleşmelerine atfedilebilir alacak ve yükümlülükler dahil.

3. 2023'ÜN İLK YARISI İÇİN GELİR TABLOSU HESABINA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3.a NET FAİZ GELİRİ

BNP Paribas Grubu, reeskont edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal araçlardan ve özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlardan efektif faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan tüm gelir ve giderleri (faiz, ücretler ve işlem maliyetleri) "Faiz geliri" ve "Faiz gideri" hesaplarına dahil eder.

Bu kalemler aynı zamanda, nitelikleri reeskont edilmiş maliyet üzerinden veya özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmeye izin vermeyen alım satım amaçlı olmayan finansal araçların yanı sıra Grup'un Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden tanımladığı finansal araçların faiz gelir ve giderlerini de içerir. Ka3 veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik (tahakkuk eden faiz hariç), "Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerinde değerlendirilen finansal araçlardan elde edilen net kazanç" hesabında muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer koruması olarak muhasebeleştirilen türevlere ilişkin faiz gelirleri ve giderleri, korunan kalemden elde edilen gelirlere dahil edilir. Benzer şekilde, Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden tanımlanan riskten korunma amaçlı türevlerden kaynaklanan faiz gelir ve giderleri, dayanak işlemlere ilişkin faiz gelir ve giderleriyle aynı hesaplara tahsis edilir.

Kredi ve alacaklar ile müşterilerden ve kredi kuruluşlarından alınan mevduatlara ilişkin faiz oranlarının negatif olması durumunda sırasıyla faiz gideri veya faiz geliri hesabında muhasebeleştirilirler.

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | | | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | |
|--|--------------------|-----------------|----------------|---|----------------|---------------|
| | Gelir | Gider | Net | Gelir | Gider | Net |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal araçlar | 29.770 | (21.158) | 8.612 | 13.655 | (4.471) | 9.184 |
| Mevduatlar, krediler ve borçlanmalar | 26.480 | (16.115) | 10.365 | 12.163 | (3.183) | 8.980 |
| Repo sözleşmeleri | 246 | (448) | (202) | 115 | (8) | 107 |
| Finans kiralari | 1.068 | (49) | 1.019 | 860 | (50) | 810 |
| Borç senetleri | 1.976 | | 1.976 | 517 | | 517 |
| Düzenlenen borç senetleri ve İkinci Derece Alacaklı Tahviller | | (4.546) | (4.546) | | (1.230) | (1.230) |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerinde değerlendirilen finansal araçlar | 925 | - | 925 | 425 | - | 425 |
| Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar (Alım satım amaçlı menkul kıymetler hariç) | 126 | (631) | (505) | 20 | (70) | (50) |
| Nakit akışı hedge araçları | 2.094 | (863) | 1.231 | 1.271 | (718) | 553 |
| Faiz oranı portföyü hedge araçları | 3.220 | (4.395) | (1.175) | 1.544 | (1.290) | 254 |
| Kira yükümlülükleri | - | (32) | (32) | - | (22) | (22) |
| Toplam faiz geliri/(gideri) | 36.135 | (27.079) | 9.056 | 16.915 | (6.571) | 10.344 |

Net faiz geliri, aşağıda belirtilen TLTRO hüküm ve koşullarındaki değişiklikleri müteakip ekonomik korumaların ayarlanması nedeniyle özellikle 833 milyon Euro'luk bir gideri içerir.

Net faiz geliri, gelirleri esas olarak "Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan elde edilen net kazanç" (bakınız dipnot 3.c) altında muhasebeleştirilen Küresel Piyasalarla ilgili fonlama maliyetlerini ve ayrıca işletme kiralardan elde edilen geliri dipnot 3.e'de sunulmakta olan Arval'ı içerir.

Dolayısıyla, net faiz gelirinin gelişimi, bu satırlar için gözlemlenenlerle birlikte analiz edilmelidir.

2022'nin ilk yarısında 145 milyon Euro olan bireysel sorunlu kredilere ilişkin faiz geliri, 2023'ün ilk yarısında 161 milyon Euro olmuştur.

Grup; Avrupa Merkez Bankası Uygulama Konseyi tarafından Mart 2020'de, Aralık 2020'de ve Ekim 2022'de (dipnot 4.g'ye bakınız) tadil edildiği üzere TLTRO III (*Hedeflenmiş Daha Uzun Süreli Refinansman Operasyonları*) programına kaydolmuştur. Grup, aşağıda belirtildiği üzere her bir referans dönem için geçerli avantajlı bir faiz oranından faydalanmasını sağlamış olan kredi verme performans eşiklerini gerçekleştirmiştir:

- iki özel faiz dönemi (diğer bir ifade ile, Haziran 2020'den Haziran 2022'ye) boyunca: ortalama mevduat kredisi oranı ("DFR") -50 baz puan veya %-1;
- bir sonraki dönem (diğer bir ifade ile, Haziran 2022'den Kasım 2022'ye) boyunca: TLTRO III ilk kayıt tarihi ile 22 Kasım 2022 tarihi arasında, diğer bir ifade ile ana çekişler için, DFR ortalaması, Haziran 2020 dilimi için %-0,36 ve Mart 2021 dilimi için %-0,29;
- son dönem (23 Kasım 2022'den itibaren) boyunca: 23 Kasım 2022 ile reeskont tarihi arasında DFR ortalaması. Son bahsi geçen döneme ilişkin ortalama efektif faiz oranı %2,55'tir (31 Aralık 2022'ye kadar %1,64 ve 2023'ün ilk yarısı için %2,75).

Bu değişken faiz oranı; Avrupa Merkez Bankası tarafından tanımlanan ödünç verme kriterlerini karşılayan tüm finansal kurumlar için geçerli olduğundan bir piyasa oranı olarak değerlendirilir. Bu finansal yükümlülüklerin efektif faiz oranı her bir referans dönem için tespit edilir ve iki bileşeni (referans oran ve marj) düzeltilebilir niteliktedir. Nominal faiz oranına karşılık gelir. Ekim 2022'de son faiz döneminin ilavesi Avrupa Merkez Bankası'nın parasal politikasının bir parçasıdır ve bu nedenle UFRS 9 uyarınca sözleşmesel bir tadil olarak değerlendirilmez, piyasa oranının bir revizyonu olarak değerlendirilir.

3.b KOMİSYON GELİRİ VE GİDERİ

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | | | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre | | |
|---|--------------------|----------------|--------------|--|----------------|--------------|
| | Gelir | Gider | Net | Gelir | Gider | Net |
| Müşteri işlemleri | 2.422 | (581) | 1.841 | 2.325 | (554) | 1.771 |
| Menkul kıymetler ve türev işlemleri | 1.227 | (923) | 304 | 1.034 | (800) | 234 |
| Finansman ve garanti taahhütleri | 568 | (88) | 480 | 585 | (41) | 544 |
| Varlık yönetimi ve diğer hizmetler | 2.581 | (176) | 2.405 | 2.732 | (148) | 2.584 |
| Diğer | 602 | (706) | (104) | 598 | (626) | (28) |
| Komisyon gelir ve gideri | 7.400 | (2.474) | 4.926 | 7.274 | (2.169) | 5.105 |
| - Grubun müşteriler, tröstler, emeklilik ve bireysel risk fonları ve diğer kuruluşlar adına varlıkları elde bulundurduğu veya yatırımda kullandığı tröst ve benzer faaliyetler ile ilişkili net komisyon geliri | 1.618 | (273) | 1.345 | 1.675 | (149) | 1.526 |
| - Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülmeyen finansal araçlara ilişkin komisyon gelir ve gideri | 1.572 | (226) | 1.346 | 1.534 | (165) | 1.369 |

3.C GELİR TABLOSU YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞERDE DEĞERLENEN FİNANSAL ARAÇLARDAN NET KAZANÇ

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlardan elde edilen net kazanç alım satım amaçlı elde bulundurulmuş finansal araçlar, Grubun Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar, Grubun özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeyi seçmediği ticari olmayan özkaynak araçları ve nakit akışları yalnızca anapara ve anaparaya ilişkin faiz geri ödemeleri olmayan veya iş modeli nakit akışlarını tahsil etmek olmayan veya nakit akışlarını tahsil etmek ve varlıkları satmak olmayan borçlanma araçları ile ilgili faiz ve ilişkili tüm gelir tablosu unsurlarını içerir.

Bu gelir kalemleri bu araçlara ilişkin temettüleri içerir ve Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlara ve nakit akışları yalnızca ana para ve ana para faizi geri ödemesi olmayan veya iş modeli nakit akışlarını tahsil etmek olmayan veya nakit akışlarını tahsil etmek ve varlıkları satmak olmayan, *net faiz gelirinde* (dipnot 3.a) sunulmakta olan borçlanma araçlarına ilişkin faiz geliri ve giderini içermez.

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|--------------------|---|
| Alım satım amaçlı elde bulundurulmuş finansal araçlar | 7.600 | (5.851) |
| Faiz oranı ve kredi araçları | 1.188 | (5.854) |
| Özkaynak finansal araçları | 3.945 | (6.042) |
| Döviz finansal araçlar | 3.624 | 4.388 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | (2.031) | (58) |
| Diğer finansal araçlar | 874 | 1.715 |
| Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlar | (2.047) | 11.140 |
| Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden diğer finansal araçlar | 236 | 311 |
| Hedge muhasebesinin etkisi | 109 | (27) |
| Gerçeğe uygun değer hedging türevleri | 1.320 | (7.377) |
| Gerçeğe uygun değer hedge'i kapsamında hedge edilen unsurlar | (1.211) | 7.350 |
| Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan net kazanç | 5.898 | 5.573 |

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlara ilişkin kazanç ve kayıplar esasen değer değişiklikleri alım satım amaçlı elde bulundurulmuş ekonomik hedging türev finansal araçların değerindeki değişiklikler ile telafi edilebilecek olan araçlar ile ilişkilidir.

2023 ve 2022'de alım satım amaçlı elde bulundurulmuş finansal araçlara ilişkin net kazanç nakit akışı hedge'lerinin etkisiz kısmı ile ilişkili önemsiz bir miktarı içerir.

Potansiyel etkisizlik kaynakları özellikle hedging araçları ve hedge edilen unsurlar arasındaki, hedge edilen ve hedge amaçlı kullanılan araçlar ile ilgili uyumsuzlukların oluşturduğu (faiz oranlarını yeniden belirleme sıklığı ve zamanlaması, ödeme ve indirim faktörlerinin sıklığı gibi) veya hedging türevleri hedging ilişkisinin başlangıç tarihinde sıfır dışı gerçeğe uygun değere sahip olduğunda söz konusu olan farklar olabilir. Hedging türevlerine uygulanan kredi değerlendirme düzeltmeleri de etkisizlik kaynaklarıdır.

Daha önce özkaynakta kaydedilen ve 2023'ün birinci yarısında gelir tablosu hesaplarına dahil edilen, indirim uygulanan nakit akışı hedge ilişkileri ile ilişkili gerçeğe uygun değer kümülatif değişiklikleri, hedge edilen unsurun varlığının sona erip ermediğinden bağımsız olarak önemli değildir.

3.d ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN NET KAZANÇ

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı |
|--|--------------------|---|
| | | UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
| Borç araçlarından net kazanç | 48 | - |
| Özkaynak araçlarından temettü geliri | 71 | 110 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan net kazanç | 119 | 110 |

Borç senetlerinden kaynaklanan faiz geliri *Net faiz geliri* başlıklı dipnot 3.a'ya dahil edilmiştir ve potansiyel ihraççı temerrüdü ile ilişkili değer düşüklüğü zararları *Risk Maliyeti* başlıklı dipnot 3.g'ye dahil edilmiştir.

3.e DİĞER FAALİYETLERDEN NET GELİR

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | | | 2022'nin ilk yarısı | | |
|--|--------------------|----------------|--------------|---|----------------|--------------|
| | | | | UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | |
| | Gelir | Gider | Net | Gelir | Gider | Net |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerden net gelir | 30 | (13) | 17 | 36 | (21) | 15 |
| İşletme kiralari kapsamında elde bulundurulanan varlıklardan net gelir | 7.514 | (5.639) | 1.875 | 6.545 | (5.213) | 1.332 |
| Gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinden net gelir | 266 | (242) | 24 | 299 | (238) | 61 |
| Diğer net gelir | 1.139 | (897) | 242 | 802 | (768) | 34 |
| Diğer faaliyetlerden toplam net gelir | 8.949 | (6.791) | 2.158 | 7.682 | (6.240) | 1.442 |

3.f İŞLETME GİDERLERİ

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı |
|--|--------------------|---|
| | | UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
| Bankacılık faaliyetleri için maaş ve çalışan yardım giderleri | (8.942) | (8.412) |
| Bankacılık faaliyetleri ile ilgili diğer işletme giderleri | (6.166) | (6.129) |
| <i>harici hizmetler ve diğer işletme giderleri</i> | (4.276) | (4.057) |
| <i>vergiler ve katkılar ⁽¹⁾</i> | (1.890) | (2.072) |
| Sigorta faaliyetleri atfedilemez nitelikte maliyetler (dipnot 6.b) | (380) | (355) |
| Sigorta sözleşmelerine atfedilebilir, dahili distribütörlerin maruz kaldığı giderlerin yeniden sınıflandırılması | 521 | 510 |
| İşletme giderleri | (14.967) | (14.386) |

⁽¹⁾ İstisnai katkılar da dahil Avrupa tasfiye fonuna katkılar 2022'nin ilk yarısı için 1.256 milyon Avro iken 2023'ün ilk yarısı için 1.002 milyon Avro olmuştur.

Sigorta faaliyetleriyle ilgili olanlar da dahil olmak üzere vergi ve katkı payları, 2023'ün ilk yarısında 1.949 milyon Avro olmuştur (2022'nin ilk yarısındaki 2.137 milyon Avro'ya kıyasla).

Sigorta sözleşmeleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen giderler "Sigorta faaliyetlerinden elde edilen net gelir" içerisinde gösterilmektedir. Bu maliyetler ağırlıklı olarak sözleşmelerin satın alınması için ödenen dağıtım komisyonları ve sözleşmelerin yürütülmesi için gerekli diğer maliyetlerden oluşmaktadır. "Sigorta hizmet sonucu" içerisinde ifa giderlerine dahil edilirler (bakınız dipnot 6.a).

Sigorta sözleşmelerine atfedilebilen giderler, Grup bankacılık ağlarının sigorta sözleşmelerini dağıtmak için maruz kaldığı işletme giderlerini içerir. İlgili maliyetler, sigorta kuruluşlarının iç dağıtıcılara ödedikleri komisyonlardan marjlarının düşülmesi esasına göre değerlendirilmektedir. Bu maliyetler, "Sigorta sözleşmelerine atfedilebilen dahili distribütörler tarafından yapılan giderlerin yeniden sınıflandırılması" aracılığıyla sözleşmelerin ifasına ilişkin nakit akışlarına dahil edilecek "Faaliyet giderleri"nden hariç tutulur.

Sigorta sözleşmeleriyle doğrudan ilişkilendirilemeyen işletme maliyetleri "İşletme giderleri"ne dahil edilir.

Sigorta faaliyetlerinin türü ve işlevine göre mutabakat faaliyet giderleri dipnot 6.b'de sunulmuştur.

3.g RİSK MALİYETİ

Grup tarafından kullanılan dipnot 1.f.5'te açıklanan değer düşüklüğü genel modeli aşağıdaki iki adıma dayanmaktadır:

- ilk kayıttan itibaren kredi riskine önemli bir artış olup olmadığının değerlendirilmesi ve
- değer düşüklüğü karşılığının 12 aylık beklenen kredi zararları veya ömür boyu beklenen kredi zararları (diğer bir ifade ile, vadede beklenen zarar) olarak ölçülmesi.

Her iki adım ileriye dönük bilgilere dayalı olacaktır.

Kredi riskinde önemli artış

31 Aralık 2022'de BNP Paribas Avrupa Bankacılık Kurumu ve Avrupa Merkez Bankası tarafından düzenlenen tavsiyelere paralel olarak kredi riskinde önemli artışın değerlendirilmesine ilişkin kriterlerini revize etmiştir.

Daha öncesinde, tüketici kredisi ihtisaslaşmış faaliyetinde, kredi riski bozulması esasen döngü boyunca ortalama 1 yıllık temerrüt olasılığı belirtisi olarak dahili kredi derecelendirmesindeki değişikliklere dayalı olarak değerlendirilmiştir. İleriye dönük bilgilerin tam olarak değerlendirilmesi için yeni kriterler ana gösterge olarak makroekonomik senaryolarda beklenen değişikliklerin sonuçlarını içeren dahili derecelendirmeden elde edilen vadeye kadar temerrüt olasılığını kullanır.

Bu yeni kriterlere göre, aracın vadeye kadar temerrüde düşme olasılığı, başlangıcından bu yana en az üç kat artmışsa, kredi riskinin önemli ölçüde arttığı varsayılır ve varlık 2. aşamada sınıflandırılır. Bu görece değişim kriteri, 400 baz puanlık temerrüt olasılığı mutlak değişim kriteri ile desteklenir.

Ayrıca tüm portföyler (tüketici kredisi ihtisaslaşmış faaliyeti hariç) için:

- kredinin 1 yıllık "Zaman Noktası" temerrüt olasılığının (PiT PD) raporlama tarihinde %0,3'ün altında olduğu varsayıldığında bu bölgede kredi derece indirimleri nedeniyle temerrüt olasılığındaki değişiklikler önemli olmadığından ve bu nedenle "önemli" değerlendirilmediğinden kredinin evre 1'de olduğu varsayılır;
- 1 yıllık PiT raporlama tarihinde %20'nin üzerinde olduğunda Grubun kredi düzenleme uygulamaları dikkate alındığında bozulma önemli addedilir ve kredi evre 2'de sınıflandırılır (kredi kredi değer düşüklüğüne tabi tutulmamış olduğu sürece).

Tüketici kredisi ihtisaslaşmış faaliyetinde son 12 ay içindeki potansiyel olarak düzenlenmiş bir ödeme olayının varlığı kredi riskinde önemli artış belirtisi olarak değerlendirilir ve kredi bu nedenle evre 2'de sınıflandırılır.

Aşağıdaki tablo kredi riskindeki önemli artışın değerlendirilmesi için eski ve yeni kriterler arasındaki karşılaştırmayı gösterir:

| | | Evre 1 Varsayımı | Evre 2'ye Geçişe Neden Olan Kötüleşme | Evre 2 Varsayımı |
|---------------|----------------------------------|--|---|---|
| Önceki Kriter | Bireysel | Bir Yıllık Temerrüt Olasılığı < %0.25 | $\frac{\text{Bir Yıllık Temerrüt Olasılığı}}{\text{Tahsiste Bir Yıllık Temerrüt Olasılığı}} > 4$ Veya Derecelendirme Düşüşü ≥ 6 derece | Bir Yıllık Temerrüt Olasılığı > %10 |
| | Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler | Derecelendirme $\leq 4-$ | Derecelendirme Düşüşü ≥ 6 derece | Derecelendirme $\geq 9 +$ |
| | Büyük Şirketler | | Derecelendirme Düşüşü ≥ 3 derece | |
| Yeni Kriter | | Bir Yıllık PiT temerrüt olasılığı** < %0,3 | $\frac{\text{Yaşam Boyu PiT Temerrüt Olasılığı}}{\text{Tahsiste Yaşam Boyu Temerrüt Olasılığı}} > 3$ Veya Tahsisten İtibaren Yaşam Boyu PiT Temerrüt Olasılığı Değişimi ≥ 400 bps | Bir Yıllık PiT temerrüt olasılığı** > %20 |

*Süreç boyunca temerrüt olasılığı

** İleride Belirli Bir Zamanda (PiT) Temerrüt Olasılığı

Finansal güçlükler nedeniyle yeniden yapılanma veya 30 günün üzerinde geç ödeme durumunda kredi riski ilk kayıttan itibaren önemli ölçüde artmış olarak değerlendirilir ve varlık evre 2'de sınıflandırılır (kredi kredi değer düşüklüğüne tabi tutulmuş olmadığı sürece).

2022'nin ilk yarısında Rusya karşı tarafların dahili derecelendirmeleri (ülke kredi notları dahil) yakın tarihli olayları dikkate alacak şekilde sistematik şekilde indirilmiştir ve bunun sonucunda bunların ödenmemiş kredileri evre 2'ye aktarılmıştır. Bununla birlikte Grubun bu ülke ile sınırlı ölçüde ilişkili olması değerlendirildiğinde bu bozulma döneme ilişkin risk maliyeti üzerinde önemli bir etkiye neden olmamıştır.

İleriye dönük bilgiler

Grup hem kredi riskinde önemli artışı değerlendirirken hem de Beklenen Kredi Zararları'nı (ECL) ölçerken ileriye dönük bilgileri değerlendirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ile ilgili olarak Grup; geleceğe ilişkin potansiyel ekonomik bir dizi şartı kapsayan, coğrafi bölgeye göre 4 makroekonomik senaryo kullanmayı seçmiştir:

- bütçeleme için kullanılan senaryo ile tutarlı bir temel senaryo;
- beklenenden daha iyi ekonomik performansın sözkonusu olduğu durumları kapsayan bir olumlu senaryo;
- Grup üçer aylık stres testlerinde kullanılan senaryoya karşılık gelen bir olumsuz senaryo;
- olumsuz senaryonunkinden daha büyük bir şoka karşılık gelen ciddi derecede olumsuz bir senaryo.

Makroekonomik senaryolar ile ECL ölçümü arasındaki bağlantı esasen temerrüt olasılıklarına ilişkin bir modelleme ile dahili derecelendirmeye (veya risk parametresine) dayalı göç matrislerindeki deformasyon yoluyla elde edilir. Bu senaryolara göre belirlenen temerrüt olasılıkları bu senaryoların her birinde beklenen kredi zararlarını ölçmek için kullanılır.

Grup yapısı, şirketler için temerrüt olasılığını değerlendirirken sektörel dinamiklerin heterojen yapısını hesaba katmak için sektörlere göre ayrılmıştır.

Bu değerlendirmeye temel olarak kullanılan temerrüt olasılıkları, BKZ'nin hesaplanmasında olduğu gibi ileriye dönük çoklu senaryo bilgilerini içerdiğinden, kredi riskindeki önemli bozulma belirlenirken ileriye dönük bilgiler de dikkate alınır.

Senaryoların her birinde hesaplanan beklenen kredi zararlarına atfedilebilecek ağırlık temel senaryo için %50 olarak tanımlanır ve:

- Üç alternatif senaryonun ağırlığı; kredi döngüsündeki pozisyona göre tanımlanır. Bu yaklaşımda, ekonomide potansiyel bir gerileme beklentisinde olumsuz senaryo döngünün alt ucundaki durumlara kıyasla döngü üst ucundaki durumlarda daha fazla bir ağırlığa sahiptir.
- Alternatif senaryoların her birinin asgari ağırlığı %10'dur ve bu nedenle azami ağırlık %40'tır.
- Olumsuz senaryoların toplam ağırlığı, olumlu senaryoya simetrik olarak %10 ile %40 arasında aynı aralıkta dalgalanır; ciddi bileşen, minimum %5 ağırlıkla bu ağırlığın %20'sini temsil eder.

Uygun olduğunda BKZ ölçümü varlık satış senaryolarını dikkate alabilir.

Makroekonomik senaryolar

Üç yıllık bir tahmin ufkunda dört makroekonomik senaryo tanımlanır. Bunlar aşağıdakilere karşılık gelir:

- tahmin ufkunda ekonominin en olası yönünü açıklayan bir temel senaryo. Bu senaryo üçer aylık aralıklarla güncellenir ve Grup içindeki çeşitli uzmanlar ile işbirliği halinde Grup Ekonomik Araştırma Departmanı tarafından hazırlanır. Grubun her bir kilit pazarı (Fransa, Belçika, İtalya, Amerika Birleşik Devletleri ve avro bölgesi) için, stres testi sürecinde kullanılan risk parametrelerinin modellenmesi için kilit faktörler olan kilit makroekonomik değişkenler (Gayrisafi Yurtiçi Hasıla – GDP – ve bileşenleri, işsizlik oranı, tüketici fiyatları, faiz oranları, döviz kurları, petrol fiyatları, gayrimenkul fiyatları, vb.) kullanılmak suretiyle projeksiyonlar tasarlanır;
- temel senaryoya dayanan risklerin bazılarının gerçekleşmesinin etkisini açıklayan, temel senaryodakinden çok daha az avantajlı bir ekonomik yola yol açan bir olumsuz senaryo. GSYİH (GDP) şoku değerlendirilen ekonomilere değişen büyüklüklerde fakat eş zamanlı olarak uygulanır. Genel itibarıyla, bu varsayımlar düzenleyiciler tarafından hazırlananlar ile büyük oranda tutarlıdır. Şokların diğer değişkenler (işsizlik, tüketici fiyatları, faiz oranları, vb.) üzerinde kalibrasyonu modeller ve bilirkışı görüşüne dayalıdır;
- olumsuz senaryonun daha ağır bir hali olan ciddi derecede olumsuz bir senaryo;
- ekonomi için bazı yukarı yönlü risklerin gerçekleşmesinin etkisini yansıtan ve daha avantajlı bir ekonomik yöne yol açan olumlu bir senaryo. GSYİH üzerindeki olumlu şok, GSYİH üzerindeki olumsuz şoktan, iki şokun olasılıkları döngü boyunca ortalama olarak eşit olacak şekilde düşülür. Diğer değişkenler (örn. işsizlik, enflasyon, faiz oranları, vb.) olumsuz senaryodaki ile aynı şekilde tanımlanır.

Makroekonomik senaryolar ile BKZ'nin ölçümü arasındaki bağlantı, genel yaklaşımdaki modellerin ele almadığı, beklenti ile ilgili hususların dikkate alınmasına izin veren bir yaklaşımla tamamlanır. Bu, özellikle, modellerin oluşturulması için dikkate alınan kayıtlı tarihte benzeri görülmemiş olaylar meydana geldiğinde veya beklendiğinde veya makroekonomik parametrelerdeki değişikliğin doğası veya genişliği geçmiş korelasyonları sorgulattığında geçerlidir. Dolayısıyla, yüksek enflasyon durumu ve faiz oranlarındaki mevcut ve öngörülen artış, referans tarihte gözlemlenmeyen yönler karşılık gelmektedir. Bu bağlamda Grup, karşı tarafların finansal gücünü değerlendirirken gelecekteki ekonomik görünümü dikkate alan bir yaklaşım geliştirmiştir. Bu yaklaşım, 2023'ün ikinci çeyreğinden itibaren oran artışlarının bunların finansal oranları üzerindeki etkisini ve bunların notları üzerindeki etkisini ve ticari gayrimenkul işlemleri için gayrimenkul fiyatlarındaki azalmaların etkisini simüle etmekten oluşur.

Buna ek olarak model sonrası düzeltmelerin, uygun olduğunda, iklim olaylarının beklenen kredi zararları üzerindeki sonuçlarını dikkate aldığı kabul edilir.

Temel senaryo

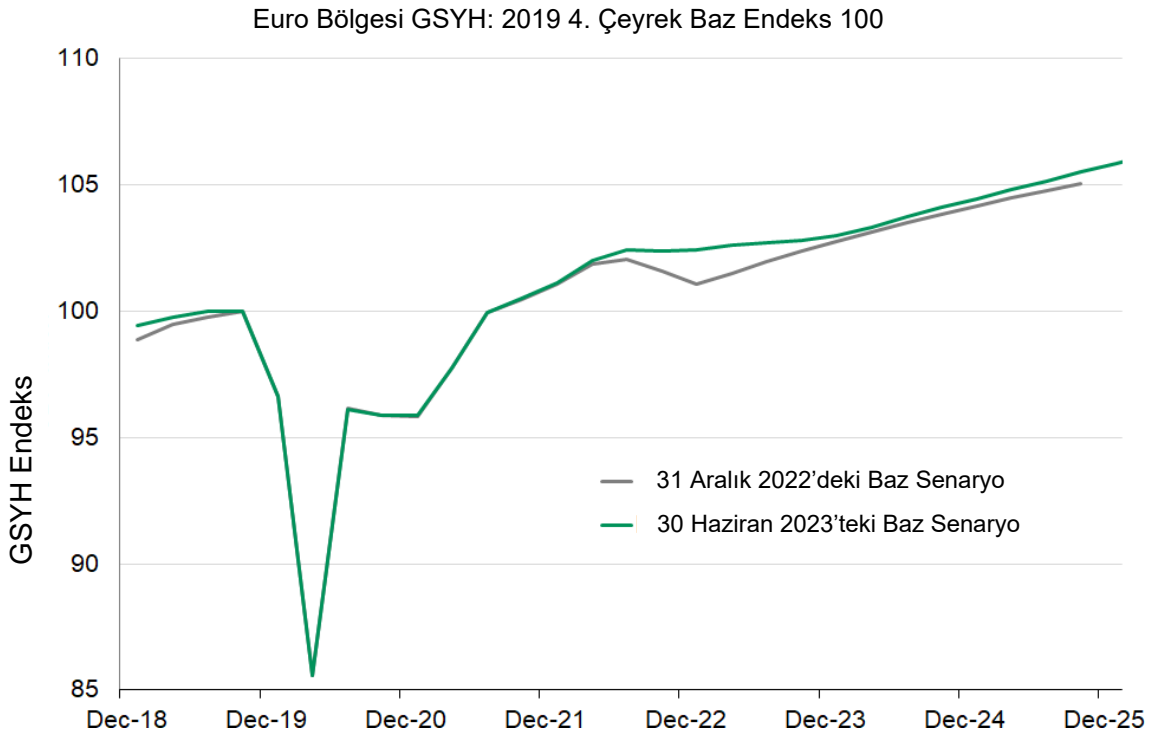
Küresel faaliyet, özellikle çok yüksek enflasyon ve daha sıkı finansal koşullar nedeniyle 2022'nin sonlarında ve 2023'ün başlarında önemli ölçüde yavaşladı. Ancak, çeşitli gelişmeler sayesinde faaliyetteki bozulma başlangıçta tahmin edilenden daha az belirgin hale geldi. Avrupa'da enerji krizi, kısmen kışın ılıman hava koşulları sayesinde beklenenden daha az şiddetli oldu. Çin ekonomisinin yeniden açılması ve tedarik zinciri gerilimlerinin azalmasının da küresel faaliyet için olumlu etkileri oldu. Ek olarak, tüketici talebi, özellikle hükümetin mali desteği ve hane halkının tasarruflarını kullanması sayesinde dirençli olduğunu kanıtladı.

Kısa vadeli faaliyet beklentilerinin halen yüksek enflasyon ve daha sıkı kredi verme koşullarından etkilenmesi bekleniyor. Bu bağlamda, faaliyetin 2023'te avro bölgesinde (+%0,7) ve Amerika Birleşik Devletleri'nde (%+0,9) ortalama olarak ılımlı bir hızda büyümesi öngörülüyor (31 Aralık 2022'de GSYİH'nın her iki bölgede de durağan olması beklenmekteydi). Daha sonra, daha az olumsuz enflasyon ve faiz oranı gelişmeleri sayesinde büyüme 2024'ten itibaren kademeli olarak güçlenecektir.

2022'nin sonlarında çok yüksek seviyelere ulaşan enflasyon, 2023'ün başlarında, esas olarak enerji fiyatlarının katkısındaki belirgin düşüş sayesinde yumuşadı. Enerji ve gıda enflasyonunun daha ılımlı katkıları ve önemli ölçüde azalan tedarik zinciri gerilimleri sayesinde bu düşüş eğiliminin devam etmesi bekleniyor. Bununla birlikte, yıllık ortalamada, enflasyon 2023'te birçok ülkede çok yüksek olmaya devam edecek ve çoğu durumda (özellikle avro bölgesi ve Amerika Birleşik Devletleri'nde) merkez bankası hedeflerini önemli ölçüde aşacaktır. Enflasyonun hem avro bölgesinde hem de Amerika Birleşik Devletleri'nde 2024'ün sonuna kadar daha olağan seviyelere inmesi bekleniyor.

Ana merkez bankaları (Avrupa merkez bankası, ABD Merkez Bankası) 2023'ün ilk yarısında enflasyonist baskılarla mücadele etmek için para politikasını sıkılaştırmaya devam etti. Ancak, hem ABD'de hem de avro bölgesinde sıkılaştırma döngülerinin sonu çok yakın görünüyor. Bu nedenle, kilit kısa vadeli ve uzun vadeli faiz oranlarının 2023'te zirveye ulaşması ve ardından 2024 ve 2025'te (merkez bankalarının daha ılımlı enflasyona paralel olarak politika faizlerini düşürmesinin beklendiği) yumuşaması bekleniyor.

Aşağıdaki grafik, 31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023'teki BKZ'lerin hesaplanması için temel senaryoda kullanılan avro bölgesi GSYİH projeksiyonlarının bir karşılaştırmasını sunmaktadır.



• 20 Haziran 2023'te makroekonomik değişkenler, temel senaryo

| (yıllık ortalamalar) | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|-------|-------|-------|-------|
| GSYİH büyüme oranı | | | | |
| Euro bölgesi | %3,5 | %0,7 | %0,9 | %1,4 |
| Fransa | %2,6 | %0,6 | %0,9 | %1,4 |
| İtalya | %3,8 | %0,9 | %0,9 | %1,1 |
| Belçika | %3,1 | %0,9 | %0,9 | %1,3 |
| Birleşik Devletler | %2,1 | %0,9 | %0,6 | %1,9 |
| İşsizlik oranı | | | | |
| Euro bölgesi | %6,7 | %6,8 | %7,1 | %7,0 |
| Fransa | %7,3 | %7,1 | %7,4 | %7,3 |
| İtalya | %8,1 | %8,0 | %8,2 | %8,0 |
| Belçika | %5,6 | %6,1 | %6,5 | %6,5 |
| Birleşik Devletler | %3,7 | %3,9 | %4,7 | %4,5 |
| Enflasyon oranı | | | | |
| Euro bölgesi | 8,4% | %5,8 | %2,3 | %2,0 |
| Fransa | %5,9 | %6,1 | %2,3 | %2,0 |
| İtalya | %8,7 | %6,3 | %2,2 | %2,0 |
| Belçika | %10,3 | %2,8 | %1,7 | %1,6 |
| Birleşik Devletler | %8,0 | %4,1 | %2,3 | %2,2 |
| 10-yıllık devlet tahvili getirileri | | | | |
| Almanya | %1,17 | %2,46 | %2,29 | %2,25 |
| Fransa | %1,71 | %3,03 | %2,89 | %2,85 |
| İtalya | %3,05 | %4,43 | %4,39 | %4,35 |
| Belçika | %1,71 | %3,06 | %2,89 | %2,85 |
| Birleşik Devletler | %2,95 | %3,45 | %3,25 | %3,25 |

Olumsuz ve ciddi olumsuz senaryolar

Olumsuz senaryo ve ciddi olumsuz senaryolar bazı aşağı yönlü risklerin gerçekleşeceği ve temel senaryodakine göre daha az olumlu bir ekonomik yöne yol açacağı varsayımına dayalıdır.

Aşağıdaki başlıca riskler belirlenmiştir:

- **Jeopolitik riskler.** Jeopolitik gerilimler son yıllarda tutarlı bir şekilde artış göstermiş ve küresel ekonominin kırılmasına katkıda bulunmuştur. Bu gelişmeler emtia fiyatları ve tedarik zinciri kesintileri ile ilişkili riskleri gündeme getirmektedir. Uluslararası yaptırımların giderek daha fazla kullanılması, olası sonuçların büyüklüğünü de artırmaktadır. Jeopolitik gerilimler, emtia fiyatları, finansal piyasalar, iş güveni, tedarik zincirleri ve ticaret üzerindeki şoklar dahil olmak üzere çeşitli kanallar aracılığıyla küresel ekonomi üzerinde baskı oluşturabilir. Bu tür gelişmeler, aynı anda daha yüksek enflasyona (bir süre için) ve daha zayıf faaliyete yol açarak merkez bankalarının görevlerini daha da karmaşık hale getirebilir.
- **Varsayılandan daha yüksek faiz oranı etkisi.** Enflasyondaki zirve nedeniyle merkez bankalarının para politikasını belirgin şekilde sıkılaştırması, kısa vadeli ve uzun vadeli faiz oranlarının eskisinden çok daha yüksek olmasına yol açtı. Bu, özellikle gayrimenkul sektörü olmak üzere faiz oranına en çok hassas sektörlerde özellikle daha zayıf ekonomiler yoluyla faaliyet üzerinde şimdiden ağırlık oluşturdu. Faiz oranlarındaki artış ile bunun ekonomi üzerindeki etkisi arasındaki olağan gecikmeler dikkate alındığında, yüksek faiz oranlarının etkisi önümüzdeki çeyreklerde önemli ölçüde artabilir. Daha olumsuz bir ekonomik bağlamda, daha sıkı finansal koşullar, daha zayıf faaliyet gelişmeleri ile birleştiğinde, kredi, yatırım harcamaları ve konut ve ticari gayrimenkul fiyatlarına ilişkin daha zayıf eğilimlere (temel senaryoda varsayılmış olana göre) yol açabilir ve daha yüksek temerrüt oranlarına yol açabilir.
- **Daha kırılğan kamu maliyesi.** Kamu borcunun GSYİH'ya oranının yüksek olması, yüksek faiz ve zayıf büyüme ortamında kamu maliyesine ilişkin riskleri artırmaktadır. Bu gelişmelerin birleşmesi bazı ülkelerde pazar gerilimlerine yol açabilir (devlet tahvili marjlarının artması) ve birçok kanal üzerinden faaliyeti etkileyebilir (daha yüksek faiz oranları, daha düşük hükümet harcaması, daha yüksek vergiler).

Olumsuz senaryo bu belirlenen gizli risklerin 2023'ün üçüncü üç aylık döneminden itibaren gerçekleşeceğini varsaymaktadır.

Aşağı yönlü riskler, olumsuz ve ciddi olumsuz senaryolar için ortak olmakla beraber, hem daha belirgin doğrudan şoklar (örn. daha yüksek emtia fiyatları) hem de kilit itici faktörler (örneğin, faaliyet, kamu borcu, tahvil getirileri, hisse senedi piyasaları) arasında negatif sarmaldaki ilerleme nedeniyle, ciddi olumsuz senaryoda etkilerin belirgin şekilde daha yüksek olduğu varsayılmaktadır.

Değerlendirilen ülkeler arasında olumsuz senaryodaki GSYİH seviyeleri, şok dönemi sonunda temel senaryoya göre %7,8 ile %10,8 arasında daha düşük seyretmektedir. Özellikle bu sapma hem avro bölgesinde hem de Amerika Birleşik Devletleri'nde ortalama olarak %9'a ulaşmaktadır.

Ciddi senaryoda, şok döneminin sonunda GSYİH seviyeleri temel senaryoya göre %11,6 ile %15,8 arasında daha düşüktür. Bu sapma hem avro bölgesinde hem de ABD'de %13,2'ye ulaşmaktadır.

Senaryo ağırlıklandırma ve risk maliyeti hassasiyeti

30 Haziran 2023 itibarıyla Grup tarafından değerlendirilen olumlu senaryonun ağırlığı %33, olumsuz senaryonun ağırlığı %12 ve ciddi olumsuz senaryonun ağırlığı %5'tir. 31 Aralık 2022 itibarıyla olumlu senaryonun ağırlığı %34, olumlu senaryonun ağırlığı ise %16 olmuştur (ciddi olumsuz senaryo 2023'te getirilmiştir).

İfta edilmiş maliyet üzerinden veya özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen tüm finansal varlıklar ve kredi taahhütleri için beklenen kredi zararları tutarının duyarlılığı, yukarıdaki senaryoların ağırlıklandırılmasından kaynaklanan tahmini beklenen kredi zararlarını iki ana senaryodan her birinin sonucunda oluşanlar ile karşılaştırılması yoluyla değerlendirilir:

- olumsuz senaryoya göre BKZ'de %25 oranında veya 1.300 milyon Avro tutarında bir artış (31 Aralık 2022'de %22);
- olumlu senaryoya göre BKZ'de %13 oranında veya 700 milyon Avro tutarında bir azalma (31 Aralık 2022'de %7).

Sağlık krizinin özel yapısının dikkate alınması için BKZ değerlendirme sürecinin adapte edilmesi:

Kullanılan modeller, perakende müşteriler ve girişimciler için mevduatlardaki artış ve vadesi geçmiş olaylarda azalma gibi sağlık krizi ve destek programları bağlamında olağandışı seviyeler gösteren göstergelere dayalı olduğunda ihtiyatlı düzeltmeler dikkate alınmıştır.

Tüketici kredisi ihtisas faaliyeti için, moratoryumdan yararlanan krediler için 2020'de ihtiyatlı bir düzeltme dikkate alınmıştır. 2021 yılında, bu kredilerde gözlemlenen tatminkâr geri ödeme getirisi ile bağlantılı olarak bu düzeltme tersine çevrildi. Bununla birlikte, geç ödemelerin olağandışı seviyesini telafi etmek için bir ihtiyat düzeltmesi yapıldı.

Bu model sonrası düzeltmeler 2022'de iptal edilmiştir.

BKZ'nin enflasyon ve faiz oranlarındaki önemli artışı dikkate alacak şekilde adaptasyonu:

2022'de enflasyon ve faiz oranı artışlarının etkilerini dikkate almak üzere bu etki doğrudan modeller kapsamında tahmin edilmiyor olduğunda ilave düzeltmeler yapılmıştır. Örneğin, tüketici kredisi ihtisaslaşmış faaliyeti içerisinde, net gelirlerinin düzeyinde kademeli azalmaya en hassas olan müşteri kategorileri için düzeltmeler değerlendirilmiştir. Bu düzeltmelerin çoğu 2022'de ve 2023'ün ilk yarısında modeller içine entegre edilmiştir ve bu durum model sonrası düzeltmelerin miktarında bir azalmaya yol açmıştır.

Bu düzeltmelerin tümü 31 Aralık 2022'de %6,1 ile kıyaslandığında 30 Haziran 2023'te toplam beklenen kredi zararlarının %4,7'sini temsil etmektedir.

- **Döneme ilişkin kredi riski maliyeti**

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|--|--------------------|---|
| Değer düşüklüğüne net karşılıklar | (1.052) | (1.318) |
| Daha önce gider yazılan krediler ve alacaklara ilişkin tahsilatlar | 113 | 185 |
| Tahsil edilmesi mümkün olmayan kredilere ilişkin kayıplar | (262) | (276) |
| Polonya'daki ipotek kredilerine ilişkin kayıplar | (130) | |
| Döneme ilişkin toplam risk maliyeti | (1.331) | (1.409) |

Verilen finansal araçların geçerliliğini veya uygulanabilirliğini sorgulayan yasal risklerle ilgili giderler, 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren "Risk Maliyeti" altında sunulmaktadır (bkz. dipnot 5.k). 2023'ün ilk yarısında Polonya'daki ipotek kredilerinde bu nedenle risk maliyeti altında muhasebeleştirilen beklenen kayıplar 130 milyon Avro tutarında olmuştur (2022'nin ilk yarısında 48 milyon Avro "Gelirler" kaydedilmiştir).

Dönem içinde muhasebe kategorisi ve varlık türüne göre risk maliyeti

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|--------------------|---|
| Merkez bankalarındaki nakit ve cari bakiyeler | (4) | (5) |
| Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar | (11) | (1) |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | 4 | 5 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | (1.381) | (1.409) |
| <i>Krediler ve alacaklar</i> | (1.396) | (1.406) |
| <i>Borç senetleri</i> | 15 | (3) |
| Diğer varlıklar | (7) | (11) |
| Finansman ve garanti taahhütleri ve diğer unsurlar | 68 | 12 |
| Döneme ilişkin toplam risk maliyeti | (1.331) | (1.409) |
| <i>Değer düşüklüğüne tabi tutulmamış varlıklar ve taahhütlere ilişkin risk maliyeti</i> | 190 | (309) |
| <i>evre 1'e ilişkin</i> | (131) | (65) |
| <i>evre 2'ye ilişkin</i> | 321 | (244) |
| <i>Değer düşüklüğüne tabi tutulmuş varlıklar ve taahhütlere ilişkin risk maliyeti– evre 3</i> | (1.521) | (1.100) |

- **Kredi riski değer düşüklüğü**

Dönem içinde muhasebe kategorisi ve varlık türüne göre değer düşüklüğü değişimi

| milyon Avro cinsinden | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | Net değer düşüklüğü karşılığı | Kullanılan değer düşüklüğü karşılıkları | Kapsam, döviz kurları ve diğer kalemlerde değişimler | 30 Haziran 2023 |
|---|--|----------------------------------|--|---|-----------------|
| Varlık değer düşüklüğü | | | | | |
| Merkez bankalarından ödenecek meblağlar | 21 | 4 | | (5) | 20 |
| Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar | 108 | 10 | | (2) | 116 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerinde değerlendirilen finansal varlıklar | 130 | (4) | | (5) | 121 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | 18.511 | 1.116 | (1.374) | (203) | 18.050 |
| <i>Krediler ve alacaklar</i> | 18.381 | 1.131 | (1.374) | (193) | 17.945 |
| <i>Borç senetleri</i> | 130 | (15) | | (10) | 105 |
| Diğer varlıklar | 43 | 6 | (13) | 3 | 39 |
| Finansal varlıklar toplam değer düşüklüğü | 18.813 | 1.132 | (1.387) | (212) | 18.346 |
| <i>evre 1'e ilişkin</i> | 2.074 | 34 | (1) | (52) | 2.055 |
| <i>evre 2'ye ilişkin</i> | 2.881 | (296) | (1) | (48) | 2.536 |
| <i>evre 3'e ilişkin</i> | 13.858 | 1.394 | (1.385) | (112) | 13.755 |
| Yükümlülük olarak kaydedilen karşılıklar | | | | | |
| Taahhüt karşılıkları | 980 | (89) | (1) | (20) | 870 |
| Diğer hükümler | 450 | 9 | (24) | (30) | 405 |
| Kredi taahhütleri için kaydedilen toplam karşılıklar | 1.430 | (80) | (25) | (50) | 1.275 |
| <i>evre 1'e ilişkin</i> | 326 | (32) | | 3 | 297 |
| <i>evre 2'ye ilişkin</i> | 338 | (27) | | (12) | 299 |
| <i>evre 3'e ilişkin</i> | 766 | (21) | (25) | (41) | 679 |
| Toplam değer düşüklüğü ve karşılıklar | 20.243 | 1.052 | (1.412) | (262) | 19.621 |

Önceki dönem içinde muhasebe kategorisi ve varlık türüne göre değer düşüklüğü değişimi

| Milyon Euro cinsinden | 31 Aralık 2021 | Net Değer Düşüklüğü Karşılıkları | Kullanılan Değer Düşüklüğü Karşılıkları | Kapsam, Döviz Kurları ve Diğer Kalemlerde Değişiklik | 30 Haziran 2022'de IFRS17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|----------------|----------------------------------|---|--|---|
| Varlıklar Değer Düşüklüğü | | | | | |
| Merkez bankalarından ödenecek meblağlar | 18 | 5 | | (1) | 22 |
| Gelir tablosunda gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar | 121 | 1 | | (28) | (94) |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar | 140 | (5) | | 5 | 140 |
| İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | 20.196 | 1.344 | (2.128) | 273 | 19.685 |
| Krediler ve alacaklar | 20.028 | 1.342 | (2.055) | 278 | 19.593 |
| Borç senetleri | 168 | 2 | (73) | (5) | 92 |
| Diğer Varlıklar | 59 | (6) | (1) | (6) | 46 |
| Finansal Varlıkların Toplam Değer Düşüklüğü | 20.534 | 1.339 | (2.129) | 243 | 19.987 |
| Evre 1'e ilişkin | 1.891 | 26 | (9) | 2 | 1.910 |
| Evre 2'ye ilişkin | 2.748 | 290 | (4) | 92 | 3.126 |
| Evre 3'e ilişkin | 15.895 | 1.023 | (2.116) | 149 | 14.951 |
| Yükümlülük Olarak Tanınan Karşılıklar | | | | | |
| Taahhütler İçin Karşılıklar | 958 | (25) | (10) | 16 | 939 |
| Diğer Karşılıklar | 467 | 4 | (32) | | 439 |
| Kredi Taahhütleri İçin Tanınan Toplam Karşılıklar | 1,425 | (21) | (42) | 16 | 1,378 |
| Evre 1'e ilişkin | 230 | 45 | | (2) | 273 |
| Evre 2'ye ilişkin | 374 | (45) | | 11 | 340 |
| Evre 3'e ilişkin | 821 | (21) | (42) | 7 | 765 |
| Toplam Değer Düşüklüğü ve Karşılıklar | 21,959 | 1,318 | (2,171) | 259 | 21,365 |

Dönem içinde reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıkların değer düşüklüğü değişimi

| milyon Avro cinsinden | 12 aylık Beklenen Kredi Zararlarına tabi varlıklara ilişkin değer düşüklüğü (Evre 1) | Ömür Boyu Beklenen Kredi Zararlarına tabi varlıklara ilişkin değer düşüklüğü (Evre 2) | Şüpheli varlıklara ilişkin değer düşüklüğü (Evre 3) | Toplam |
|--|--|---|---|----------------|
| 31 Aralık 2021'de | 1.867 | 2.714 | 15.615 | 20.196 |
| Net değer düşüklüğü indirimi | 16 | 291 | 1.037 | 1.344 |
| Dönem içinde satın alınan veya başlatılan finansal varlıklar | 332 | 106 | | 438 |
| Dönem içinde bilançodan çıkarılan finansal varlıklar ⁽¹⁾ | (176) | (166) | (392) | (734) |
| Evre 2'ye devir | (128) | 1.088 | (117) | 843 |
| Evre 3'e devir | (10) | (316) | 822 | 496 |
| Evre 1'e devir | 64 | (364) | (18) | (318) |
| Evre devri olmaksızın diğer indirimler / iptaller ⁽²⁾ | (66) | (57) | 742 | 619 |
| Kullanılan değer düşüklüğü karşılıkları | (8) | (5) | (2.115) | (2.128) |
| Döviz kurlarında değişimler | (1) | 26 | 183 | 208 |
| Konsolidasyon kapsamı ve diğer kalemlerde değişiklikler | 1 | 65 | (1) | 65 |
| 30 Haziran 2022'de, UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | 1.875 | 3.091 | 14.719 | 19.685 |

⁽¹⁾ elden çıkarmalar dahil

⁽²⁾ amortisman dahil

3.h DURAN VARLIKLARA İLİŞKİN NET KAZANÇ

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|--|--------------------|--|
| Konsolide teşebbüslerde yatırımlara ilişkin kazanç veya zarar (dipnot 8.d) | 118 | (243) |
| Maddi ve gayrimaddi varlıklara ilişkin kazanç veya kayıp | 85 | (29) |
| Net parasal pozisyondan sonuçlar | (79) | (8) |
| Duran varlıklardan net kazanç | 124 | (280) |

UMS 29'a göre Türkiye ekonomisinin yüksek enflasyonlu durumu ile bağlantılı olarak, "Net parasal pozisyonlardan kaynaklanan sonuçlar" satırı, esas olarak 2023'ün ilk yarısında Türkiye'deki tüketici fiyat endeksindeki değişimin parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerin değerlemesi üzerindeki (- 208 milyon Avro) ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin elinde bulunan enflasyona endekli Türk devlet tahvili portföyünden tahakkuk eden gelir üzerindeki (+ 129 milyon Avro, faiz marjından yeniden sınıflandırılmış) etkisini (2022'nin ilk yarısında sırasıyla -299 milyon Avro ve + 310 milyon Avro) içermektedir.

3.i KURUMLAR VERGİSİ

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|--------------------|--|
| Net cari vergi gideri | (1.189) | (1.268) |
| Net ertelenmiş vergi gideri | (680) | (782) |
| Kurumlar gelir vergisi giderleri | (1.869) | (2.050) |

4. SEGMENT BİLGİSİ

Grup üç işletme divizyonundan oluşur:

- Global Bankacılık, Global Piyasalar ve Menkul Kıymetler Hizmetleri'ni kapsayan **Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı (CIB)**;
- Orta ve Doğu Avrupa ve Türkiye'yi kapsayacak şekilde Avrupa-Akdeniz etrafında düzenlenen, Avro bölgesinde Ticari & Bireysel Bankacılığı, Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılığı (CPBF), İtalya'da Ticari & Bireysel Bankacılığı (BNL bc), Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılığı (CPBB) ve Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılığı (CPBL) kapsayan Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler (CPBS); avro bölgesi dışında Ticari & Bireysel Bankacılık. Son olarak aynı zamanda ihtisaslaşmış faaliyetleri de içerir, (Arval, BNP Paribas Kiralama Çözümleri, BNP Paribas Bireysel Finansman, BNP Paribas Bireysel Yatırımcılar ve Nickel, Floa, Lyf gibi yeni dijital iş kolları);
- Sigorta (BNP Paribas Cardif), Servet ve Varlık Yönetimi (BNP Paribas Varlık Yönetimi, BNP Paribas Servet Yönetimi ve BNP Paribas Gayrimenkul), BNP Paribas Grubunun borsaya kote olmayan ve borsaya kote sınai ve ticari yatırım portföyünün yönetimini (BNP Paribas Ana Yatırımlar) kapsayan **Yatırım & Koruma Hizmetleri (IPS)**.

Diğer faaliyetler esasen Grubun merkezi hazine departmanı ile ilişkili faaliyetleri, faaliyetler arası projeler ile ilgili bazı masrafları (önemli bir kısmı akışta yönetilmekte olan) Bireysel Finansman'ın konut mortgage kredisi faaliyetini ve bazı yatırımları içermektedir.

Bunlar ayrıca kuralların işletme birleşmelerine uygulanmasından doğan bir defaya mahsus kalemleri de içermektedir. Her bir merkezi faaliyet için tutarlı ve ilgili ekonomik bilgi temin etmek için devralınan kuruluşların net özkaynağında kaydedilen gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin amortize edilmesinin ve kuruluşların entegrasyonuna ilişkin maruz kalınan yeniden yapılandırma masraflarının etkisi "Diğer Faaliyetler" segmentine tahsis edilmiştir. Aynı durum Grubun işletmeler arası tasarruf programları ile ilişkili dönüşüm, adaptasyon ve IT güçlendirme masrafları için de geçerlidir.

Ayrıca, finansal performanslarının okunabilirliğini bozmamak için, Diğer Faaliyetler, UFRS 17'nin uygulanmasıyla ilgili olarak, Grup'un sigorta sözleşmelerini dağıtan iş kollarının (Sigortacılık dışındaki) (diğer bir ifade ile, dahili distribütörler) "sigorta sözleşmelerine atfedilebilen" faaliyet giderlerinin hasılatından düşülerek yeniden sınıflandırmanın etkisini taşır. Bu aynı zamanda, sigorta şirketlerinin özkaynaklarını veya katılımsız sözleşmelerini destekleyen varlıkların Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmesinin yarattığı finansal sonuç üzerindeki oynaklığın etkisi için de geçerlidir. Bu portföye bağlı elden çıkarma durumunda, gerçekleşen kazanç veya kayıplar Sigorta iş kolunun gelirlerine dağıtılır.

Segmentler arası işlemler kol boyu mesafe ilkesine dayalı olarak yürütülür. Sunulan segment bilgisi kararlaştırılan segmentler arası transfer fiyatlarından oluşur.

Sermaye tahsisi sermaye yeterliliği kuralları kapsamında gereken risk ağırlıklı varlık hesaplamalarından elde edildiği üzere esasen işletmenin sermaye gerekliliği ile ilişkili çeşitli konvansiyonlar dikkate alınmak suretiyle risk pozisyonuna dayalı olarak yürütülür. Segmente göre normalleştirilmiş özkaynak geliri, tahsis edilen özkaynak gelirini her bir segment ile ilişkilendirmek suretiyle belirlenir. Segmentlere özkaynak tahsisi, ağırlıklandırılmış varlıkların %11'ine dayalıdır. Bilançonun ana faaliyete göre kırılımında ana faaliyete göre Gelir Tablosu kırılımındaki ile aynı kurallar izlenir.

1 Ocak 2023'ten beri kullanılmakta olan sunum formatı ile karşılaştırılabilir olması için bu notun 2022'nin ilk yarısına ilişkin kısmı 1 Ocak 2022'de gerçekleşmişçesine aşağıdaki etkiler bakımından yeniden sınıflandırılmıştır.

- Bank of the West'in 1 Şubat 2023 tarihindeki satışının ardından yönetim gelirlerine satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülük gruplarına ilişkin UFRS 5 standardının uygulanmasına karar verilmiştir. Sonuç olarak, Bank of the West'in 2022'deki katkısı ve 2023'teki satışla ilgili sermaye kazancı ayrı ayrı sunulmuştur. Buna göre, kar ve zarar hesabında kar ve zararlar "Durdurulan faaliyetlerden elde edilen net gelirler" adlı ayrı bir satırda yeniden sınıflandırılır.
- 1 Ocak 2023'ten bu yana Grup, sigorta şirketleri için UFRS 17 "Sigorta sözleşmeleri" ve UFRS 9'u uygulamaktadır (bakınız dipnot 1.a). Bunun başlıca etkileri aşağıdaki gibidir:
 - o "sigorta sözleşmelerine atfedilebilir" olarak addedilen işletme giderleri, gelirlerin düşülmesinde muhasebeleştirilir ve artık işletme giderlerinde muhasebeleştirilmez. Bu muhasebe kayıtları yalnızca Sigorta ve sigorta sözleşmeleri dağıtan (yani dahili distribütörler) ve brüt işletme geliri üzerinde etkisi olmayan Grup kuruluşları (Sigorta iş kolu dışındakiler) için geçerlidir;
 - o sigorta kuruluşlarının özkaynaklarını ve katılımsız sözleşmeleri destekleyen varlıkların gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak muhasebeleştirilmesinin yarattığı finansal sonuç üzerindeki oynaklığın etkisi "Diğer Faaliyetler" bölümünde sunulmuştur. Buna göre, "Diğer faaliyetler" gelirleri, 2022 için, olumsuz piyasa bağlamıyla ilgili dalgalanmanın etkisini yansıtır;
 - o Tasarruf faaliyetinden elde edilen sermaye kazançları artık sözleşmeye dayalı hizmet marjına entegre edilmiştir ve sigorta sözleşmelerinin tüm süresi boyunca muhasebeleştirilir. Buna göre, Sigorta Gelirleri, oynaklığın 2022 mali sonucu üzerindeki etkisini dengeleyen sermaye kazançlarının etkisiyle 2022 için düşüş kaydetti.
- Özellikle Global Piyasalarda (BNP Paribas'nın 13 Temmuz 2021'de kapanan Exane'i satın almasının ardından) ve Belçika'daki Ticari ve Bireysel Bankacılık bünyesinde (örneğin bazı bireysel müşterilerin, özellikle KOBİ'lerin ticari yeniden yapılanma ile ilgili kurumsal segmente devri) dahili faaliyet ve sonu devirleri yapılmıştır. Bu değişikliklerin Grubun bir bütün olarak sonuçları üzerinde hiçbir etkisi yoktur, yalnızca analitik dağılım üzerinde etkisi vardır.

• İş segmentine göre gelir

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | | | | | | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | | | |
|--|--------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------------|---|-------------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------------|
| | Gelirler | İşletme giderleri | Risk maliyeti | İşletme geliri | İşletme dışı kalemler | Vergi öncesi gelir | Gelirler | İşletme giderleri | Risk maliyeti | İşletme geliri | İşletme dışı kalemler | Vergi öncesi gelir |
| Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı | 8.871 | (5.715) | 77 | 3.233 | 2 | 3.235 | 8.778 | (5.637) | (78) | 3.063 | 13 | 3.077 |
| Global Bankacılık | 2.879 | (1.504) | 86 | 1.461 | 3 | 1.464 | 2.497 | (1.453) | (65) | 978 | 2 | 980 |
| Global Pazarlar | 4.676 | (3.132) | (9) | 1.535 | (2) | 1.532 | 5.005 | (3.146) | (13) | 1.846 | 10 | 1.856 |
| Menkul Kıymet Hizmetleri | 1.315 | (1.079) | 1 | 237 | 1 | 239 | 1.276 | (1.037) | | 239 | 2 | 241 |
| Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler | 13.094 | (8.168) | (1.379) | 3.548 | 203 | 3.751 | 12.567 | (7.964) | (1.202) | 3.401 | 280 | 3.681 |
| Avro bölgesinde Ticari & Bireysel Bankacılık | 6.734 | (4.768) | (429) | 1.537 | 2 | 1.539 | 6.491 | (4.655) | (377) | 1.459 | 37 | 1.496 |
| Fransa'da | 3.214 | (2.304) | (222) | 688 | | 688 | 3.178 | (2.272) | (150) | 755 | 26 | 782 |
| Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾ | 1.321 | (863) | (178) | 280 | (3) | 277 | 1.281 | (842) | (237) | 203 | 2 | 205 |
| BNL banca commerciale ⁽¹⁾ | 1.916 | (1.449) | (27) | 441 | 5 | 446 | 1.810 | (1.399) | 2 | 413 | 8 | 421 |
| Belçika'da | 283 | (153) | (2) | 128 | | 128 | 222 | (142) | 8 | 87 | 2 | 89 |
| Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Dünyanın geri kalan kısmında Ticari ve Bireysel Bankacılık | 1.229 | (776) | (105) | 348 | 164 | 513 | 1.194 | (840) | (87) | 267 | 173 | 440 |
| | 1.229 | (776) | (105) | 348 | 164 | 513 | 1.194 | (840) | (87) | 267 | 173 | 440 |
| Avrupa - Akdeniz⁽¹⁾ | 2.615 | (1.544) | (721) | 350 | 62 | 412 | 2.759 | (1.494) | (624) | 642 | 28 | 670 |
| | 2.028 | (761) | (72) | 1.196 | (21) | 1.175 | 1.705 | (707) | (79) | 920 | 45 | 965 |
| İhtisaslaşmış faaliyetler | 489 | (320) | (52) | 117 | (4) | 112 | 417 | (268) | (35) | 114 | (4) | 110 |
| Bireysel Finansman | | | | | | | | | | | | |
| Arval & Kiralama Çözümleri | 2.839 | (1.776) | (3) | 1.060 | 125 | 1.186 | 2.826 | (1.713) | (12) | 1.102 | 137 | 1.239 |
| Yeni Dijital Faaliyetler & Bireysel Yatırımcılar ⁽¹⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Yatırım & Koruma Hizmetleri | | | | | | | | | | | | |
| Sigorta | 1.081 | (405) | | 676 | 105 | 781 | 1.002 | (397) | | 605 | 66 | 671 |
| Servet Yönetimi | 805 | (603) | (2) | 200 | | 200 | 741 | (572) | (10) | 158 | | 158 |
| Varlık Yönetimi ⁽²⁾ | 953 | (768) | (1) | 185 | 20 | 205 | 1.083 | (743) | (1) | 339 | 71 | 410 |
| Diğer Faaliyetler – sigorta faaliyetleri ile ilgili yeniden sınıflandırma hariç | (839) | (942) | (27) | (1.808) | 121 | (1.687) | 9 | (730) | (118) | (838) | (67) | (905) |
| Diğer Faaliyetler – sigorta faaliyetleri ile ilgili yeniden sınıflandırma | (570) | 521 | | (49) | | (49) | (776) | 510 | | (266) | | (266) |
| volatiliteye ilişkin dahili distribütörlere atfedilebilir giderlere ilişkin | (49) | | | (49) | | (49) | (266) | | | (266) | | (266) |
| | (521) | 521 | | | | | (510) | 510 | | | | |
| Toplam devam eden faaliyetler ⁽³⁾ | 23.395 | (16.080) | (1.331) | 5.984 | 451 | 6.435 | 23.404 | (15.533) | (1.409) | 6.462 | 363 | 6.825 |

⁽¹⁾ Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılık, BNL banca commerciale, Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık, Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık, Avrupa - Akdeniz, Fransa, İtalya, Belçika, Lüksemburg, Almanya, Türkiye ve Polonya'da Servet Yönetimi faaliyetlerinin üçte birinin Servet ve Varlık Yönetimi içinde yeniden tahsis sonrasında Bireysel Yatırımcılar.

⁽²⁾ Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar dahil.

• İş segmentine göre net komisyon geliri

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|--|--------------------|---|
| Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı | 1.004 | 1.072 |
| Global Bankacılık | 732 | 994 |
| Global Pazarlar | (491) | (702) |
| Menkul Kıymetler Hizmetleri | 763 | 780 |
| Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler | 3.392 | 3.440 |
| Avro bölgesinde Ticari & Bireysel Bankacılık | 2.562 | 2.559 |
| Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾ | 1.462 | 1.462 |
| BNL banca commerciale ⁽¹⁾ | 526 | 523 |
| Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾ | 530 | 529 |
| Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾ | 44 | 45 |
| Dünyanın geri kalan kısmında Ticari & Bireysel Bankacılık | 201 | 230 |
| Avrupa-Akdeniz ⁽¹⁾ | 201 | 230 |
| İhtisaslaşmış faaliyetler | 629 | 651 |
| Bireysel Finansman | 366 | 368 |
| Arval & Kiralama Çözümleri | 34 | 19 |
| Yeni Dijital Faaliyetler & Bireysel Yatırımcılar ⁽¹⁾ | 229 | 264 |
| Yatırım & Koruma Hizmetleri | 906 | 1.031 |
| Sigorta | (191) | (160) |
| Servet Yönetimi | 374 | 411 |
| Varlık Yönetimi ⁽²⁾ | 723 | 780 |
| Diğer faaliyetler – sigorta faaliyetleri ile ilişkili yeniden sınıflandırma hariç | 145 | 72 |
| Diğer faaliyetler – sigorta faaliyetleri ile ilişkili yeniden sınıflandırma | (521) | (510) |
| Toplam Grup | 4.926 | 5.105 |

⁽¹⁾ Fransa, İtalya, Belçika, Lüksemburg, Almanya, Türkiye ve Polonya'da Servet Yönetimi faaliyetlerinin üçte birinin Servet ve Varlık Yönetimi içinde yeniden tahsisi sonrasında Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılık, BNL banca commerciale, Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık, Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık, Avrupa-Akdeniz, BancWest ve Bireysel Yatırımcılar.

⁽²⁾ Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar dahil.

5. 30 HAZİRAN 2023'TE BİLANÇO'YA İLİŞKİN DİPNOTLAR

5.a GELİR TABLOSU YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLAR

GELİR TABLOSU YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler Grubun ihraç sırasında gerçeğe uygun değer itibarıyla belirlediği bazı yükümlülüklerin alım satım işlemleri için elde bulunduranlarından – türevler dahil – ve özellikleri reeskont edilmiş maliyet üzerinden veya özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebelerinin tutulmasını engelleyen alım satım amaçlı olmayan araçlardan oluşur.

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---|---|--|--|----------------|--|---|--|----------------|
| | Alım satım amaçlı elde tutulan finansal araçlar | Kâr veya Zarar Yoluyla Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Belirlenen finansal araçlar | Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden diğer finansal varlıklar | Toplam | Alım satım amaçlı elde tutulan finansal araçlar | Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlar | Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden diğer finansal varlıklar | Toplam |
| | Menkul kıymetler | 233.927 | 2.140 | 8.782 | 244.849 | 157.138 | 1.273 | 7.666 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | 258.937 | | 2.907 | 261.844 | 186.968 | | 4.157 | 191.125 |
| GELİR TABLOSU YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR | 492.864 | 2.140 | 11.689 | 506.693 | 344.106 | 1.273 | 11.823 | 357.202 |
| Menkul kıymetler | 122.725 | | | 122.725 | 99.155 | | | 99.155 |
| Mevduatlar ve repo sözleşmeleri | 306.354 | 1.958 | | 308.312 | 232.351 | 1.725 | | 234.076 |
| İhraç edilen borç senetleri (dipnot 5.g) | | 73.697 | | 73.697 | | 65.578 | | 65.578 |
| İkinci Derece Alacaklı Tahviller | | 728 | | 728 | | 675 | | 675 |
| ikinci derecede olmayan borçlar | | 72.969 | | 72.969 | | 64.903 | | 64.903 |
| GELİR TABLOSU YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 429.079 | 75.655 | | 504.734 | 331.506 | 67.303 | | 398.809 |

Bu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin detaylara Dipnot 5.c'de yer verilmektedir.

- Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal yükümlülükler**

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal yükümlülükler esasen müşteriler adına oluşturulan ve yapılandırılan ihraç edilmiş, riskin hedging stratejisi ile birlikte yönetildiği borç senetlerinden oluşur. Bu tür ihraç edilmiş borç senetleri önemli saklı türevler içerir. Bunlardaki değer değişiklikleri ekonomik hedging türevlerinin değerindeki değişiklikler yoluyla telafi edilebilir.

31 Aralık 2023 tarihinde Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ihraç edilen ve belirlenen borcun reeskont değeri 77.414 milyon Avro olmuştur (31 Aralık 2022'de 71.721 milyon Avro).

- **Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen diğer finansal varlıklar**

Alım satım amaçlı elde bulundurulmayan, Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden diğer finansal varlıklar:

- UFRS 9'un 'özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer' veya 'reeskont edilmiş maliyet üzerinden' finansal araç olarak sınıflandırılma için tanımladığı kriterleri karşılamayan borç araçları:
 - iş modelleri "sözleşmesel nakit akışlarını tahsil etmek" veya "sözleşmesel nakit akışlarını tahsil etmek ve araçları satmak" olmayan, ve/veya
 - nakit akışları yalnızca ana para ve ödenmemiş anaparaya ilişkin faiz geri ödemeleri olmayan
- Grubun "özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer" üzerinden sınıflandırmayı seçmediği özkaynak araçları.

TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

Alım satım amaçlı elde bulundurulan türev finansal araçların çoğunluğu alım satım amaçları için başlatılan işlemler ile ilişkilidir. Bunlar pazar yapıcılığı veya arbitraj faaliyetlerinden doğabilir. BNP Paribas aktif şekilde türevler ile işlem yapmaktadır. İşlemler, kredi temerrüt swap'leri ve müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamak üzere oluşturulmuş karmaşık risk profillerine sahip yapılandırılmış işlemler gibi "olağan" araçlarla yapılan işlemleri içerir. Net pozisyon tüm durumlarda limitlere tabidir.

Bazı türev araçlar Grubun bir hedging ilişkisi belgelendirmiş olmadığı veya UFRS kapsamında hedge muhasebesine ilişkin kriterleri karşılamayan finansal varlık veya finansal yükümlülükleri hedge için sözleşme konusu edilmektedir.

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran | | 31 Aralık 2022 | |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|
| | 2023 | | UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | |
| | Pozitif piyasa değeri | Negatif piyasa değeri | Pozitif piyasa değeri | Negatif piyasa değeri |
| Faiz oranı türevleri | 155.483 | 132.352 | 150.122 | 125.215 |
| Döviz türevleri | 119.720 | 112.386 | 134.382 | 129.274 |
| Kredi türevleri | 7.380 | 7.810 | 7.294 | 7.731 |
| Özkaynak türevleri | 22.871 | 32.991 | 22.602 | 27.291 |
| Diğer türevler | 7.440 | 5.819 | 13.532 | 10.610 |
| Türev finansal araçlar | 312.894 | 291.358 | 327.932 | 300.121 |

Aşağıdaki tablo alım satım türevlerinin toplam nominal değerini göstermektedir. Türev araçların itibari değerleri yalnızca Grubun finansal araçlar piyasalarındaki hacminin bir göstergesidir ve söz konusu araçlar ile ilişkili piyasa risklerini yansıtmaz.

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran | | | | 31 Aralık 2022 | | | |
|-------------------------------|---------------------|---|-------------------|-------------------|---|---|-------------------|-------------------|
| | 2023 | | | | UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
| | Borsada işlem gören | Tezgâh üstü, merkezi takas kurumları vasıtasıyla takası gerçekleşen | Tezgah üstü | Toplam | Borsada işlem gören | Tezgâh üstü, merkezi takas kurumları vasıtasıyla takası gerçekleşen | Tezgah üstü | Toplam |
| Faiz oranı türevleri | 1.370.212 | 15.430.833 | 6.457.695 | 23.258.740 | 1.442.663 | 12.349.668 | 5.254.166 | 19.046.497 |
| Döviz türevleri | 39.162 | 148.266 | 9.293.172 | 9.480.600 | 40.292 | 130.148 | 7.610.392 | 7.780.832 |
| Kredi türevleri | | 347.764 | 502.836 | 850.600 | | 464.228 | 518.926 | 983.154 |
| Özkaynak türevleri | 1.076.870 | | 626.870 | 1.703.740 | 1.177.728 | | 535.465 | 1.713.193 |
| Diğer türevler | 149.304 | | 87.089 | 236.393 | 133.820 | | 95.722 | 229.542 |
| Türev finansal araçlar | 2.635.548 | 15.926.863 | 16.967.662 | 35.530.073 | 2.794.503 | 12.944.044 | 14.014.671 | 29.753.218 |

Müşteri Takas aktivitesi çerçevesinde Grup müşterilerinin merkezi karşı taraflara karşı temerrüt riskini garanti etmektedir. İlgili itibari değer 31 Aralık 2023 itibariyle 1.224 milyar Avro'dur (31 Aralık 2022 itibariyle 1.187 milyar Avro).

5.b ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | 31 Aralık 2022 <i>UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle</i> | |
|--|------------------------|---|--|--|
| | Gerçeğe uygun değer | doğrudan özkaynakta kaydedilen değer değişiklikleri | Gerçeğe uygun değer | doğrudan özkaynakta kaydedilen değer değişiklikleri |
| Borç senetleri | 42.188 | (562) | 35.878 | (866) |
| Hükümetler | 22.232 | (226) | 18.682 | (350) |
| Diğer kamu idareleri | 12.312 | (90) | 9.921 | (197) |
| Kredi kuruluşları | 5.731 | (239) | 3.816 | (302) |
| Diğer | 1.913 | (7) | 3.459 | (17) |
| Pay Senetleri | 2.097 | 579 | 2.188 | 623 |
| Toplam özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlenen finansal varlıklar | 44.285 | 17 | 38.066 | (243) |

Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden borç senetleri 30 Aralık 2023'te evre 3 olarak sınıflandırılan 115 08 milyon Avro'yu içerir (31 Aralık 2022'de 108 milyon Avro). Bu menkul kıymetler için gelir tablosu hesabında kaydedilen kredi değer düşüklüğü 31 Aralık 2023'te 99 milyon Avro tutarında özkaynakta kaydedilen negatif değer değişikliklerine yansıtılmıştır (31 Aralık 2022'de 100 milyon Avro).

Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden bazı özkaynak araçlarını kaydetme opsiyonu özellikle stratejik ortaklıklar ve Grubun bazı faaliyetleri yürütmek için elde bulundurması gereken hisseler için korunmuştur.

2023'ün ilk yarısında Grup bu yatırımlardan birçoğunu satmış ve 20 milyon Avro tutarında gerçekleşmemiş bir kazanç "dağıtılmamış kârlar"a aktarılmıştır (2022'nin birinci yarısında 284 milyon Avro).

5.C FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİNİN ÖLÇÜMÜ

DEĞERLEME SÜRECİ

BNP Paribas; günlük risk yönetimi ve finansal raporlama amacı için kullanılan finansal araç değerlemelerinin üretilmesi ve kontrol edilmesi konusunda eşsiz ve entegre bir işleme zincirine sahip olması gerektiği yönündeki temel ilkeyi muhafaza etmiştir. Tüm bu süreçler iş kararları ve risk yönetim stratejilerinin temel bir bileşeni olan ortak bir ekonomik değerlemeye dayalıdır.

Ekonomik değer piyasa ortası değerinden oluşur ve buna değerlendirme düzeltmeleri eklenir.

Piyasa ortası değeri gözlemlenebilir ve piyasaya dayalı verilerin kullanımını azamiye çıkararak harici veriler veya değerlendirme tekniklerinden türetilir. Piyasa ortası değeri i) işlemin yönü veya portföydeki mevcut riskler üzerindeki etkisi, ii) karşı tarafların niteliği ve iii) bir piyasa katılımcısının aracın, aracın işlem gördüğü piyasanın veya risk yönetim stratejisinin içerdiği belirli risklerden kaçınmasını dikkate almayan kuramsal bir katma değerdir.

Değerleme düzeltmeleri değerlendirme belirsizliğini dikkate alır ve ana pazarda bir çıkış işlemi durumunda maruz kalınabilecek masrafları yansıtmak üzere piyasa ve kredi riski primlerini içerir.

Gerçeğe uygun değer, genelde, özel olarak UFRS standartları uyarınca gereken kendi kredi düzeltmeleri gibi sınırlı düzeltmelere tabi olmak kaydıyla ekonomik değere eşittir.

Başlıca değerlendirme düzeltmelerine aşağıdaki bölümde yer verilmektedir.

DEĞERLEME DÜZELTMELERİ

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi için BNP Paribas tarafından muhafaza edilen değerlendirme düzeltmeleri aşağıdaki gibidir:

Alış/satış düzeltmeleri: alış/satış aralığı bir fiyat kabul edici için ilave çıkış bedelini ve simetrik olarak araçların pozisyona sahip olma veya başka bir aracının fiyatını kabul etmek suretiyle pozisyonu kapama riskini taşımak için amaçladığı ücreti yansıtır.

BNP Paribas; bir çıkış fiyatına ilişkin en iyi tahminin alış / satış aralığındaki başka bir noktanın daha temsil kabiliyetine sahip bir çıkış fiyatı sağlayacağı yönünde kanıt mevcut olmadıkça alış veya satış fiyatı olduğunu varsayar.

Girdi belirsizlik düzeltmeleri: değerlendirme tekniklerinin gerektirdiği fiyat veya vergi girdilerinin gözlemlenmesi güç veya düzensiz olduğunda, çıkış fiyatı üzerinde bir belirsizlik mevcuttur. Kullanılabilir fiyat göstergelerinin dağılımlarının ölçülmesi veya bir değerlendirme tekniğine ilişkin olası girdi aralıklarının tahmin edilmesi gibi çıkış fiyatı belirsizliğinin derecesinin ölçülmesi için çeşitli yöntemler vardır.

Model belirsizlik düzeltmeleri: bunlar değerlendirme belirsizliğinin gözlemlenebilir girdilerin kullanılabilir olabilecek olmasına karşın kullanılan değerlendirme tekniği nedeniyle oluştuğu durumlar ile ilgilidir. Bu durum araçların içerdiği riskler gözlemlenebilir verilerde mevcut olan risklerden farklı olduğunda ve bu nedenle de değerlendirme tekniği kolaylıkla doğrulanamayacak varsayımlar içerdiğinde ortaya çıkar.

Geleceğe ilişkin Hedging Masrafları düzeltmeleri (FHC): Bu düzeltme Seviye 3'te sınıflandırılan, bunların ömürleri süresince, ilave alış/satış maliyetine yol açan dinamik hedging gerektiren pozisyonlar için geçerlidir. Hesaplama yöntemleri özellikle optimal hedging sıklığına dayalı olarak bu beklenen masrafları değerlendirmeye dahil eder.

Kredi değerlendirme düzeltmesi (CVA): CVA düzeltmesi karşı tarafın kredi itibarının yansıtılmadığı değerlemeler ve piyasa kotasyonları için geçerlidir. Karşı tarafın temerrüde düşebilecek olması ve BNP Paribas'ın işlemlerin tam gerçeğe uygun değerini elde edemeyecek olması olasılığını dikkate almayı amaçlar.

Karşı taraf risklerinden çıkma ve bunları devretme maliyetinin belirlenmesinde ilgili piyasa bir aracılar arası piyasa olarak addedilir. Bununla birlikte, CVA'nın tespiti i) aracılar arası piyasada fiyat keşfinin olası yokluğu veya olmaması, ii) piyasa katılımcılarının fiyatlandırma davranışı üzerindeki karşı taraf riski ile ilişkili düzenleyici ortamın etkisi ve iii) karşı taraf riskinin yönetilmesine yönelik baskın bir iş modelinin olmaması nedeniyle kanaate bağlıdır.

CVA modeli, düzenleyici amaçlar için kullanılanlar ile aynı risklere dayalıdır. Model i) yürürlükteki düzenlemelerde yer alan zımni teşvikler ve sınırlamalar ve bunlardaki gelişme, ii) temerrüt olasılığı piyasa algısı ve iii) düzenleyici amaçlar için kullanılan temerrüt parametrelerine dayalı olarak optimal risk yönetim stratejisini tahmin etmeyi amaçlar.

Finansman değerlendirme düzeltmesi (FVA): Gerçeğe uygun değer elde edilmesi amacı ile değerlendirme teknikleri kullanıldığında geleceğe ilişkin beklenen nakit akışları ile ilişkili finansman varsayımları özellikle uygun indirim oranlarının kullanımı yoluyla piyasa ortası değerlemesinin ayrılmaz bir parçasıdır. Bu varsayımlar Bankanın bir piyasa katılımcısının araca ilişkin geçerli finansman şartları olmasını beklediği unsurları yansıtır. Bu özellikle herhangi bir teminat sözleşmesinin varlığı ve şartlarını dikkate alır. Özellikle, teminatlandırılmamış veya eksik teminatlandırılmış türev araçlar için bankalararası faiz oranına ilişkin açık bir düzeltme içerirler.

Borçlar için öz kredi değerlendirme düzeltmesi (OCA) ve türevler için (borç değerlendirme düzeltmesi – DVA): OCA ve DVA; Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen borç senetlerinin ve türevlerin değerinde BNP Paribas'nın kredi değerliliğinin etkisini yansıtan düzeltmelerdir. Her iki düzeltme söz konusu araçların gelecekte beklenen yükümlülük profillerine dayalıdır. Öz kredi değerliliği ilgili tahvil ihraç düzeylerinin piyasaya dayalı gözleminden elde edilir. DVA düzeltmesi Finansman Değerleme Düzeltmesinin (FVA) dikkate alınması sonrasında belirlenir.

Bu nedenle, borç senetlerinin Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen defter değeri, 31 Aralık 2022 itibarıyla 160 milyon Avro tutarında bir azalma ile karşılaştırıldığında 30 Haziran 2023 itibarıyla 406 milyon Avro tutarında azalmıştır; gelir tablosunda yeniden sınıflandırılmayacak olan, doğrudan özkaynakta kaydedilen +246 milyon Avro tutarında bir değişimi ifade etmektedir.

ARAÇ SINIFLARI VE GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN ÖLÇÜLEN VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERE İLİŞKİN GERÇEĞE UYGUN DEĞER HİYERARŞİSİ İÇİNDE SINIFLANDIRMA

Önemli muhasebe politikaları özetinde (dipnot 1.f.10) açıklandığı üzere gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar üç düzeyden oluşan bir gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde kategorize edilir.

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | | | | | | | | | | |
|--|---|----------------|--------------|----------------|--|---------------|---------------|---------------|---|--------------|------------|---------------|
| | Alım satım amaçlı elde bulundurulmuş finansal araçlar | | | | Alım satım amaçlı elde bulundurulmayan Gevri Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden araçlar | | | | Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | | | |
| | Düzyey 1 | Düzyey 2 | Düzyey 3 | Toplam | Düzyey 1 | Düzyey 2 | Düzyey 3 | Toplam | Düzyey 1 | Düzyey 2 | Düzyey 3 | Toplam |
| Menkul kıymetler | 207.607 | 25.485 | 835 | 233.927 | 3.044 | 1.425 | 6.453 | 10.922 | 37.863 | 5.735 | 687 | 44.285 |
| Hükümetler | 112.714 | 8.488 | 6 | 121.208 | 1.583 | | | 1.583 | 19.297 | 2.935 | | 22.232 |
| Diğer borç senetleri | 23.732 | 16.276 | 680 | 40.688 | 441 | 441 | 340 | 1.222 | 17.170 | 2.587 | 199 | 19.956 |
| Özkaynak ve diğer Pay Senetleri | 71.161 | 721 | 149 | 72.031 | 1.020 | 984 | 6.113 | 8.117 | 1.396 | 213 | 488 | 2.097 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | - | 258.027 | 910 | 258.937 | - | 434 | 2.473 | 2.907 | - | - | - | - |
| Krediler | | 7.010 | 3 | 7.013 | | 434 | 2.473 | 2.907 | | | | |
| Repo sözleşmeleri | | 251.017 | 907 | 251.924 | | | | | | | | |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞERDE DEĞERLENEN FİNANSAL VARLIKLAR | 207.607 | 283.512 | 1.745 | 492.864 | 3.044 | 1.859 | 8.926 | 13.829 | 37.863 | 5.735 | 687 | 44.285 |
| Menkul kıymetler | 120.971 | 1.702 | 52 | 122.725 | - | - | - | - | | | | |
| Hükümetler | 82.706 | 95 | 1 | 82.802 | | | | | | | | |
| Diğer borç senetleri | 14.054 | 1.517 | 50 | 15.621 | | | | | | | | |
| Özkaynak ve diğer Pay Senetleri | 24.211 | 90 | 1 | 24.302 | | | | | | | | |
| Borçlanmalar ve repo sözleşmeleri | - | 305.065 | 1.289 | 306.354 | - | 1.814 | 144 | 1.958 | | | | |
| Borçlanmalar | | 4.351 | | 4.351 | | 1.814 | 144 | 1.958 | | | | |
| Repo sözleşmeleri | | 300.714 | 1.289 | 302.003 | | | | | | | | |
| İhraç edilen borç senetleri (dipnot 5.g) | - | - | - | - | 21 | 51.573 | 22.103 | 73.697 | | | | |
| İkinci Derece Alacaklı Tahviller (dipnot 5.g) | | | | | | 728 | | 728 | | | | |
| İkinci derecede olmayan borçlar (dipnot 5.g) | | | | | 21 | 50.845 | 22.103 | 72.969 | | | | |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞERDE DEĞERLENEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 120.971 | 306.767 | 1.341 | 429.079 | 21 | 53.387 | 22.247 | 75.655 | | | | |

| milyon Avro cinsinden | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | | | | | | | | | |
|--|---|----------------|--------------|----------------|--|---------------|---------------|---------------|---|--------------|------------|---------------|
| | Alım satım amaçlı elde bulundurulmuş finansal araçlar | | | | Alım satım amaçlı elde bulundurulmayan Gevri Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden araçlar | | | | Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | | | |
| | Düzyey 1 | Düzyey 2 | Düzyey 3 | Toplam | Düzyey 1 | Düzyey 2 | Düzyey 3 | Toplam | Düzyey 1 | Düzyey 2 | Düzyey 3 | Toplam |
| Menkul kıymetler | 130.589 | 25.744 | 805 | 157.138 | 1.643 | 1.495 | 5.801 | 8.939 | 32.727 | 4.395 | 944 | 38.066 |
| Hükümetler | 59.860 | 10.136 | 28 | 70.024 | | | | | 16.785 | 1.770 | 127 | 18.682 |
| Diğer borç senetleri | 16.454 | 14.695 | 630 | 31.779 | 1.152 | 500 | 333 | 1.985 | 14.496 | 2.412 | 288 | 17.196 |
| Özkaynak ve diğer Pay Senetleri | 54.275 | 913 | 147 | 55.335 | 491 | 995 | 5.468 | 6.954 | 1.446 | 213 | 529 | 2.188 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | - | 186.170 | 798 | 186.968 | - | 1.274 | 2.883 | 4.157 | - | - | - | - |
| Krediler | | 6.428 | 5 | 6.433 | | 1.274 | 2.883 | 4.157 | | | | |
| Repo sözleşmeleri | | 179.742 | 793 | 180.535 | | | | | | | | |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞERDE DEĞERLENEN FİNANSAL VARLIKLAR | 130.589 | 211.914 | 1.603 | 344.106 | 1.643 | 2.769 | 8.684 | 13.096 | 32.727 | 4.395 | 944 | 38.066 |
| Menkul kıymetler | 97.367 | 1.716 | 72 | 99.155 | - | - | - | - | | | | |
| Hükümetler | 57.949 | 92 | 16 | 58.057 | | | | | | | | |
| Diğer borç senetleri | 13.183 | 1.581 | 47 | 14.811 | | | | | | | | |
| Özkaynak ve diğer Pay Senetleri | 26.235 | 43 | 9 | 26.287 | | | | | | | | |
| Borçlanmalar ve repo sözleşmeleri | - | 230.303 | 2.048 | 232.351 | - | 1.472 | 253 | 1.725 | | | | |
| Borçlanmalar | | 6.952 | | 6.952 | | 1.472 | 253 | 1.725 | | | | |
| Repo sözleşmeleri | | 223.351 | 2.048 | 225.399 | | | | | | | | |
| İhraç edilen borç senetleri (dipnot 5.g) | - | - | - | - | 4 | 46.628 | 18.946 | 65.578 | | | | |
| İkinci Derece Alacaklı Tahviller (dipnot 5.g) | | | | | | 675 | | 675 | | | | |
| İkinci derecede olmayan borçlar (dipnot 5.g) | | | | | 4 | 45.953 | 18.946 | 64.903 | | | | |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞERDE DEĞERLENEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | 97.367 | 232.019 | 2.120 | 331.506 | 4 | 48.100 | 19.199 | 67.303 | | | | |

Türevlerin gerçeğe uygun değerleri, baskın risk faktörü olan faiz oranı, döviz, kredi ve özkaynaklara göre ayrıştırılır. Riskten korunma amacıyla kullanılan türevler, esas olarak faiz oranı türevleridir.

| 30 Haziran | | | | | | | | |
|--|-----------------------|---------|---------|---------|-----------------------|---------|---------|---------|
| milyon Avro cinsinden | Pozitif piyasa değeri | | | | Negatif piyasa değeri | | | |
| | Düzye 1 | Düzye 2 | Düzye 3 | Toplam | Düzye 1 | Düzye 2 | Düzye 3 | Toplam |
| Faiz oranı türevleri | 1.068 | 152.822 | 1.593 | 155.483 | 994 | 129.049 | 2.309 | 132.352 |
| Döviz türevleri | 85 | 118.164 | 1.471 | 119.720 | 78 | 111.769 | 539 | 112.386 |
| Kredi türevleri | | 6.638 | 742 | 7.380 | | 6.660 | 1.150 | 7.810 |
| Özkaynak türevleri | 18 | 20.626 | 2.227 | 22.871 | 162 | 26.547 | 6.282 | 32.991 |
| Diğer türevler | 590 | 6.646 | 204 | 7.440 | 906 | 4.777 | 136 | 5.819 |
| Hedging amacı ile kullanılanmayan türev finansal araçlar | 1.761 | 304.896 | 6.237 | 312.894 | 2.140 | 278.802 | 10.416 | 291.358 |
| Hedging amacı ile kullanılan türev finansal araçlar | - | 23.793 | - | 23.793 | - | 38.926 | 86 | 39.012 |

| 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | | | | | | |
|---|-----------------------|---------|---------|---------|-----------------------|---------|---------|---------|
| milyon Avro cinsinden | Pozitif piyasa değeri | | | | Negatif piyasa değeri | | | |
| | Düzye 1 | Düzye 2 | Düzye 3 | Toplam | Düzye 1 | Düzye 2 | Düzye 3 | Toplam |
| Faiz oranı türevleri | 873 | 147.853 | 1.396 | 150.122 | 503 | 122.659 | 2.053 | 125.215 |
| Döviz türevleri | 33 | 133.628 | 721 | 134.382 | 35 | 129.204 | 35 | 129.274 |
| Kredi türevleri | | 6.382 | 912 | 7.294 | | 6.822 | 909 | 7.731 |
| Özkaynak türevleri | 6.760 | 13.512 | 2.330 | 22.602 | 9.177 | 13.290 | 4.824 | 27.291 |
| Diğer türevler | 1.295 | 12.158 | 79 | 13.532 | 843 | 9.629 | 138 | 10.610 |
| Risikten Korunma Amacıyla Türev finansal araçlar | 8,961 | 313.533 | 5.438 | 327.932 | 10.558 | 281.604 | 7.959 | 300.121 |
| Hedging amacı ile kullanılan türev finansal araçlar | - | 25.401 | - | 25.401 | - | 40.001 | - | 40.001 |

Bir aracın, genelde piyasa ve ürüne bağımlı olan, tanımlanan kriteri yerine getirdiği durumlarda düzeyler arası transferler gerçekleşebilir. Transferleri etkileyen ana etmenler gözlem yeterliliklerindeki değişimler, süre geçmesi ve işlem ömrü içinde gerçekleşen olaylardır. Transferlerin kaydedilmesine ilişkin zamanlama raporlama döneminin başlangıcında belirlenir.

2023'ün birinci yarısında Düzey 1 ile Düzey 2 arasındaki aktarımlar önemli düzeyde olmamıştır.

HER BİR DÜZEYDE ANA ARAÇLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA

Aşağıdaki bölümde hiyerarşideki her bir düzeyde yer alan araçlara ilişkin bir açıklamaya yer verilmektedir. Özellikle Düzey 3'te sınıflandırılan araçları ve ilişkili değerlendirme metodolojilerini açıklar.

Düzey 3'te sınıflandırılan başlıca işlem defteri araçları ve türevleri için, gerçeğe uygun değeri elde etmek için kullanılan girdiler hakkında ilave nicel bilgi sağlanmaktadır.

Düzey 1

Bu düzey borsalarda kote edilen veya diğer aktif piyasalarda sürekli olarak kote edilen tüm türevler ve menkul kıymetleri içerir.

Düzey 1; özellikle Pay Senetleri ve likit tahvilleri; bu araçların açığa satışını, organize piyasalarda işlem gören türev araçları (vadeli sözleşmeler, opsiyonlar, vb.) içerir. Net varlık değerinin günlük esasta hesaplandığı fon ve UCITS paylarını ve üçüncü şahısların elde bulundurdukları konsolide fon paylarını temsil eden borçları içerir.

Level

Düzyey 2 menkul kıymet stoğu, Düzyey 1 tahvillerinden daha az likit olan menkul kıymetlerden oluşur. Bunlar daha çok kurumsal borç senetleri, devlet tahvilleri, ipoteğe dayalı menkul kıymetler, fon payları ve mevduat sertifikaları gibi kısa vadeli menkul kıymetlerdir. Bunlar özellikle aynı menkul kıymete ilişkin harici fiyatlar bu menkul kıymette aktif olan makul sayıda piyasa yapıcısından düzenli olarak gözlemlenebildiği durumlarda Düzyey 2'de sınıflandırılır fakat bu fiyatlar doğrudan işlem görebilir fiyatları ifade etmez. Bu, diğer hususların yanı sıra aktif piyasa yapıcısı olan makul sayıda katılımcı ile görüş birliğine varılarak fiyatlandırma hizmetlerini ve aktif brokerler ve/veya aracılardan gösterge niteliğinde fiyatları içerir. İhraç piyasası gibi diğer kaynaklar da ilgili durumlarda kullanılabilir.

Repo sözleşmeleri ağırlıklı olarak Düzyey 2'de sınıflandırılır. Sınıflandırma esasen dayanak teminata ve repo işleminin vadesine bağlı olarak repo piyasasının gözlemlenebilirliği ve likiditesine dayalıdır.

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ihraç edilen borçlar bireysel olarak ele alınan saklı türev için geçerli olacak olan düzyey ile aynı düzyeyde sınıflandırılır. İhraç spread'i gözlemlenebilir olarak değerlendirilir.

Düzyey 2'de sınıflandırılan **Türevler** esasen aşağıdaki araçları içerir:

- faiz oranı swap'leri, tavan, taban anlaşmaları ve swaption'lar, kredi temerrüt swap'leri, özkaynak / döviz (FX) emtia vadeli anlaşmaları ve opsiyonlar gibi vanilya araçlar;
- egzotik FX opsiyonları, tekli- ve çoklu - dayanak özkaynak / fon türevleri, tekli eğri egzotik faiz oranı türevleri ve yapılandırılmış oranlara dayalı türevler gibi model belirsizliğinin önemli olmadığı yapılandırılmış türevler.

Yukarıdaki türevler aşağıdakilerden birini destekleyen belgelendirilmiş kanıtlar olduğunda Düzyey 2'de sınıflandırılır:

- gerçeğe uygun değer ağırlıklı olarak sonuçları düzenli olarak gerçek işlemler ile doğrulanan standart piyasa iç değerlendirme veya stripping teknikleri yoluyla diğer Düzyey 1 ve Düzyey 2 araçlarının fiyatları veya kotasyonlarından elde edilir;
- gerçeğe uygun değer; sınırlı model riski taşıyan ve Düzyey 1 ve Düzyey 2 araçları yoluyla aracın risklerinin etkili şekilde dengelenmesini sağlayan, gözlemlenebilir fiyatlara kalibre edilen replikasyon veya iskonto edilmiş nakit akışları gibi diğer standart tekniklerden elde edilir;
- gerçeğe uygun değer daha sofistike veya özel değerlendirme tekniklerinden elde edilir fakat harici piyasaya dayalı veriler kullanılarak doğrudan düzenli geriye dönük testler yoluyla kanıtlanır.

Bir tezgah üstü türevin (OTC) Düzyey 2'de sınıflandırılmaya uygun olup olmadığının belirlenmesi kanaat kullanılmasını gerektirir. Kullanılan harici verilerin kaynağı, şeffaflığı ve güvenilirliği ve model kullanımı ile ilişkili belirsizliğin miktarı değerlendirilir. Düzyey 2 sınıflandırma kriterlerinin; sınırları i) önceden belirlenmiş ürün kategorileri listesi ve ii) dayanak ve vade gruplarına göre belirlenen bir "gözlemlenebilirlik alanı" içerisinde çoklu analiz ekseni içerebileceği anlaşılmaktadır. Bu kriterler düzyeye göre sınıflandırmanın değerlendirme düzeltme politikası ile tutarlı kalması için geçerli değerlendirme düzeltmeleri ile birlikte düzenli olarak gözden geçirilir ve güncellenir.

Level

İşlem defterinin Düzey 3 menkul kıymetleri, esasen Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden veya özkaynak yoluyla ölçülen fon birimleri ve kote edilmeyen özkaynak paylarından oluşur.

Kote edilmeyen özel özkaynaklar; gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin Düzey 1'inde sınıflandırılan günlük net varlık değerine sahip UCITS istisna olmak üzere Düzey 3 olarak sınıflandırılır.

Düzey 3'teki hisseler ve diğer kote edilmeyen değişken gelirli menkul kıymetler aşağıdaki yöntemlerden biri kullanılarak değerlemeye tabi tutulur: yeniden değerlemeye tabi tutulmuş net defter değerinin bir payı, karşılaştırılabilir şirketlerin katsayıları, geleceğe ilişkin nakit akışları yöntemi, çoklu kriter yaklaşımı.

Bazı repo sözleşmeleri: esasen şirket tahvilleri ve ABS'lere ilişkin uzun süreli veya yapılandırılmış repo sözleşmeleri: Bu işlemlere ilişkin değerlendirme işlemlerin ismarlama yapısı ve uzun vadeli repo piyasasında aktivite ve fiyat keşfinin olmaması değerlendirildiğinde özel metodolojiler gerektirir. Değerlemede kullanılan eğriler yakın tarihli uzun vadeli repo işlem verileri ve fiyat araştırma verileri gibi kullanılabilir veriler kullanılarak doğrulanır. Bu riskler için geçerli değerlendirme düzeltmeleri modelleme seçeneklerinin içerdiği belirsizlik derecesi ve kullanılabilir veri miktarı ile uyumludur.

Gelir Tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen **ihraç edilen borçlar** bireysel olarak değerlendirildiğinde saklı türev için geçerli olacak olan düzey ile aynı düzeyde sınıflandırılır. İhraç spread'i gözlemlenebilir olarak değerlendirilir.

Türevler

Vanilya türevler risk derece eğrileri veya volatilité yüzeylerine ilişkin gözlem alanının dışında olduğunda veya eski kredi endeks dizilerine ilişkin dilimler veya yükselen piyasalar faiz oranları piyasaları gibi daha az likit piyasalar ile ilişkili olduğunda Düzey 3 olarak sınıflandırılır. Ana araçlar şöyledir:

- **Faiz oranı türevleri:** riskler esasen daha az likit para birimlerinde swap ürünlerden oluşur. Görüş birliğiyle gözlem yeterliliklerinden faydalanılabilecek olsa da sınıflandırmayı bazı vadelerdeki daha düşük likidite belirler. Değerleme tekniği standarttır ve harici piyasa bilgilerini ve dış değerlendirme tekniklerini kullanır.
- **Kredi türevleri (CDS):** riskler esasen maksimum gözlemlenebilir vadeyi aşan CDSlerden ve çok daha az bir ölçekte, likit olmayan veya düşük değerde adlardan ve kredi endekslerine ilişkin CDSlerden oluşur. Görüş birliğiyle gözlem yeterliliklerinden faydalanılabilecek olsa da sınıflandırmayı bazı vadelerdeki daha düşük likidite belirler. Düzey 3 riskleri de CDS ve teminatlandırılmış varlıklara ilişkin CDS ve Toplam Getiri Swap'leri (TRS) pozisyonlarından oluşur. Bunlar finansman esası ve ilgili risk primi değerlendirilmek suretiyle dayanak tahviller ile aynı modelleme tekniklerine göre fiyatlandırılır.
- **Özkaynak türevleri:** opsiyonel ürünler için sınırlı bir piyasa mevcut olduğunda uzun vadeli sözleşmeler veya volatilité ürünleri veya riskleri içerir. Vadeli sözleşme eğrileri ve maksimum gözlemlenebilir vadeyi aşan volatilité yüzeyleri dış değerlendirme tekniklerine dayanır. Bununla birlikte model girdisi için bir piyasa olmadığında volatilité veya vadeli genelde vekil veya tarihsel analize dayalı olarak belirlenir.

Benzer şekilde özkaynak sepetlerinde uzun vadeli işlemler de uzun vadelerde özkaynak ilişki gözlemlenebilirliğine dayalı olarak Düzey 3'te sınıflandırılır.

Bu vanilya türevler dayanağın veya likidite gruplarının niteliğine göre, likidite belirsizliği ile bağlantılı değerlendirme düzeltmelerine tabidir.

Ağırlıklı olarak Düzey 3'te sınıflandırılan **yapılandırılmış türevler** hibrid ürünlerin (FX/Faiz Oranları hibridleri, Özkaynak hibridleri), kredi korelasyon ürünleri, erken ödemeye karşı duyarlı ürünler, bazı stok bazlı opsiyonel ürünler ve bazı faiz oranı opsiyonel araçlarından oluşur. İlişkili değerlendirme tekniklerine ve belirsizlik kaynağına ilişkin içgörü ile birlikte aşağıda başlıca riskler açıklanmaktadır:

- **Yapılandırılmış faiz oranı opsiyonları** yeterli gözlemin olmadığı para birimlerini içerdiklerinde veya ödemenin (ana para birimleri hariç) foreks vadeli sabit oran üzerinden ölçüldüğü bir quanto özelliği içerdiklerinde Düzey 3'te sınıflandırılırlar. Uzun vadeli yapılandırılmış türevler de Düzey 3'te sınıflandırılırlar.
- **Hibrid FX/faiz oranı ürünleri**, önemli değerlendirme belirsizliği olduğunda esasen Güçlü Ters İkili Para Birimi (**Power Reverse Dual Currency - PRDC**) olarak bilinen özel bir ürün ailesinden oluşur. PRDC'lere ilişkin değerlendirme ortak FX ve faiz oranı davranışı sofistike modellemesi gerektirdiğinde ve gözlemlenemez FX/faiz oranı ilişkilerine duyarlı olduğunda söz konusu ürünler Düzey 3 olarak sınıflandırılırlar. PRDC'lere ilişkin değerlemeler yakın tarihli ticari veriler ve görüş birliği verileri ile doğrulanır.
- **Menkul kıymetleştirme swap'leri** esasen sabit oran swap'leri, çapraz kur veya itibari değeri bazı dayanak portföyün erken ödeme davranışına endeksli baz swap'inden oluşur. Menkul kıymetleştirme swap'lerinin vade profiline ilişkin tahminler harici tarihsel veriler kullanılarak istatistiksel tahminler ile desteklenir.
- **Vadeli volatilité opsiyonları** genelde ödemesi volatilité swap'leri gibi bir oran endeksinin gelecek değişkenliğine endeksli olan ürünlerdir. Bu ürünler piyasada işlem gören araçlardan ileriye dönük volatilité bilgisi çıkarsamak güç olduğundan önemli model riski içerirler. Değerleme düzeltme çerçevesi üründeki belirsizliğe ve mevcut harici görüş birliğiyle varılan verilerden elde edilen belirsizlik aralığına göre ayarlanır.
- **Düzey 3'te sınıflandırılan Enflasyon türevleri** esasen likit endeksli bir tahvil piyasası ile ilişkili olmayan enflasyon endekslerindeki swap ürünlerinden, (tavan ve taban gibi) enflasyon endekslerindeki opsiyonel ürünlerden ve enflasyon endekslerinin veya enflasyon yıllık oranına ilişkin opsiyonelite içeren diğer enflasyon endeks türlerinden oluşur. Enflasyon türevleri için kullanılan değerlendirme teknikleri ağırlıklı olarak standart piyasa modelleridir. Birkaç sınırlı risk için vekil teknikleri kullanılır. Değerlemeler aylık görüş birliğiyle ulaşılan veriler yoluyla doğrulanıyor olmakla birlikte bu ürünler likidite eksiklikleri ve ayarlamasının içerdiği bazı belirsizlikler nedeniyle Düzey 3 olarak sınıflandırılırlar.
- **İsmarlama CDO'ların** değerlemesi, önemli değerlendirme belirsizliği olduğunda, temerrüt olaylarının karşılıklı ilişkilendirilmesini gerektirir. Bu bilgi mülkiyete tabi bir tahmin tekniği kullanılarak aktif endeks dilim piyasasından elde edilir ve mülkiyete tabi dış değerlendirme ve iç değerlendirme tekniklerini içerir. Çoklu coğrafya CDO'ları, ilave bir korelasyon varsayımı gerektirir. Son olarak ismarlama CDO modeli aynı zamanda tahsilat faktörü dinamiği ile ilişkili özel varsayımlar ve parametreler içerir. CDO modellemesi, gözlemlenebilir endeks dilimleri üzerinde ayarlamaya tabi tutulur ve standartlaştırılmış havuzlarda görüş birliğiyle ulaşılan veriler esas alınarak düzenli olarak ters test işlemine tabi tutulur. Belirsizlik, tahsilat modellemesi ile birlikte projeksiyon ve coğrafi karıştırma tekniği ve ilişkili parametrelerin belirsizliği ile ilişkili model riskinden doğar.
- **N temerrüt sepetleri** standart bağlantı teknikleri yoluyla modellenen diğer tür kredi korelasyon ürünleridir. Gerekli temel girdiler uzlaşmada ve işlemlerde gözlemlenebilen sepet bileşenleri arasında ikili korelasyonlardır. Lineer sepetler gözlemlenebilir olarak değerlendirilir.
- **Hisse senedi ve hisse senedi-hibrit korelasyon ürünleri** ödemenin gerçeğe uygun değer ölçümünün sepet bileşenleri arasındaki korelasyona duyarlılığına yol açan bir hisse senedi / endeks sepetinin ortak davranışına bağlı olduğu araçlardır. Bu araçların hibrid versiyonları emtia endeksleri gibi hisse senedi ve hisse senedi dışı dayanakları veya döviz kurlarını bir araya getiren sepetler içerir. Yalnızca Hisse Senedi / Endeks korelasyon matrisinin bir alt kümesi olağan olarak gözlemlenebilir ve işleme tabi tutulabilir. Çoğu çapraz varlık korelasyonları aktif değildir. Bu nedenle, Düzey 3'te sınıflandırma sepetin kompozisyonuna, vadeye ve ürünün hibrid yapısına bağlıdır. Korelasyon girdisi tarihsel tahmin araçları ile yakın tarihli işlemler veya harici verilere referans yoluyla doğrulanan diğer düzeltme faktörlerini birleştiren özel bir modelden elde edilir. Korelasyon matrisi temel olarak uzlaşma hizmetlerinden elde edilebilir ve iki dayanak araç arasında bir korelasyon mevcut olmadığında dış değerlendirme veya vekil tekniklerinden elde edilebilir.

Bu yapılandırılmış türevler likidite, parametreler ve model riski ile bağlantılı belirsizlikleri kapsamak üzere belirli değerlendirme düzeltmelerine tabidir.

Değerleme düzeltmeleri (CVA, DVA ve FVA)

Karşı taraf riski (CVA), türevler için öz kredi riskine ilişkin (DVA) değerlendirme düzeltmesi ve açık finansman değerlendirme düzeltmesi (FVA) değerlendirme çerçevesinin gözlemlenemez bileşenleri olarak addedilir ve bu nedenle Düzey 3'te sınıflandırılır. Bu, genel durumlarda, bireysel işlemlerin gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde sınıflandırılmasını etkilemez. Bununla birlikte, özel bir süreç bu düzeltmeler ve ilişkili belirsizliğin marjinal katkısının önemli olduğu bireysel işlemlerin belirlenmesine izin verir.

Aşağıdaki tablo Düzey 3 finansal araçların değerlendirme konusunda temel gözlemlenemez girdiler için değerler aralığı sunmaktadır. Gösterilen değer aralıkları bir dizi farklı dayanak araca karşılık gelmektedir ve yalnızca BNP Paribas tarafından uygulanan değerlendirme tekniği bağlamında anlamlıdır. İlgili ve faydalı olduğunda ağırlıklı ortalamalar gerçeğe uygun değerler, itibari değerler veya duyarlılıklara dayalıdır.

Düzey 3'te ihraç edilen borcun değerlendirilmesinde kullanılan temel gözlemlenemez parametreler bunların ekonomik hedge türevlerinininkine eşdeğerdir. Bu türevlere ilişkin aşağıdaki tabloda gösterilen bilgi ayı zamanda bu borçlar için de geçerlidir.

| Risk sınıfları | Bilanço değerlendirme (milyon Avro cinsinden) | | Risk sınıfı içinde Düzey 3 stoğu oluşturan ana ürün türleri | Değerlendirilen ürün türleri için kullanılan değerlendirme tekniği | Değerlendirilen ürün türleri için ana gözlemlenemez girdiler | Değerlendirilen Düzey 3 popülasyonunda gözlemlenemez girdiler aralığı | Ağırlıklı ortalama |
|----------------------|---|------------|--|---|---|---|--------------------|
| | Varlık | Yükümlülük | | | | | |
| Repo sözleşmeleri | 907 | 1,289 | Uzun vadeli repo ve ters repo sözleşmeleri | Diğerlerinin yanısıra aktif olarak işlem gören ve reponun dayanağını temsil eden bir gösterge tahvil havuzunun fonlama havuzunun vekil teknikleri | Özel tahviller (Yüksek Getiri, Yüksek Seviye) ve ABS'ler üzerindeki repo marjı | 0 bp ila 96 bp | 18 bp (a) |
| | | | Hibrid Forex / faiz oranı türevleri | Hibrid Forex faiz oranı opsiyon fiyatlandırma modeli | Döviz kuru ile faiz oranları arasındaki korelasyon. Temel para birimi çiftleri EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY. | %-10 ila %52 | %14 (a) |
| | | | Hibrid enflasyon oranları / Faiz oranı türevleri | Hibrid enflasyon faiz oranı opsiyon fiyatlandırma modeli | Özellikle Avrupa'da faiz oranları ile enflasyon oranları arasındaki korelasyon. | %7 ila %21 | %14 |
| Faiz oranı türevleri | 1,593 | 2,309 | Ağırlıklı olarak Avrupa ve Fransa enflasyonu üzerinde olmak üzere enflasyon oranına veya kümülatif enflasyona dayalı taban ve tavanlar (reeskont tabanları gibi) | Enflasyon fiyatlandırma modeli | Kümülatif enflasyon volatilitesi | %1,5 ila %11,8 | (b) |
| | | | Yıldan yıla enflasyon oranı volatilitesi | %0,5 ila %2,9 | | | |
| | | | Özellikle avro cinsinden volatiliteler swapleri gibi geleceğe yönelik volatiliteler ürünleri | Faiz oranı opsiyon fiyatlandırma modeli | Faiz oranları ileriye dönük volatilitesi | %0,5 ila %1,0 | (b) |
| | | | Ağırlıklı olarak teminat havuzlarında bakiye garantili sabit oranlı baz veya çapraz para birimi swap'leri | Erken ödeme modellemesi İskonto edilmiş nakit akışları | Sabit erken ödeme oranları | %0 ila %18 | %1 (a) |
| Kredi türevleri | 742 | 1,150 | Teminatlı Borç Yükümlülükleri ve inaktif endeks serileri için endeks dilimleri | Baz korelasyon projeksiyon tekniği ve geri kazanım modellemesi | İsmlama portföyler için baz korelasyon eğrisi | %31 ila %94 | (b) |
| | | | N-temerrüt sepetleri | Kredi temerrüt modeli | Temerrüt korelasyonu | 48% to 53% | %49 (a) |
| | | | Tek ad Kredi Temerrüt Swapleri (ABS'lere ilişkin CDS ve kredi endeksleri dışında) | Ayrıştırma, dış değerlendirme iç değerlendirme | Gözlem limiti (10 yıl) ötesinde kredi temerrüt spread'leri | NA | 100 bp |
| Özkaynak türevleri | 2,227 | 6,282 | Stoklara ilişkin çoklu dayanak sepetlerinde basit ve karmaşık türevler | Gözlemlenemez özkaynak volatilitesi | 0% to 122% (2) | 31% (d) | |
| | | | Gözlemlenemez özkaynak korelasyonu | 11% to 100% | 66% (c) | | |
| | | | Likit olmayan kredi temerrüt spread eğrileri (ana vadelerde) | %0 ila %165 (1) | %1 (c) | | |

(1) Aralığın üst kısmı bilançonun önemli bir kısmını temsil eden dağıtım, tüketici ve ulaştırma sektörü ihraççıları ile ilişkilidir (likit olmayan dayanak araçları olan CDS'ler).

(2) Aralığın üst kısmı hisse senedi dayanak araçları olan opsiyonlara ilişkin bilançonun önemsiz bir kısmını temsil eden altı hisse senedi ile ilişkilidir. Bu girdiler dahil edildiğinde, aralığın üst sınırı %266 civarında olacaktır.

(3) Portföy düzeyinde ilgili risk eksenine dayalı ağırlıklar.

(4) Bu girdilere açık bir duyarlılık atfedilmediğinden ağırlıklandırma uygulanmaz.

(5) Düzey 3 araçları (bugünkü değer veya itibari) ile ilgili olarak ağırlıklandırma risklere dayalı değildir, alternatif metodolojiye dayalıdır.

(6) Basit ortalama.

DÜZEY 3 FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN HAREKETLER TABLOSU

Düzey 3 finansal araçları için 2023'ün ilk yarısında aşağıdaki hareketler gerçekleşmiştir:

| milyon Avro cinsinden | Finansal varlıklar | | | Finansal yükümlülükler | | | |
|---|---|---|--|------------------------|---|---|-----------------|
| | Alım satım amaçlı elde bulundurulmuş gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar | Alım satım amaçlı elde bulundurulmayan gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar | Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerlenen finansal varlıklar | TOPLAM | Alım satım amaçlı elde bulundurulmuş gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar | Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer belirlenen finansal araçlar | TOPLAM |
| 31 Aralık 2022'de | 7.041 | 8.684 | 944 | 16.669 | (10.079) | (19.199) | (29.278) |
| <i>UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle</i> | | | | | | | |
| Satın almalar | 473 | 606 | 80 | 1.159 | | | - |
| İhraçlar | | | | - | | (3.423) | (3.423) |
| Satışlar | (440) | (357) | (62) | (859) | (16) | | (16) |
| Takaslar ⁽¹⁾ | (2.403) | (231) | (158) | (2.792) | 908 | 977 | 1.885 |
| Düzey 3'e aktarımlar | 2.322 | 23 | 5 | 2.350 | (2.207) | (501) | (2.708) |
| Düzey 3'ten aktarımlar | (1.572) | | (74) | (1.646) | 1.537 | 362 | 1.899 |
| Dönem içinde süresi dolan veya sona eren işlemler ile ilgili gelir tablosunda kaydedilen kazanç (veya zararlar) | 2.030 | 249 | (15) | 2.264 | (5.108) | (460) | (5.568) |
| Dönem sonunda süresi dolmamış olan araçlar ile ilgili gelir tablosunda kaydedilen kazanç (veya zararlar) | 529 | (3) | | 526 | 3.211 | (3) | 3.208 |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler | | | | | | | |
| - döviz kuru hareketleri ile ilişkili kalemler | 2 | (45) | (21) | (64) | (3) | | (3) |
| - özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler | | | (12) | (12) | | | - |
| 30 Haziran 2023'te | 7.982 | 8.926 | 687 | 17.595 | (11.757) | (22.247) | (34.004) |

⁽¹⁾ Varlıklar için, türevlere ilişkin ana para itfaları, faiz ödemeleri ve nakit girişleri ve çıkışlarını içerir. Yükümlülükler için, gerçeğe uygun değeri eksi olan türevlere ilişkin olarak ana para itfaları, faiz ödemeleri ve nakit girişleri ve çıkışlarını içerir.

Türevlerin Düzey 3 dışında transferleri temel olarak bazı getiri eğrilerinin ve repo sözleşmeleri ve kredi işlemleriyle ilgili piyasa parametrelerinin gözlemlenebilirlik durumunun güncellenmesini ve aynı zamanda türevlerin, ömürlerinin kısalması nedeniyle yalnızca veya büyük ölçüde gözlemlenebilir girdilere duyarlı hale gelmesinin etkisini içerir.

Gerçeğe uygun değer üzerinden araçların Düzey 3'e transferleri gözlemlenebilirlik bölgelerinin düzenli olarak güncellenmesinin etkisini yansıtır. Transferler sanki raporlama döneminin başında gerçekleşmişcesine yansıtılmıştır. Düzey 3 finansal araçları kazanç ve kayıpları bu tabloda gösterilmekte olmayan başka Düzey 1 ve Düzey 2 araçları ile hedge edilebilir. Bunun sonucunda bu tabloda gösterilen kazançlar ve kayıplar tüm bu araçların net riskinin yönetilmesinden kaynaklanan kazanç ve kayıpları göstermemektedir.

GERÇEĞE UYGUN DEĞERİN DÜZEY 3 VARSAYIMLARINDAKİ MAKUL ÖLÇÜDE OLASI DEĞİŞİKLİKLERE DUYARLILIĞI

Aşağıdaki tablo bir veya daha fazla sayıda gözlemlenebilir girdide alternatif varsayımların gerçeğe uygun değeri önemli ölçüde değiştirecek olduğu Düzey 3 olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ve finansal yükümlülükleri özetlemektedir.

Açıklanan değerler Düzey 3 parametrelerine ilişkin tahminde bulunurken veya değerlendirme tekniklerini seçerken yapılan muhakemede rol alan olası belirsizlik aralığını gösterme amacına yöneliktir. Bu değerler ölçüm tarihinde geçerli olan değerlendirme belirsizliklerini yansıtır ve bu belirsizlikler ağırlıklı olarak ölçüm tarihinde geçerli olan portföy duyarlılıklarından kaynaklansa da bunlar gerçeğe uygun değerlerin göstergesi niteliğinde değildir veya bu değere ilişkin tahmin sağlamaz veya portföy değeri üzerinde piyasa geriliminin etkisini temsil etmez.

Duyarlılıkların tahmin edilmesinde BNP Paribas makul ölçüde olası girdiler kullanarak finansal araçları yeniden ölçmüş veya değerlendirme düzeltme politikasına dayalı olarak varsayımlar uygulamıştır.

Daha basit bir şekilde ifade etmek amacı ile, teminatlandırılmış araçlar ile ilişkili olmayan nakit araçlar üzerindeki duyarlılık fiyatta yeknesak %1 oranında bir kaymaya dayalı olmuştur. Bununla birlikte daha özel kaymalar olası gözlemlenemez girdiler aralığına dayalı olarak her bir Düzey 3 teminatlandırılmış risk sınıfına göre ayarlamaya tabi tutulmuştur.

Türev riskleri bakımından duyarlılık ölçümü kredi değerlendirme düzeltmesi (CVA), açık finansman değerlendirme düzeltmesi (FVA) ve Düzey 3 ile ilişkili parametre ve model belirsizlik düzeltmelerine dayalıdır.

Kredi değerlendirme düzeltmesi (CVA) ve açık fonlama değerlendirme düzeltmesi (FVA) ile ilgili olarak belirsizlik Avrupa Bankacılık Kurumu tarafından yayımlanan "Basiretli Değerleme" teknik standardında açıklanan basiretli değerlendirme düzeltmelerine dayalı olarak ayarlamaya tabi tutulmuştur. Diğer değerlendirme düzeltmeleri için iki senaryo dikkate alınmıştır: değerlendirme düzeltmesinin tamamı veya bir kısmının piyasa katılımcıları tarafından değerlendirilmediği olumlu bir senaryo ve piyasa katılımcılarının işlemin gerçekleştirilmesi için BNP Paribas tarafından dikkate alınan değerlendirme düzeltmeleri değerinin iki katına ihtiyaç duyacak oldukları olumsuz senaryo.

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|
| | Gelir üzerinde potansiyel etki | Ozkaynak üzerinde potansiyel etki | Gelir üzerinde potansiyel etki | Ozkaynak üzerinde potansiyel etki |
| Borç senetleri | +/-7 | +/-2 | +/-8 | +/-3 |
| Hisse senetleri ve diğer Pay Senetleri | +/-62 | +/-5 | +/-56 | +/-5 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | +/-29 | | +/-42 | |
| Türev finansal araçlar | +/-567 | | +/-576 | |
| Faiz oranı ve döviz türevleri | +/-203 | | +/-227 | |
| Kredi türevleri | +/-101 | | +/-98 | |
| Özkaynak türevleri | +/-258 | | +/-245 | |
| Diğer türevler | +/-5 | | +/-6 | |
| Düzey 3 finansal araçların hassasiyeti | +/-665 | +/-7 | +/-682 | +/-8 |

DAHİLİ OLARAK GELİŞTİRİLEN TEKNİKLER KULLANILARAK VE AKTİF PİYASALARDA KISMEN GÖZLEMLENEMEZ GİRDİLERE DAYALI OLARAK ÖLÇÜLEN FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN ERTELENMİŞ MARJ

Finansal araçlara ilişkin ertelenmiş marj ("Gün Bir Kârı") esasen Düzey 3 kriterlerine uygun finansal araçların kapsamı ve daha az bir ölçüde olmak üzere, parametreler veya modeller ile ilgili belirsizliklere ilişkin değerlendirme düzeltmelerinin ilk marja kıyasla ihmal edilebilir olmadığı Düzey 2 kriterlerine uygun bazı finansal araçlar ile ilgilidir.

Gün Bir Kârı; daha önce açıklanan belirsizliklere ilişkin değerlendirme düzeltmelerinin ayrılmasından sonra hesaplanır ve girdilerin gözlemlenemez olacağı beklenen süre boyunca kâr veya zarara serbest bırakılır. Amortize edilmeyen değer ilgili işlemlerin gerçeğe uygun değerinde bir indirim olarak "gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar" altına dahil edilir.

| milyon Avro cinsinden | 31 Aralık 2022'de ertelenmiş marj UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | Dönem içinde işlemlere ilişkin ertelenmiş marj | Dönem içinde gelir tablosu hesabına alınmış marj | 30 Haziran 2023'te ertelenmiş marj |
|-------------------------------|--|--|--|------------------------------------|
| Faiz oranı ve döviz türevleri | 194 | 56 | (69) | 181 |
| Kredi türevleri | 174 | 66 | (54) | 186 |
| Özkaynak türevleri | 426 | 166 | (180) | 412 |

| | | | | |
|-------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| Diğer araçlar | 10 | 140 | (136) | 14 |
| Finansal araçlar | 804 | 428 | (439) | 793 |

5.d İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR

- Niteliğine Göre Kredi Ve Avanslara İlişkin Detaylar

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | |
|---|--------------------|---------------------------------|----------------|--|---------------------------------|----------------|
| | Brüt değer | Değer düşüklüğü (dipnot 3.g) | Defter değeri | Brüt değer | Değer düşüklüğü (dipnot 3.g) | Defter değeri |
| Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar | 37.711 | (109) | 37.602 | 32.716 | (100) | 32.616 |
| Vadesiz hesaplar | 10.220 | (7) | 10.213 | 11.000 | (8) | 10.992 |
| Krediler ⁽¹⁾ | 14.418 | (102) | 14.316 | 15.767 | (92) | 15.675 |
| Repo sözleşmeleri | 13.073 | | 13.073 | 5.949 | | 5.949 |
| Müşterilere krediler ve avanslar | 870.485 | (17.836) | 852.649 | 875.301 | (18.281) | 857.020 |
| Vadesiz hesaplar | 41.340 | (2.823) | 38.517 | 42.963 | (2.844) | 40.119 |
| Müşterilere krediler | 780.878 | (13.903) | 766.975 | 788.971 | (14.354) | 774.617 |
| Finansman kiralari | 47.753 | (1.110) | 46.643 | 42.574 | (1.083) | 41.491 |
| Repo sözleşmeleri | 514 | | 514 | 793 | | 793 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden toplam krediler ve avanslar | 908.196 | (17.945) | 890.251 | 908.017 | (18.381) | 889.636 |

⁽¹⁾ Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar merkez bankaları nezdindeki vadeli mevduatları içerir.

- İhraççı türüne göre borç senetlerine ilişkin detaylar

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | |
|---|--------------------|---------------------------------|----------------|--|---------------------------------|----------------|
| | Brüt değer | Değer düşüklüğü (dipnot 3.g) | Defter değeri | Brüt değer | Değer düşüklüğü (dipnot 3.g) | Defter değeri |
| Hükümetler | 58.906 | (11) | 58.895 | 59.961 | (23) | 59.938 |
| Diğer kamu idareleri | 15.244 | (5) | 15.239 | 15.686 | (2) | 15.684 |
| Kredi kuruluşları | 9.986 | (2) | 9.984 | 9.062 | (2) | 9.060 |
| Diğer | 30.581 | (87) | 30.494 | 29.435 | (103) | 29.332 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden toplam borç senetleri | 114.717 | (105) | 114.612 | 114.144 | (130) | 114.014 |

- Evre bazında reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklara ilişkin detaylar

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı halyle | | |
|---|------------------|------------------------------|------------------|--|------------------------------|------------------|
| | Brüt Değer | Değer düşüklüğü (dipnot 3.g) | Defter değeri | Brüt Değer | Değer düşüklüğü (dipnot 3.g) | Defter değeri |
| Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar | 37.711 | (109) | 37.602 | 32.716 | (100) | 32.616 |
| Evre 1 | 37.487 | (20) | 37.467 | 32.439 | (11) | 32.428 |
| Evre 2 | 139 | (12) | 127 | 191 | (10) | 181 |
| Evre 3 | 85 | (77) | 8 | 86 | (79) | 7 |
| Müşterilere krediler ve avanslar | 870.485 | (17.836) | 852.649 | 875.301 | (18.281) | 857.020 |
| Evre 1 | 772.863 | (1.991) | 770.872 | 761.930 | (1.998) | 759.932 |
| Evre 2 | 71.784 | (2.496) | 69.288 | 88.095 | (2.839) | 85.256 |
| Evre 3 | 25.838 | (13.349) | 12.489 | 25.276 | (13.444) | 11.832 |
| Borç senetleri | 114.717 | (105) | 114.612 | 114.144 | (130) | 114.014 |
| Evre 1 | 114.374 | (14) | 114.360 | 113.602 | (27) | 113.575 |
| Evre 2 | 220 | (9) | 211 | 387 | (10) | 377 |
| Evre 3 | 123 | (82) | 41 | 155 | (93) | 62 |
| Toplam reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | 1.022.913 | (18.050) | 1.004.863 | 1.022.161 | (18.511) | 1.003.650 |

5.e DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE TABİ TUTULMUŞ FİNANSAL VARLIKLAR (EVRE 3)

Aşağıdaki tablolar reeskont edilmiş maliyet üzerinden kaydedilen değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların ve değer düşüklüğüne uğramış finansman ve garanti taahhütlerinin ve aynı zamanda ilişkili teminat ve diğer garantilerin defter değerlerini göstermektedir.

Teminat ve diğer garantiler için gösterilen değerler teminat veya diğer garantinin değeri ile teminatlandırılmış varlıkların değerinden daha düşük olanına karşılık gelir.

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | | |
|---|---|-----------------|---------------|----------------|
| | Değer düşüklüğüne tabi tutulmuş finansal varlıklar (Evre 3) | | | Alınan teminat |
| | Brüt değer | Değer düşüklüğü | Net | |
| Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar (dipnot 5.d) | 85 | (77) | 8 | |
| Müşterilere krediler ve avanslar (dipnot 5.d) | 25.838 | (13.349) | 12.489 | 7.724 |
| İtfa edilmiş maliyet üzerinden borç senetleri (dipnot 5.d) | 123 | (82) | 41 | |
| Toplam reeskont edilmiş maliyet üzerinden değer düşüklüğüne tabi tutulmuş varlıklar (evre 3) | 26.046 | (13.508) | 12.538 | 7.724 |
| Verilen finansman taahhütleri | 1.085 | (50) | 1.035 | 264 |
| Verilen garanti taahhütleri | 872 | (224) | 648 | 173 |
| Toplam bilanço dışı değer düşüklüğüne tabi tutulmuş taahhütler (evre 3) | 1.957 | (274) | 1.683 | 437 |

| milyon Avro cinsinden | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı halyle | | | |
|---|--|-----------------|-----|----------------|
| | Değer düşüklüğüne tabi tutulmuş finansal varlıklar (Evre 3) | | | Alınan teminat |
| | Brüt değer | Değer düşüklüğü | Net | |
| Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar (dipnot 5.d) | 86 | (79) | 7 | 1 |

| | | | | |
|---|---------------|-----------------|---------------|--------------|
| Müşterilere krediler ve avanslar (dipnot 5.d) | 25.276 | (13.444) | 11.832 | 7.651 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden borç senetleri (dipnot 5.d) | 155 | (93) | 62 | 14 |
| Toplam reeskont edilmiş maliyet üzerinden değer düşüklüğüne tabi tutulmuş varlıklar (evre 3) | 25.517 | (13.616) | 11.901 | 7.666 |
| Verilen finansman taahhütleri | 898 | (73) | 825 | 198 |
| Verilen garanti taahhütleri | 820 | (243) | 577 | 135 |
| Toplam bilanço dışı değer düşüklüğüne tabi tutulmuş taahhütler (evre 3) | 1.718 | (316) | 1.402 | 333 |

Aşağıdaki tablo evre 3 varlıklardaki brüt risk değişimini göstermektedir (EU CR2):

| Brüt değer milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|--------------------|---|
| Açılış bilançosunda değer düşüklüğüne uğramış riskler (Evre 3) | 25.517 | 28.165 |
| Evre 3'e aktarım | 4.547 | 2.758 |
| Evre 1 veya evre 2'ye aktarım | (965) | (935) |
| Gider yazılan varlıklar | (1.618) | (2.307) |

5.f KREDİ KURULUŞLARINA VE MÜŞTERİLERE BORÇLU OLUNAN İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|-----------------|---|
| Kredi kuruluşlarından mevduatlar | 132.408 | 124.718 |
| Vadesiz hesaplar | 13.262 | 12.538 |
| Bankalararası borçlanmalar ⁽¹⁾ | 65.039 | 104.135 |
| Repo sözleşmeleri | 54.107 | 8.045 |
| Müşterilerden mevduatlar | 977.676 | 1.008.056 |
| Vadesiz mevduatlar | 536.057 | 592.269 |
| Tasarruf hesapları | 161.499 | 162.354 |
| Vadeli hesaplar ve kısa vadeli senetler | 277.666 | 253.210 |
| Repo sözleşmeleri | 2.454 | 223 |

⁽¹⁾ Kredi kuruluşlarından bankalararası borçlanmalar merkez bankalarından vadeli borçlanmaları içerir. Bunların TLTRO III kapsamındaki 20 milyar Avro tutarındaki kısmının vadesi 30 Haziran 2023 ve 67 milyar Avro tutarındaki kısmı 31 Aralık 2022'dir (Dipnot 3.a Net faiz geliri'ne bakınız).

5.g BORÇ SENETLERİ VE İKİNCİ DERECEDE BORÇLAR

Bu dipnot reeskont edilmiş maliyet üzerinden ölçülen ve gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen tüm ihraç edilmiş borç senetlerini ve ikinci derecede tüm borçları kapsamaktadır.

- **Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen borç senetleri (dipnot 5.a)**

| İhraççı /İhraç tarihi milyon Avro cinsinden | Para birimi | Döviz cinsinden orijinal tutar (milyon) | Alım tarihi veya faiz artırım | Faiz oranı | Faiz artırım | Kupon ödemesi için ön şartlar ⁽¹⁾ | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 |
|---|-------------|---|-------------------------------|-----------------|--------------|--|-----------------|----------------|
| | | | | | | | | |
| Borç senetleri | | | | | | | 72.969 | 64.902 |
| İkinci derecede borç | | | | | | | 728 | 676 |
| - Reeskont edilebilir ikinci derecede borç | | | Ø | | | | 16 | 16 |
| - Daimi ikinci derecede borç | | | | | | | 712 | 660 |
| BNP Paribas Fortis Aralık 2007 ⁽³⁾ | EUR | 3 000 | Aralık - 14 | 3-aylık Eunibor | | A | 712 | 660 |
| | | | | | +200 bp | | | |

⁽¹⁾ Kupon ödemesine ilişkin ön şartlar:

İhraççının yetersiz sermayeye sahip olması veya yüklenicilerin acze düşmesi veya Ageas hisseleri için sınıflandırılan temettü belirli bir eşliğin altına düştüğünde kupon ödemeleri durdurulur.

⁽²⁾ Bankacılık denetim kurumunun mutabakatı sonrasında ve ihraççının inisiyatifli doğrultusunda, reeskont edilebilir ikinci derecede borç ihraçları Gruba hisse senetleri piyasasında aleni pay alım teklifi yoluyla veya tahsisli satış durumunda tezgâh üstü piyasada menkul kıymetleri geri almak suretiyle menkul kıymetleri vadeden önce reeskont etme yetkisi veren bir alım hükmü içerebilir. BNP Paribas SA veya Grubun yabancı iştirakleri tarafından uluslararası piyasalarda plasmanlar yoluyla ihraç edilen borç ihraççının takdirine bağlı olarak ihraç detaylarında öngörülen bir tarihte veya daha sonraki bir tarihte (alım opsiyonu) veya geçerli vergi kurallarındaki değişikliklerin BNP Paribas Grubu ihraççısını bu tür değişikliklerin sonuçlarına karşı borç sahiplerini tazmin etmeye zorlaması halinde sermayenin erken iffasına ve vadede ödenmesi gereken faizin erken ödenmesine tabi olabilir. İfa 15 ila 60 gün arasında bir bildirim süresine tabi olabilir ve tüm durumlarda bankacılık denetim kurumlarının onayına tabidir.

⁽³⁾ Aralık 2007'de BNP Paribas Fortis (daha önceki adıyla Fortis Banque) tarafından ihraç edilen Dönüştürülebilir ve İkinci Derecede Hibrid Özkaynak Bağlantılı Menkul Kıymetler (CASHES).

CASHES; daimi menkul kıymetlerdir fakat sahibinin kendi mutlak takdirine bağlı olarak 239,40 Avro tutarında bir fiyat üzerinden Ageas (daha önceki adıyla Fortis SA/NV) hisseleri ile değiştirilebilir. Bununla birlikte 19 Aralık 2014 itibarıyla, CASHES, fiyatı müteakip yirmi işlem günü boyunca 359,10 Avro'ya eşit veya bunun üzerinde ise kendiliğinden Ageas hisseleri ile değiştirilecektir. Ana para tutarı hiçbir zaman nakden reeskont edilmeyecektir. CASHES sahiplerinin hakları BNP Paribas Fortis'in sahip olduğu Ageas hisseleri ile sınırlıdır ve bunlara rehnedilmiştir.

Ageas ve BNP Paribas Fortis; CASHES değerindeki değişimler ile Ageas hisselerinin değerindeki değişimler arasındaki görece farkın BNP Paribas Fortis üzerindeki etkisini telafi etmek için değeri sözleşmesel olarak değişen bir Görece Performans Notu (RPN) akdetmişlerdir. 1 Ocak 2022'den itibaren yükümlülük artık ihtiyatlılık öz fonları kriterlerini karşılamamaktadır.

- Reeskont edilmiş maliyet üzerinden ölçülen borç senetleri

| İhraççı / İhraç tarihi | Para birimi | Döviz cinsinden orijinal meblağ (milyon) | Alım tarihi veya faiz artırım | Faiz oranı | Faiz artırım | Kupon ödemesine ilişkin ön şartlar ⁽¹⁾ | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 | |
|--|-------------|--|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|-----------------|----------------|-----|
| milyon Avro cinsinden | | | | | | | | | |
| Borç senetleri | | | | | | | 189.226 | 155.359 | |
| - Bir yıldan kısa ilk vadeye sahip ihraç halindeki borç senetleri | | | | | | | 81.224 | 58.342 | |
| Ciro edilebilir borç senetleri | | | | | | | 81.224 | 58.342 | |
| - Bir yıldan uzun ilk vadeye sahip ihraç halindeki borç senetleri | | | | | | | 108.002 | 97.017 | |
| Ciro edilebilir borç senetleri | | | | | | | 25.456 | 18.503 | |
| Tahviller | | | | | | | 82.546 | 78.514 | |
| İkinci derecede borç | | | | | | | 23.734 | 24.160 | |
| Reeskont edilebilir ikinci derecede borç | | | | | | | 21.973 | 22.419 | |
| - Tarihsiz ikinci derecede tahviller | | | | | | | 1.505 | 1.509 | |
| BNP Paribas SA Ekim 85 | EUR | 305 | - | | | B | 254 | 254 | |
| BNP Paribas SA Eylül 86 | USD | 500 | - | TMO - % 0,2 | | C | | | |
| BNP Paribas Cardif Kasım 14 | EUR | 1,000 | Kasım- | 5 | | D | 251 | 255 | |
| - Katılım senetleri | | | | | | | | | |
| BNP Paribas SA Temmuz 84 ⁽³⁾ | | 337 | - | 6 aylık Libor %+ 0,075 %4,032 | 3 aylık Euribor + 393 bp | | 1.000 | 1.000 | |
| Diğer | | | | | | | | 225 | 225 |
| - Masraflar ve komisyon, ilişkili borç | | | | | | | 219 | 219 | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | ⁽⁴⁾ | | |
| | | | | | | | 6 | 6 | |
| | | | | | | | 31 | 7 | |

⁽¹⁾ Kupon ödemesine ilişkin ön şartlar

B Yönetim Kurulu faiz ödemelerini Genel Kurulun dağıtım için gelir olmadığını resmi olarak duyurmasından sonra ertelemeye karar vermediği sürece faiz ödemesi zorunludur (bunun faiz ödemesine ilişkin vade tarihinden önceki 12 aylık süre içinde gerçekleştiği durumlarda). Faiz ödemeleri kümülatif ve temettü ödemeleri tekrar başladığında tamamen ödenebilir.

C Yönetim Kurulu faiz ödemelerini Genel Kurulun temettü dağıtmama kararını onaylamasından sonra ertelemeye karar vermedikçe (bunun faiz ödemesine ilişkin vade tarihinden önceki 12 aylık süre içinde gerçekleştiği durumlarda) zorunludur. Faiz ödemeleri kümülatif ve temettü ödemeleri tekrar başladığında tamamen ödenebilir. Herhangi bir temettü ödenmesi bile banka faizi geriye dönük olarak tekrar başlatma opsiyonuna sahiptir.

D Yasal düzenlemelerde eksiklik, düzenleyici ile mutabakat veya ödemelerin askıya alınması durumları hariç faiz ödenmesi zorunludur. Faiz ödemeleri kümülatif ve kupon ödemeleri yeniden başladığında veya bu olaylar önce gerçekleştiği takdirde ihraç reeskont edildiğinde veya ihraççı tasfiye olduğunda tam olarak ödenmelidir.

⁽²⁾ "Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden borç senetleri" ile ilişkili referans bakınız.

⁽³⁾ BNP Paribas SA tarafından ihraç edilen katılım senetleri 3 Ocak 1983 tarihli kanunda öngörüldüğü üzere geri satın alınabilir. Piyasadaki senetlerin sayısı 1.434.092'dir.

⁽⁴⁾ TMO oranının asgari %85'ine ve TMO oranının maksimum %130'una tabi net gelire bağlı olarak.

5.h CARİ VE ERTELENEN VERGİLER

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2021 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|-----------------|--|
| Cari vergiler | 1.922 | 1.685 |
| Ertelenen vergiler | 3.348 | 4.247 |
| Cari ve ertelenen vergi varlıkları | 5.270 | 5.932 |
| Cari vergiler | 2.393 | 2.042 |
| Ertelenen vergiler | 1.235 | 937 |
| Cari ve ertelenen vergi yükümlülükleri | 3.628 | 2.979 |

5.i TAHAKKUK EDEN GELİR/GİDER VE DİĞER VARLIK/YÜKÜMLÜLÜKLER

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|--|-----------------|--|
| Ödenen garanti depozitoları ve banka garantileri | 120.006 | 156.077 |
| Tahsilat hesapları | 236 | 282 |
| Tahakkuk eden gelir ve peşin ödenen giderler | 4.908 | 6.839 |
| Diğer borçlular ve çeşitli varlıklar | 43.990 | 45.345 |
| Toplam tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar | 169.140 | 208.543 |
| Alınan garanti depozitoları | 94.950 | 124.055 |
| Tahsilat hesapları | 3.433 | 2.907 |
| Tahakkuk eden gider ve ertelenen gelir | 7.705 | 10.849 |
| Kira yükümlülükleri | 3.019 | 3.075 |
| Diğer alacaklılar ve çeşitli yükümlülükler | 42.471 | 44.124 |
| Toplam tahakkuk eden gider ve diğer yükümlülükler | 151.578 | 185.010 |

5.j ŞEREFİYE

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 |
|---|-----------------|
| Dönem başında defter değeri | 5.294 |
| Devralmalar | 179 |
| Elden çıkarmalar | (7) |
| Dönem içinde kaydedilen değer düşüklüğü | - |
| Döviz kuru düzeltmeleri | 13 |
| Dönem sonunda defter değeri | 5.479 |
| Brüt değer | 8.591 |
| Dönem sonunda kaydedilen birikmiş değer düşüklüğü | (3.112) |

Nakit yaratan birime göre şerefiye aşağıdaki gibidir:

| milyon Avro cinsinden | Defter değeri | | 2023'ün ilk yarısında kaydedilen değer düşüklüğü | 2023'ün ilk yarısında devralsmalar |
|--|-----------------|--|--|------------------------------------|
| | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 <i>UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle</i> | | |
| Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı | 1.216 | 1.215 | | |
| <i>Global Bankacılık</i> | 278 | 279 | | |
| <i>Global Pazarlar</i> | 486 | 490 | | |
| <i>Menkul Kıymetler Hizmetleri</i> | 452 | 446 | | |
| Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler | 3.069 | 2.894 | - | 170 |
| <i>Arval</i> | 641 | 608 | | 27 |
| <i>Kiralama Çözümleri</i> | 146 | 148 | | |
| <i>Bireysel Finansman</i> | 1.434 | 1.291 | | 143 |
| <i>Bireysel Yatırımcılar</i> | 564 | 564 | | |
| <i>Yeni Dijital Faaliyetler</i> | 220 | 220 | | |
| <i>Diğer</i> | 64 | 63 | | |
| Yatırım & Koruma Hizmetleri | 1.191 | 1.182 | - | 9 |
| <i>Varlık Yönetimi</i> | 198 | 190 | | 9 |
| <i>Sigorta</i> | 281 | 281 | | |
| <i>Gayrimenkul</i> | 403 | 402 | | |
| <i>Servet Yönetimi</i> | 309 | 309 | | |
| Diğre Faaliyetler | 3 | 3 | | |
| Toplam şerefiye | 5.479 | 5.294 | - | 179 |
| Negatif şerefiye | | | | |
| Gelir tablosu hesabında kaydedilen şerefiye değerinde değişim | | | - | |

5.k MUHTEMEL ZARAR VE GİDER KARŞILIKLARI

- Türüne göre muhtemel zarar ve gider karşılıkları

| milyon Avro cinsinden | 31 Aralık 2022 <i>UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle</i> | Karşılıklara net ilaveler | Kullanılan karşılıklar | Doğrudan öz kaynakta kaydedilen değer değişiklikleri | Döviz kurlarındaki hareketlerin ve diğer hareketlerin etkisi | 30 Haziran 2023 |
|---|---|------------------------------|---------------------------|--|---|--------------------|
| Çalışan yardımlarına ilişkin karşılıklar | 6.117 | 341 | (500) | (26) | (39) | 5.893 |
| Ev tasarruf hesapları ve planlarına ilişkin karşılıklar | 47 | | - | | | 47 |
| Kredi taahhütlerine ilişkin karşılıklar (<i>dipnot 3.g</i>) | 1.430 | (80) | (25) | | (50) | 1.275 |
| Davalar ile ilgili karşılıklar | 1.172 | 354 | (208) | | (397) | 921 |
| Muhtemel zararlar ve giderler için diğer karşılıklar | 1.274 | 20 | (83) | | (25) | 1.186 |
| Muhtemel zarar ve gider karşılıkları toplamı | 10.040 | 635 | (816) | (26) | (511) | 9.322 |

2023 yılında Grup, verilen finansal araçların geçerliliğini veya uygulanabilirliğini sorgulayan yasal riskler için muhasebe politikasını değiştirmiştir.

Bu yasal riskler nedeniyle beklenen nakit akışları üzerindeki etki, artık UFRS 9 B5.4.6'ya göre sözleşmeye bağlı nakit akışlarının bir parçası olarak kabul edilir ve varlığın brüt değerinde bir azalma olarak kaydedilir. Daha önce UMS 37 "Olağanüstü durumlar ve masraflar için karşılıklar" uyarınca ayrı olarak muhasebeleştirilmiştir.

Finansal tablo dışı bırakılan finansal araçlarla ilgili beklenen kayıplar, kredilerin geri ödenmesi durumunda olduğu gibi, UMS 37'ye göre muhasebeleştirilmeye devam eder.

Bu, Polonya'da ipotek kredileri için gözlemlenen uygulama ile tutarlıdır.

Bunun sonucunda da önce "Davalar ile ilgili karşılıklar"da sunulan 447 milyon Avro "İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar"dan düşülmüştür.

5.1 FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİN MAHSUBU

Aşağıdaki tablolar mahsup öncesi ve sonrasında finansal varlık ve yükümlülüklerin meblağlarını göstermektedir. UFRS 7 uyarınca gereken bu bilgiler mahsup konusunda UMS 32'ye göre daha az kısıtlayıcı olan Amerika Birleşik Devletleri'nde genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri (ABD GKMİ) uyarınca geçerli muhasebe uygulaması ile karşılaştırma yapılabilmesini amaçlamaktadır.

“Bilançoda mahsup edilen tutarlar” UMS 32 uyarınca belirlenmiştir. Bu nedenle, bir finansal varlık ve bir finansal yükümlülük yalnızca Grup kaydedilen tutarları mahsup etme konusunda yasal olarak icra edilebilir bir hakka sahip olduğunda ve net esasta uzlaşma yapmak istediğinde veya eş zamanlı olarak varlığı paraya çevirmek ve yükümlülüğü ödemek istediğinde mahsup edilir. Mahsup edilen tutarlar esasen takas kurumları ile işlem gören repo sözleşmeleri ve türev araçlardan kaynaklanır.

“Ana netleştirme sözleşmeleri ve benzer sözleşmelerin etkileri” UMS 32 ile tanımlanan mahsup kriterlerini karşılamayan, icra edilebilir bir sözleşme içerisindeki işlemlerin bakiye meblağlarına göre değişir. Akit taraflardan birinin temerrüdü, aczi veya iflası durumunda mahsubun gerçekleştirilebileceği işlemlerde bu durum söz konusudur.

“Teminat olarak verilen veya alınan finansal araçlar” gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilen teminat depozitoları ve teminatları içerir. Bu garantiler yalnızca akit taraflardan birinin temerrüdü, aczi veya iflası durumunda kullanılabilir.

Ana netleştirme sözleşmeleri ile ilgili olarak, finansal araçların pozitif veya negatif gerçeğe uygun değerlerini telafi etmek üzere verilen veya alınan garanti depozitoları bilançoda tahakkuk eden gelir veya giderlerde ve diğer varlık veya yükümlülüklerde kaydedilir.

| 30 Haziran 2023'te milyon Avro cinsinden | Finansal varlıkların brüt değerleri | Bilançoda mahsup edilen brüt tutarlar | Bilançoda sunulan net meblağlar | Ana Netleştirme Sözleşmeleri (MNA) ve benzer sözleşmelerin etkisi | Teminat olarak alınan finansal araçlar | Net tutarlar |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---|--|------------------|
| Varlıklar | | | | | | |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | | | | | | |
| Menkul Kıymetler | 244.849 | | 244.849 | | | 244.849 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | 452.329 | (190.485) | 261.844 | (46.521) | (199.542) | 15.781 |
| Türev finansal araçlar (hedging amaçlı kullanılan türevler dahil) | 962.960 | (626.274) | 336.687 | (230.267) | (58.542) | 47.878 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | 1.004.906 | (43) | 1.004.863 | (2.414) | (10.353) | 992.096 |
| <i>repo sözleşmelerine ilişkin</i> | 13.630 | (43) | 13.587 | (2.414) | (10.353) | 820 |
| Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar | 169.140 | | 169.140 | | (43.079) | 126.061 |
| <i>ödenen garanti depozitolarına ilişkin</i> | 120.006 | | 120.006 | | (43.079) | 76.927 |
| Mahsuba tabi olmayan diğer varlıklar | 653.798 | | 653.798 | | | 653.798 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 3.487.982 | (816.802) | 2.671.181 | (279.202) | (311.516) | 2.080.463 |

| 30 Haziran 2023'te milyon Avro cinsinden | Finansal yükümlülüklerin brüt değerleri | Bilançoda mahsup edilen brüt değerler | Bilançoda sunulan net değerler | Ana Netleştirme Sözleşmeleri (MNA) ve benzer sözleşmelerin etkisi | Teminat olarak verilen finansal araçlar | Net değerler |
|--|---|---------------------------------------|--------------------------------|---|---|------------------|
| Yükümlülükler | | | | | | |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | | | | | | |
| Menkul kıymetler | 122.725 | | 122.725 | | | 122.725 |
| Mevduatlar ve repo sözleşmeleri | 498.797 | (190.485) | 308.312 | (41.349) | (252.311) | 14.652 |
| İhraç edilen borç senetleri | 73.697 | | 73.697 | | | 73.697 |
| Türev finansal araçlar (hedging amaçları için kullanılan türevler dahil) | 956.644 | (626.274) | 330.370 | (230.267) | (45.699) | 54.404 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler | 1.110.127 | (43) | 1.110.084 | (7.586) | (46.286) | 1.056.212 |
| <i>repo sözleşmelerine ilişkin</i> | 56.604 | (43) | 56.561 | (7.586) | (46.286) | 2.689 |
| Tahakkuk eden gider ve diğer yükümlülükler | 151.578 | | 151.578 | | (52.047) | 99.531 |
| <i>alınan garanti depozitolarına ilişkin</i> | 94.950 | | 94.950 | | (52.047) | 42.903 |
| Mahsuba tabi olmayan diğer yükümlülükler | 446.111 | | 446.111 | | | 446.111 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 3.359.679 | (816.802) | 2.542.877 | (279.202) | (396.343) | 1.867.332 |

| 31 Aralık 2022'de milyon Avro cinsinden UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | Finansal varlıkların brüt değerleri | Bilançoda mahsup edilen brüt değerler | Bilançoda sunulan net değerler | Ana Netleştirme Sözleşmeleri (MNA) ve benzer sözleşmelerin etkisi | Teminat olarak alınan finansal araçlar | Net değerler |
|--|---|---|--------------------------------------|---|--|------------------|
| Varlıklar | | | | | | |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | | | | | | |
| Menkul kıymetler | 166.077 | | 166.077 | | | 166.077 |
| Krediler ve repo sözleşmeleri | 334.401 | (143.276) | 191.125 | (27.377) | (147.368) | 16.380 |
| Türev finansal araçlar (hedging amaçlı kullanılan türevler dahil) | 980.162 | (626.829) | 353.333 | (228.379) | (64.980) | 59.974 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | 1.003.650 | | 1.003.650 | (966) | (5.198) | 997.486 |
| <i>repo sözleşmelerine ilişkin</i> | 6.742 | | 6.742 | (966) | (5.198) | 578 |
| Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar | 208.543 | | 208.543 | | (44.982) | 163.561 |
| <i>ödenen garanti depozitoları</i> | 156.078 | | 156.078 | | (44.982) | 111.096 |
| Mahsuba tabi olmayan diğer varlıklar | 741.020 | | 741.020 | | | 741.020 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 3.433.853 | (770.105) | 2.663.748 | (256.722) | (262.528) | 2.144.498 |

| 31 Aralık 2022'de, milyon Avro cinsinden UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | Finansal yükümlülükleri n brüt değerleri | Bilançoda mahsup edilen brüt değerler | Bilançoda sunulan net değerler | Ana Netleştirme Sözleşmeleri (MNA) ve benzer sözleşmelerin etkisi | Teminat olarak verilen finansal araçlar | Net değerler |
|---|--|--|--------------------------------------|---|---|------------------|
| Yükümlülükler | | | | | | |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | | | | | | |
| Menkul kıymetler | 99.155 | | 99.155 | | | 99.155 |
| Mevduatlar ve repo sözleşmeleri | 377.352 | (143.276) | 234.076 | (27.376) | (184.013) | 22.687 |
| İhraç edilen borç senetleri | 65.578 | | 65.578 | | | 65.578 |
| Türev finansal araçlar (hedging amaçları için kullanılan türevler dahil) | 966.951 | (626.829) | 340.122 | (228.379) | (44.335) | 67.408 |
| Reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler | 1.132.774 | | 1.132.774 | (967) | (6.500) | 1.125.307 |
| <i>repo sözleşmelerine ilişkin</i> | 8.268 | | 8.268 | (967) | (6.500) | 801 |
| Tahakkuk eden gider ve diğer yükümlülükler | 185.010 | | 185.010 | | (57.443) | 127.567 |
| <i>alınan garanti depozitolarına ilişkin</i> | 124.055 | | 124.055 | | (57.443) | 66.612 |
| Mahsuba tabi olmayan diğer yükümlülükler | 481.023 | | 481.023 | | | 481.023 |
| TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 3.307.843 | (770.105) | 2.537.738 | (256.722) | (292.291) | 1.988.725 |

6. SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ DİPNOTLAR

6.a SİGORTA FAALİYETLERİNDEN NET GELİR

Sigorta sözleşmelerinin çeşitli gelir ve giderlerinin “Sigorta faaliyetlerinden elde edilen net gelir” altında aşağıdaki gibi dökümü yapılmıştır:

- "Sigorta geliri", düzenlenen sigorta sözleşmesi grupları ile ilgili sigorta faaliyetlerinden elde edilen geliri içerir. Sigorta geliri, sigortacının bu hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedele tekabül eden bir miktardaki bir sözleşme grubuyla ilgili hizmetlerin sağlanmasını yansıtır;
- “Sigorta hizmet giderleri”: dönem boyunca yapılan sigorta sözleşmelerine atfedilebilen fiili masraflar, geçmiş hizmetle ilgili değişiklikler, satın alma maliyetlerinin amortismanı ve külfetli sözleşmeler için kayıp bileşeni;
- “Yatırım getirisi”;
- “Sigorta sözleşmelerine ilişkin net finansman gelir veya giderleri”, sigorta sözleşmelerinin defter değerindeki indirimin geri alınmasının etkisinden kaynaklanan değişikliği ve finansal varsayımlardaki değişiklikleri içeren finansal riski içerir.

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|--|--------------------|---|
| Sigorta geliri | 4.379 | 4.323 |
| Sigorta hizmeti giderleri ⁽¹⁾ | (3.297) | (3.237) |
| Yatırım getirisi | 6.102 | (12.629) |
| Sigorta sözleşmelerine ilişkin net finansman gelir veya gideri | (6.000) | 12.378 |
| Sigorta faaliyetlerinden net gelir | 1.184 | 835 |

⁽¹⁾ Sigorta hizmeti giderleri 2022'nin ilk yarısına ilişkin -1.770 milyon Avro'ya kıyasla 2023'ün ilk yarısında -1.822 milyon Avro tutarındaki atfedilebilir giderleri içermiştir (dipnot 6.b'ye bakınız).

- **Sigorta hizmeti sonucu**

“Sigorta hizmeti sonucu” aşağıdakileri içerir:

- "Sigorta geliri": Dönem boyunca sözleşmelerin ifasına ilişkin nakit akışlarının serbest bırakılması (kalemlendirilmemiş yatırım bileşenlerindeki değişiklikler ve zarar kalemine dağıtılan tutar hariç), finansal olmayan risklerle ilgili düzeltmedeki değişiklik, verilen hizmetlere ilişkin sözleşmeye dayalı hizmet marjının reeskontu, elde etme maliyetinin reeskontu için ayrılan tutar, alınan primlerden kaynaklanan düzeltmeler. Sözleşmeli hizmetlere ilişkin marjın amortismanı, gözlemlenen mali getiri ile riskten bağımsız projeksiyon arasındaki fark düzeltildikten sonra belirlenir;
- “Sigorta hizmet giderleri”, gerçekleşen hasar giderlerini (yatırım bileşenlerinin geri ödemeleri hariç) ve sigortacılık faaliyetleri ile ilgili olarak katlanılan diğer giderleri içerir. Diğer sigorta hizmeti giderleri, sigorta edinme nakit akışlarının amortismanını; geçmiş hizmetlerle ilgili değişiklikler ve gelecekteki hizmetlerle ilgili değişiklikleri içerir. Son olarak, bu satır aynı zamanda işletme giderlerini ve sigorta sözleşmelerine atfedilebilen amortisman ve reeskont paylarını da içerir.

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göreyeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|--|--------------------|--|
| Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen sözleşmeler | 2.711 | 2.657 |
| Kalan teminata ilişkin yükümlülükte değişimler | 1.088 | 1.049 |
| Risk düzeltmesinde değişim | 53 | 48 |
| Sözleşmesel hizmet marjı | 893 | 896 |
| Sigorta devralma nakit akışlarının geri kazanımı | 677 | 664 |
| Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülen sözleşmeler | 1.668 | 1.666 |
| Sigorta geliri | 4.379 | 4.323 |
| Maruz kalınan talepler ve giderler | (1.834) | (1.827) |
| Sigorta devralma nakit akışlarının reeskontu | (1.320) | (1.289) |
| Geçmiş hizmet ile ilişkili değişiklikler | 12 | 93 |
| Gelir tablosunda kaydedilen zarar bileşeni | (65) | (39) |
| Elde bulundurulmuş reasürans sözleşmelerinden net giderler | (90) | (175) |
| Sigorta hizmet giderleri | (3.297) | (3.237) |
| SİGORTA HİZMET SONUCU | 1.082 | 1.086 |

- Finansal sonuç**

"Finansal Sonuç", "Yatırım getirisini" ve "Sigorta sözleşmelerinden elde edilen net finansman gelir veya giderlerini" içerir.

"Yatırım getirisi", finansal yatırımlardan ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen net geliri içerir. Özellikle sermaye kazançları ve kayıpları ile gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan veya gerçeğe uygun değer farkı özkaynaklara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikleri içerir.

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|--------------------|---|
| Net faiz geliri | 1.205 | 1.363 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan net kazanç | (187) | (159) |
| <i>Borç araçlarından net kazanç</i> | (194) | (166) |
| <i>Özkaynak araçlarından temettü geliri</i> | 8 | 7 |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan net kazanç | 5.101 | (13.876) |
| Risk maliyeti | 25 | 11 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerden gelir | (7) | 57 |
| Özkaynak yöntemine tabi yatırımların kazanç payı | (3) | - |
| Diğer giderler | (32) | (25) |
| Yatırım getirisi | 6.102 | (12.629) |
| Doğrudan katılım sözleşmelerinin dayanak unsurlarının gerçeğe uygun değerinde değişiklikler | (5.999) | 12.376 |
| Diğer sigorta finansal gelir veya giderleri | (1) | 2 |
| Sigorta sözleşmelerinden net finans gelir veya giderleri | (6.000) | 12.378 |

“Doğrudan katılım sözleşmelerinin dayanak kalemlerinin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler”, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmeyen tutar için sözleşme hizmet marjını düzelterler hariç olmak üzere, dayanak yatırımların değerindeki değişiklikleri önemli ölçüde yansıtır.

6.b MASRAFLARIN TÜRE VE İŞLEVE GÖRE MUTABAKATI

| milyon Avro cinsinden | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|--|--------------------|---|
| Komasyonlar ve diğer giderler | (1.115) | (1.130) |
| Dahili distribütörler tarafından maruz kalınan giderler (bakınız dipnot 3.f) | (521) | (510) |
| Maaş ve çalışan yardım giderleri | (399) | (364) |
| Vergiler ve katkılar | (63) | (69) |
| Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıkların değer kaybı, amortisman ve değer düşüklüğü | (20) | (41) |
| Türe göre toplam giderler | (2.118) | (2.114) |
| Dönem içinde maruz kalınan devralma nakit akışları | 1.237 | 1.280 |
| Devralma nakit akışlarının amortismanı | (1.321) | (1.291) |
| Devralma nakit akışları amortisman etkisine göre düzeltilmiş olarak türe göre toplam giderler | (2.202) | (2.125) |
| - Sigorta sözleşmeleri atfedilebilir giderler (bakınız dipnot 6.a) | (1.822) | (1.770) |
| - Sigorta faaliyetleri ile ilgili atfedilebilir olmayan maliyetler (bakınız dipnot 3.f) | (380) | (355) |

Dönem boyunca satın alma nakit akışları, toplam giderlerden düşülür ve sözleşmelerin teminat süresi boyunca reeskont edilir.

6.c SİGORTA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN YATIRIMLAR, DİĞER VARLIKLAR VE FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

• Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|--|-----------------|--|
| Türev finansal araçlar | 1.679 | 1.728 |
| Hedging amaçları için kullanılan türevler | 4 | 143.985 |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal araçlar | 155.054 | 89.025 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | 83.827 | 1.153 |
| İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar | 1.209 | 8.819 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 8.521 | 114 |
| Özkaynak yöntemine tabi yatırımlar | 114 | 651 |
| Sigorta faaliyetleri ile ilişkili varlıklar (dipnot 6.d) | 358 | |
| Sigorta faaliyetleri ile ilgili yatırımlar ve diğer varlıklar | 250.766 | 245.475 |

- **Sigorta faaliyetleri ile ilişkili finansal yükümlülükler**

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 <i>UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle</i> |
|--|-----------------|--|
| Türev finansal araçlar | 1.198 | 1.503 |
| Hedging amacı için kullanılan türevler | 263 | 348 |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlenen mevduat | 1.098 | 1.148 |
| Üçüncü şahısların sahip olduğu konsolide fonlara ait payları temsil eden borç | 5.969 | 5.676 |
| Sigorta faaliyetlerinden doğan borçlar | 8.936 | 8.253 |
| Diğer borçlar | 1.165 | 1.930 |
| Sigorta faaliyetleri ile ilişkili finansal yükümlülükler | 18.629 | 18.858 |

- Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | |
|--|------------------------|---|---|---|
| | Gerçeğe uygun değer | Değer değişiklikleri doğrudan özkaynakta kaydedilen | Gerçeğe Uygun Değer | Değer değişiklikleri doğrudan özkaynakta kaydedilen |
| Borç senetleri | 83.456 | (8.867) | 88.815 | (10.261) |
| Pay Senetleri | 371 | 50 | 210 | 11 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar toplamı | 83.827 | (8.817) | 89.025 | (10.250) |

- Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerinin Ölçümü

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | | |
|---|--------------------|---------------|---------------|----------------|
| | Düzye 1 | Düzye 2 | Düzye 3 | Toplam |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | 89.582 | 51.635 | 13.837 | 155.054 |
| Özkaynak araçları | 83.628 | 38.150 | 13.754 | 135.532 |
| Borç senetleri | 5.954 | 12.675 | 24 | 18.653 |
| Krediler | - | 810 | 59 | 869 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | 74.412 | 9.396 | 19 | 83.827 |
| Özkaynak araçları | 371 | - | - | 371 |
| Borç senetleri | 74.041 | 9.396 | 19 | 83.456 |
| GERÇEĞE UYGUN DEĞERDE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR | 163.994 | 61.031 | 13.856 | 238.881 |

| milyon Avro cinsinden | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı | | | |
|--|--|---------------|---------------|----------------|
| | Düzye 1 | Düzye 2 | Düzye 3 | Toplam |
| Gelir tablosu yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal varlıklar | 83.905 | 46.913 | 13.167 | 143.985 |
| Özkaynak araçları | 77.484 | 34.083 | 13.127 | 124.693 |
| Borç senetleri | 6.421 | 12.317 | 24 | 18.763 |
| Krediler | - | 513 | 16 | 529 |
| Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerde değerlendirilen finansal varlıklar | 80.167 | 8.663 | 195 | 89.025 |
| Özkaynak araçları | 210 | - | - | 210 |
| Borç senetleri | 79.957 | 8.663 | 195 | 88.815 |

| | | | | |
|--|---------|--------|--------|---------|
| GERÇEĞE UYGUN DEĞERDE ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR | 164.072 | 55.576 | 13.362 | 233.010 |
|--|---------|--------|--------|---------|

6.d SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup tarafından düzenlenen başlıca sigorta sözleşmeleri şunlardır:

- kişi veya mala ilişkin riskleri kapsayan sözleşmeler: Alacaklı koruma sigortası (CPI), kişisel koruma sigortası ve diğer hayat dışı riskler ve bu tür riskler için diğer sigorta şirketlerinden kabul edilen reasürans sözleşmeleri. Bu sözleşmeler, genel model veya süresi en fazla bir yıl olan sözleşmeler için prim dağıtım yaklaşımı kapsamında ölçülür;
- hayat veya tasarruf sözleşmeleri, isteğe bağlı katılım da dahil olmak üzere sigorta riski olan veya olmayan tek ve "çok destekli" sözleşmelerden ve ölüm durumunda asgari teminatı olan birime bağlı sözleşmelerden oluşur. Bu sözleşmeler değişken ücret yaklaşımı altında ölçülür.

BNP Paribas Grubu kuruluşları tarafından düzenlenen sigorta sözleşmeleri, ölüm risklerini (ölüm durumunda garantiler), uzun ömür (yaşam durumunda garantiler, örneğin ömür boyu emeklilik), hastalık (sakatlık durumunda garantiler), sakatlık, sağlık (tıbbi sigorta), işsizlik, hukuki sorumluluk ve mal hasarı risklerini kapsar.

Hayat veya tasarruf sözleşmeleri, bir hayatta kalma riski (zorunlu yıllık ödemeli emeklilik sözleşmeleri durumunda) veya bir ölüm riski (minimum ölüm garantisi olan birim bağlantılı sözleşmeler ve ölüm durumunda ek bir miktar garantisi olan tasarruf sözleşmeleri durumunda) içeriyorsa, sigorta sözleşmesi olarak kabul edilir.

Bir euro fonuna yatırılan tasarruf sözleşmeleri ve birime bağlı varlıklara ve bir euro fona yatırılan çok fonlu sözleşmeler, değişken ücret yaklaşımı kapsamında isteğe bağlı katılım özelliklerine sahip yatırım sözleşmeleri olarak kabul edilir.

Düzenlenen sigorta ve reasürans sözleşmeleri ile elde tutulan reasürans sözleşmeleri ait oldukları portföylerin genel durumuna göre bilançonun aktif ve pasifinde gösterilmektedir.

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | |
|--|--------------------|-------------------|--|---|-------------------|--|
| | Varlıklar | Yükümlülük ler | Net (Varlıklar) veya Yükümlülükler | Varlıklar | Yükümlülük ler | Net (Varlıklar) veya Yükümlülükler |
| Prim Tahsis Yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen sigorta sözleşmeleri | (147) | 211.094 | 211.241 | 8 | 207.543 | 207.535 |
| Prim Tahsis Yaklaşımı kapsamında ölçülen sigorta sözleşmeleri | 136 | 2.173 | 2.037 | 126 | 2.142 | 2.016 |
| Sahip olunan reasürans sözleşmeleri | 369 | (114) | (483) | 517 | 87 | (430) |
| Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili varlık ve yükümlülükler | 358 | 213.153 | 212.795 | 651 | 209.772 | 209.121 |

Aşağıdaki tablolar, sigorta sözleşmelerinin defter değerlerindeki hareketleri göstermekte olup, reasürans sözleşmelerini içermemektedir.

• **Sigorta sözleşmelerinin defter değerlerindeki hareketler - kalan teminat ve gerçekleşen hasarlar**

| Reasürans sözleşeleri hariç sigorta sözleşmeleri milyon Avro cinsinden | Zarar bileşeni hariç kalan teminat | Kalan teminat: zarar bileşeni | Maruz kalınan talepler | Toplam net yükümlülükler |
|---|--|--|------------------------------|-----------------------------|
| 31 Aralık 2022⁽¹⁾'de net (varlıklar) veya yükümlülükler | 205.437 | 152 | 3.962 | 209.551 |
| Sigorta hizmet sonucu: (gelir) veya giderleri | (15.298) | 41 | 14.085 | (1.172) |
| <i>sigorta gelirine ilişkin</i> | (4.380) | | | (4.380) |
| <i>sigorta hizmet giderlerine ilişkin</i> | 1.177 | 41 | 1.990 | 3.208 |
| <i>yatırım bileşenine ilişkin</i> | (12.095) | | 12.095 | - |
| Sigorta sözleşmelerinden net finans (gelir) veya gideri | 6.984 | 1 | 14 | 6.999 |
| Gelir tablosu ve özkaynakta kaydedilen toplam değişiklikler | (8.314) | 42 | 14.099 | 5.827 |
| Düzenlenen sigorta sözleşmeleri için alınan primler | 13.347 | | | 13.347 |
| Sigorta devralma nakit akışları | (1.094) | | | (1.094) |
| Ödenen talepler ve diğer hizmet giderleri (yatırım bileşenleri dahil) | | | (13.728) | (13.728) |
| Toplam nakit akışları | 12.253 | - | (13.728) | (1.475) |
| Diğer hareketler | (570) | (26) | (29) | (625) |
| 30 Haziran 2023'te net (varlıklar) veya yükümlülükler | 208.806 | 168 | 4.304 | 213.278 |

⁽¹⁾ 31 Aralık 2022'de 501 milyon Avro'ya kıyasla 30 Haziran 2023'te 812 milyon Avro tutarında net varlık karşılığında sigorta sözleşmelerine atfedilebilir alacaklar ve yükümlülükler dahil.

• **Prim dağıtım yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen sigorta sözleşmelerinin defter değerlerindeki hareketler – ölçüm bileşenine göre analiz**

Um

| Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen düzenlenen sigorta sözleşmeleri milyon Avro cinsinden | Geleceğe ilişkin nakit akışlarının bugünkü değeri | Risk düzeltmesi | Sözleşmesel hizmet marjı | Toplam |
|--|---|-----------------|-----------------------------|----------------|
| 31 Aralık 2022'de net (varlıklar) veya yükümlülükler | 189.422 | 1.048 | 17.065 | 207.535 |
| Sigorta hizmet sonucu: (gelir) veya giderleri | (2.039) | 389 | 694 | (956) |
| <i>geleceğe ilişkin hizmetler ile ilgili değişiklikler – yeni sözleşmeler</i> | (800) | 57 | 759 | 16 |
| <i>geleceğe ilişkin hizmetler ile ilgili değişiklikler – tahminde değişiklik</i> | (1.183) | 408 | 828 | 53 |
| <i>mevcut hizmet ile ilişkili değişiklikler</i> | 15 | (43) | (893) | (921) |
| <i>geçmiş hizmet ile ilişkili değişiklikler</i> | (71) | (33) | | (104) |
| Sigorta sözleşmelerinden net finans (gelir) veya giderleri | 6.947 | 11 | 23 | 6.981 |
| Gelir tablosu ve özkaynakta kaydedilen toplam değişiklikler | 4.908 | 400 | 717 | 6.025 |
| Düzenlenen sigorta sözleşmeleri için alınan primler | 11.559 | | | 11.559 |
| Sigorta devralma nakit akışları | (459) | | | (459) |
| Ödenen talepler ve diğer hizmet giderleri (yatırım bileşenleri dahil) | (12.999) | | | (12.999) |
| Toplam nakit akışları | (1.899) | - | - | (1.899) |
| Diğer hareketler | (415) | (52) | (47) | (420) |
| 30 Haziran 2023'te net (varlıklar) veya yükümlülükler | 192.016 | 1.396 | 17.829 | 211.241 |

⁽¹⁾ 31 Aralık 2022'de 504 milyon Avro tutarında net varlığa kıyasla 30 Haziran 2023'te 663 milyon Avro tutarında net varlığa karşılık gelen sigorta sözleşmelerine atfedilebilir alacaklar ve yükümlülükler.

- **Finansal olmayan riskler için iskonto oranları ve düzeltme**

Aşağıdaki tablo, Euro eğrisinin ana ufukları için tasarruf ve koruma sözleşmelerinin değerlendirilmesinde kullanılan ortalama iskonto oranlarını göstermektedir.

| Avro için ortalama iskonto oranları | 30 Haziran | | | | | | 31 Aralık 2022 | | | | | |
|-------------------------------------|------------|-------|--------|--------|--------|--------|----------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| | 2023 | | | | | | | | | | | |
| | 1 yıl | 5 yıl | 10 yıl | 15 yıl | 20 yıl | 40 yıl | 1 yıl | 5 yıl | 10 yıl | 15 yıl | 20 yıl | 40 yıl |
| Tasarruflar | %4,65 | %3,79 | %3,54 | %3,48 | %3,32 | %3,17 | %3,64 | %3,60 | %3,56 | %3,50 | %3,29 | %3,10 |
| Koruma | %3,47 | %2,93 | %2,85 | %2,86 | %2,67 | | %2,67 | %2,92 | %3,07 | %3,07 | %2,85 | |

- Değişkensiz yaklaşım (VFA) kapsamında ölçülen hayat birikim sözleşmeleri için iskonto oranı, gözlemlenebilir verilerin mevcut olduğu süreyi aşan süre üzerinden ekstrapolasyona tabi tutulan risksiz orandan oluşur ve yükümlülüklerin likiditesizliğini yansıtmak için dayanak varlıklara dayalı olarak belirlenen bir likidite primine göre düzeltilir.

Risk düzeltmesi, %64'lük bir güven düzeyine karşılık gelen (31 Aralık 2022 ile karşılaştırılabilir) sermaye maliyeti yöntemine göre belirlenmektedir.

- Genel modele göre ölçülen Koruma sözleşmeleri ve basitleştirilmiş yaklaşıma göre gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler için iskonto oranı, yükümlülüklerin likiditesizliğini yansıtacak şekilde ayarlanan risksiz orandan oluşur.

Ana ülkeler için finansal olmayan riskler için düzeltmenin belirlenmesinde kullanılan güven düzeyi %70'tir (kuantil yöntemine göre).

7. FİNANSMAN VE GARANTİ TAAHHÜTLERİ

7.a VERİLEN VEYA ALINAN FİNANSMAN TAAHHÜTLERİ

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|-----------------|---|
| Verilen finansman taahhütleri | | |
| - kredi kuruluşlarına | 3.249 | 4.235 |
| - müşterilere | 360.776 | 382.746 |
| Teyit edilen finansman taahhütleri | 325.579 | 347.650 |
| Müşterilere verilen diğer taahhütler | 35.197 | 35.096 |
| Verilen toplam finansman taahhütleri | 364.025 | 386.981 |
| <i>evre 1'e ilişkin</i> | 345.008 | 343.339 |
| <i>evre 2'ye ilişkin</i> | 16.535 | 18.745 |
| <i>evre 3'e ilişkin</i> | 1.085 | 898 |
| <i>sigorta faaliyetlerine ilişkin</i> | 1.397 | 1.477 |
| <i>satmak için elde bulundurulan varlıklar ile ilişkili verilen finansman taahhütleri</i> | - | 22.522 |
| Alınan finansman taahhütleri | | |
| - kredi kuruluşlarından | 72.532 | 66.554 |
| - müşterilerden | 3.756 | 2.221 |
| Alınan toplam finansman taahhütleri | 76.288 | 68.775 |
| <i>satmak için elde bulundurulan varlıklar ile ilişkili verilen finansman taahhütleri</i> | - | 9.272 |

7.b İMZA İLE VERİLEN GARANTİ TAAHHÜTLERİ

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|-----------------|---|
| Verilen garanti taahhütleri | | |
| - kredi kuruluşlarına | 61.531 | 60.357 |
| - müşterilere | 120.366 | 118.427 |
| Gayrimenkul garantileri | 2.375 | 2.285 |
| Vergi kurumları ve diğer kurumlara sağlanan kefaletler, diğer kefaletler | 69.514 | 65.294 |
| Diğer garantiler | 48.477 | 50.848 |
| Verilen toplam garanti taahhütleri | 181.897 | 178.784 |
| <i>evre 1'e ilişkin</i> | 170.683 | 165.549 |
| <i>evre 2'ye ilişkin</i> | 9.896 | 12.120 |
| <i>evre 3'e ilişkin</i> | 872 | 820 |
| <i>sigorta faaliyetlerine ilişkin</i> | 446 | 295 |
| <i>satmak için elde bulundurulan varlıklar ile ilişkili verilen garanti taahhütleri</i> | - | - |

7.c MENKUL KIYMET TAAHHÜTLERİ

Menkul kıymetler için mutabakat tarihi hesaplanması ile bağlantılı olarak teslim edilecek menkul kıymetleri veya alınacak menkul kıymetleri temsil eden taahhütler aşağıdaki gibidir:

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|----------------------------------|-----------------|---|
| Teslim edilecek menkul kıymetler | 42.005 | 17.325 |
| Alınacak menkul kıymetler | 47.916 | 17.263 |

8. İLAVE BİLGİLER

8.a SERMAYEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla BNP Paribas SA'nın sermayesi 2.468.663.292 Avro olup 1.234.331.646 adet hisseye bölünmüştür. Her hissenin nominal değeri 2 Avro'dur (31 Aralık 2022'den itibaren değişmemiştir).

- **BNP Paribas tarafından çıkartılan ve Grubun sahip olduğu adi hisseler**

| | Özel işlemler | | Alım satım işlemleri ⁽¹⁾ | | Toplam | |
|---|-------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| | Hisse sayısı | Defter değeri (milyon Avro cinsinden) | Hisse sayısı | Defter değeri (milyon Avro cinsinden) | Hisse sayısı | Defter değeri (milyon Avro cinsinden) |
| 31 Aralık 2021'de sahip olunan hisseler | 721.971 | 38 | | | 721,971 | 38 |
| Net hareketler | | | 1.285.734 | 58 | 1.285.734 | 58 |
| 30 Haziran 2022'de sahip olunan hisseler | 721.971 | 38 | 1.285.734 | 58 | 2.007.705 | 96 |
| Net hareketler | | | (1.126.064) | (50) | (1.126.064) | (50) |
| 31 Aralık 2022'de sahip olunan hisseler | 721.971 | 38 | 159.670 | 8 | 881.641 | 46 |
| Devralmalar | 36.882.027 | 2.103 | | | 36.882.027 | 2.103 |
| Net hareketler | | | (195.968) | (11) | (195.968) | (11) |
| 30 Haziran 2023'te sahip olunan hisseler | 37.603.998 | 2,141 | (36.298) | (3) | 37.567.700 | 2.138 |

⁽¹⁾ Hisse senedi endekslerinde alım satım ve arbitraj işlemleri faaliyeti çerçevesinde gerçekleştirilen işlemler.

2023 yılının ikinci çeyreği boyunca BNP Paribas SA, Yönetim Kurulu'nun 6 Şubat 2023 tarihinde aldığı 2.500 milyon Euro'luk hisse geri alımına ilişkin karar uyarınca piyasadan 36.882.027 adet hissesini geri satın aldı.

30 Haziran 2023 itibarıyla Grup, özkaynaklardan düşülen 2.138 milyon Avro tutarında 37.567.700 BNP Paribas hissesine sahiptir.

- **Tier 1 zorunlu sermaye olarak uygun Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahviller**

BNP Paribas SA, sabit, sabit ayarlanabilir veya değişken oranlı bir kupon ödeyen ve sabit bir dönemin sonunda ve sonrasında her kupon tarihinde veya beş yılda bir reeskont edilebilen Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahvil ihraç etmiştir.

3 Ocak 2022'de BNP Paribas SA, Temmuz 2006 ve Haziran 2007 ihraçlarını sırasıyla 150 milyon Euro ve 1.100 milyon ABD Doları karşılığında reeskont etti. Bu senetler %5,45 ve %7,195 sabit oranlı kupon ödemiştir.

12 Ocak 2022'de BNP Paribas SA, %4,625 sabit oranlı kupon ödeyen 1.250 milyon ABD Doları tutarında Vadesiz Süper İkinci Derecede Tahvil ihraç etti. Bu tahviller 5 yıllık bir süre sonunda reeskont edilebilir. Tahvillerin 2027'de reeskont edilmemesi durumunda, ABD 5 yıllık Sabit Vadeli Hazine oran kuponu altı ayda bir ödenecektir. Bu ihraç, İlave Tier 1 sermaye için uygundur.

BNP Paribas SA, Haziran 2007 ihracını 19 Şubat 2022 tarihinde 1.100 milyon USD tutarında reeskont etmiştir. Bu senetler, %7.195 sabit oranlı bir kupon ödemiştir.

BNP Paribas SA, 14 Mart 2022 tarihinde Aralık 2016 ihracını 750 milyon USD tutarında reeskont etmiştir. Bu senetler, %6,75 sabit oranlı bir kupon ödemiştir.

17 Haziran 2022'de BNP Paribas SA, Haziran 2015 ihracını ilk çağrı tarihinde 750 milyon Euro tutarında reeskont etmiştir. Bu senetler, %6,125 sabit oranlı bir kupon ödemiştir.

16 Ağustos 2022'de BNP Paribas SA, %7,75 sabit oranlı kupon ödeyen 2.000 milyon ABD Doları tutarında Vadesiz Süper İkinci Derecede Tahvil ihraç etti. Bu tahviller 7 yıllık bir süre sonunda reeskont edilebilir. Tahvillerin 2029'da reeskont edilmemesi durumunda, ABD 5 yıllık Sabit Vadeli Hazine oran kuponu altı ayda bir ödenecektir. Bu ihraç, İlave Tier 1 sermaye için uygundur.

6 Eylül 2022'de BNP Paribas SA, %6,875 sabit oranlı kupon ödeyen 1.000 milyon Euro tutarında Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahvil ihraç etti. Bu tahviller 7 yıl 3 aylık bir süre sonunda reeskont edilebilir. Tahvillerin 2029'da reeskont edilmemesi durumunda, altı ayda bir 5 yıllık avroluk orta takas oranı kuponu ödenecektir. Bu ihraç, İlave Tier 1 sermaye için uygundur.

17 Kasım 2022'de BNP Paribas SA, %9,25 sabit oranlı kupon ödeyen 1.000 milyon ABD Doları tutarında Tarihsiz Süper İkinci Derecede Tahvil ihraç etti. Bu tahviller 5 yıllık bir süre sonunda reeskont edilebilir. Tahvillerin 2027'de reeskont edilmemesi durumunda, ABD 5 yıllık Sabit Vadeli Hazine oran kuponu altı ayda bir ödenecektir. Bu ihraç, İlave Tier 1 sermaye için uygundur.

11 Ocak 2023'te BNP Paribas SA, %7,375 sabit oranlı kupon ödeyen 1.250 milyon Euro tutarında Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahvil ihraç etti. Bu tahviller 7 yıllık bir süre sonunda reeskont edilebilir. Tahvillerin 2030'da reeskont edilmemesi durumunda, orta takas oranı olan 5 yıllık EUR'luk bir kupon altı ayda bir ödenecektir. Bu ihraç, İlave Tier 1 sermaye için uygundur.

28 Şubat 2023'te BNP Paribas SA, %5,9 sabit oranlı kupon ödeyen 600 milyon SGD tutarında Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahvil ihraç etti. Bu tahviller 5 yıllık bir süre sonunda reeskont edilebilir. Tahviller 2027'de reeskont edilmezse, altı ayda bir SGD SORA 5 yıllık oran kuponu ödenecektir. Bu ihraç, İlave Tier 1 sermaye için uygundur.

Aşağıdaki tablo bu çeşitli ihraçların özelliklerini özetlemektedir:

| İhraç tarihi | Para Birimi | Tutar (milyon para birimi ünitesi) | Kupon ödeme tarihi | 1. alış tarihi öncesinde oran ve süre | | 1. alış tarihi sonrasında oran |
|--------------|-------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|----------|---------------------------------|
| Ağustos 2015 | USD | 1.500 | altı ayda bir | %7,375 | 10 yıl | USD 5- yıllık swap + %5,150 |
| Kasım 2017 | USD | 750 | altı ayda bir | %5,125 | 10 yıl | USD 5- yıllık swap +%2,838 |
| Ağustos 2018 | USD | 750 | altı ayda bir | %7,000 | 10 yıl | USD 5- yıllık swap + %3,980 |
| Mart 2019 | USD | 1.500 | altı ayda bir | %6,625 | 5 yıl | USD 5- yıllık swap + %4,149 |
| Temmuz 2019 | AUD | 300 | altı ayda bir | %4,500 | 5.5 yıl | AUD 5- yıllık swap + %3,372 |
| Şubat 2020 | USD | 1.750 | altı ayda bir | %4,500 | 10 yıl | US 5- yıllık CMT + %2,944 |
| Şubat 2021 | USD | 1.250 | altı ayda bir | %4,625 | 10 yıl | US 5- yıllık CMT + %3,340 |
| Ocak 2022 | USD | 1.250 | altı ayda bir | %4,625 | 5 yıl | US 5- yıllık CMT + %3,196 |
| Ağustos 2022 | USD | 2.000 | altı ayda bir | %7,750 | 7 yıl | US 5- yıllık CMT + %4,899 |
| Eylül 2022 | EUR | 1.000 | altı ayda bir | %6,875 | 7.25 yıl | EUR 5-yıllık orta-swap +%4,645 |
| Kasım 2022 | USD | 1.000 | altı ayda bir | %9,250 | 5 yıl | US 5- yıllık CMT + %4,969 |
| Ocak 2023 | EUR | 1.250 | altı ayda bir | %7,375 | 7 yıl | EUR 5-yıllık orta-swap + %4,631 |
| Şubat 2023 | SGD | 600 | altı ayda bir | %5,900 | 5 yıl | SGD SORA 5-yıllık + %2,674 |

30 Haziran 2023'te toplam Avro eşdeğeri tarihsel değer **13.453⁽¹⁾**

⁽¹⁾ Grup kuruluşlarının hazinede sahip oldukları net hisseler

BNP Paribas; bu Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahviller için faiz ödememe opsiyonuna sahiptir. Ödenmeyen faiz ileri dönemlere devrolmaz.

2015 öncesinde ihraç edilen tahviller için, kupon ödemesinin yokluğu önceki yıl içinde BNP Paribas SA adi hisseleri veya Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahvil eşdeğerlerine ilişkin temettü ödemesinin yokluğu şartına bağlıdır. Ödenmesi gereken faiz BNP Paribas SA adi hisselerine ilişkin temettü ödemesinin başlaması üzerine ödenir.

Bu Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahviller ile ilişkili sözleşmelerde zarar emme maddesi yer alır. Bu madde hükümleri kapsamında yetersiz zorunlu sermaye durumunda, tahvillerin itibari değeri, sermaye eksikliği telafi edilinceye ve tahvillerin itibari değeri orijinal tutara yükseltilinceye kadar ilişkili kuponların hesaplanması için yeni baz olarak hizmet etmek üzere azaltılabilir.

Bu ihraçlardan elde edilen hasılat özkaynakta "Sermaye ve dağıtılmamış kârlar" altında kaydedilir. UMS 21 uyarınca yabancı para birimi cinsinden ifade edilen ihraçlar ihraç tarihinde bunların Avro'ya çevrimine dayalı olarak bunların tarihsel değeri üzerinden kaydedilir. Araçlara ilişkin faiz temettüleri ile aynı şekilde muamele görür.

31 Haziran 2023'te BNP Paribas Grubu özkaynaktan mahsup edilen 30 milyon Avro tutarında Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahvil'e sahiptir.

- **Hisse başına kazanç**

Hisse başına kazanç adi hisse sahiplerinden kaynaklanan dönem net gelirinin dönem içinde tedavülde olan adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Adi hisse sahiplerinden kaynaklanan net gelir imtiyazlı hisselerin sahiplerinden kaynaklanan net gelirin mahsup edilmesi yoluyla belirlenir.

Seyreltilmiş hisse başına kâr, adi hisselerin sahiplerinden kaynaklanan dönem net gelirinin seyreltilmiş özkaynak araçlarının adi hisselerle dönüştürülmesinin azami etkisine göre düzeltilmiş olarak tedavüldeki ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölünmesi sonrasında elde edilen değere karşılık gelir. Kârda hisse senedi taahhüdü opsiyonları, Global Hisseye dayalı Teşvik Planı'nda verilen performans hisseleri gibi hisse başına seyreltilmiş kâr hesaplamasında dikkate alınır. Bu araçların dönüşümü bu hesaplamada kullanılan net gelir rakamı üzerinde herhangi bir etkiye sahip olmayacaktır. Tüm hisse opsiyon ve performans hisse planlarının süresi dolmuştur.

| | 2023'ün ilk yarısı | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle |
|---|--------------------|---|
| Her adi hisse başına temel ve seyreltilmiş kazancı hesaplamada kullanılan net kâr (milyon Avro cinsinden) ⁽¹⁾ | 6.929 | 4.626 |
| Yıl içinde tedavüldeki adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı | 1.227.539.873 | 1.232.891.613 |
| Potansiyel olarak seyreltici adi hisselerin etkisi | - | - |
| Hisse başına seyreltilmiş kazancı hesaplamak için kullanılan ağırlıklı ortalama adi hisse sayısı | 1.227.539.873 | 1.232.891.613 |
| Hisse başına temel kazanç (Avro cinsinden) | 5,64 | 3,75 |
| devam eden faaliyetler (Avro cinsinden) | 3,23 | 3,45 |
| sonlandırılan faaliyetler (Avro cinsinden) | 2,41 | 0,30 |
| Hisse başına sulandırılmış kazanç (Avro cinsinden) | 5,64 | 3,75 |
| devam eden faaliyetler (Avro cinsinden) | 3,23 | 3,45 |
| sonlandırılan faaliyetler (Avro cinsinden) | 2,41 | 0,30 |

(1) Hisse başına temel ve sulandırılmış kazancın hesaplanmasında kullanılan net kâr; muhasebe amaçları için temettü olarak ele alınan, BNP Paribas SA tarafından ihraç edilen (imtiyazlı hisse eşdeğeri olarak muamele gören) Sermaye Benzeri Borçlanmalar İkinci Derecede Tahvillere ilişkin ücret ve yeniden alım durumunda doğrudan özkaynakta kaydedilen ilişkili döviz kazanç veya kaybının etkisi dikkate alınarak düzeltilmiş haliyle ana hissedarlara atfedilebilir net kârdır.

2022 net gelirinden 2023'te ödenen hisse başına temettü tutarı 3,90 Euro'dur (2021 net gelirinin 3,67 Euro'suna karşılık).

Önerilen dağıtım, 2022'de ödenen 4.527 milyon Euro'ya karşılık 4.744 milyon Euro olarak gerçekleşti.

2023 yılının ilk yarısında gerçekleştirilen 962 milyon Euro'luk hisse geri alım programı ile bu dağıtım 2022 net karının %60'ına yükseltildi.

8.b AZINLIK PAYLARI

| milyon Avro cinsinden | Sermaye ve dağıtılmamış karlar | Doğrudan özkaynakta kaydedilen, gelir tablosuna yeniden sınıflandırılmayacak olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler | Doğrudan özkaynakta kaydedilen, gelir tablosuna yeniden sınıflandırılabilir olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler | Azınlık payları |
|--|--------------------------------|---|--|-----------------|
| 31 Aralık 2021'de bakiye | 4.712 | 15 | (106) | 4.621 |
| UMS 29'un Türkiye'de uygulanmasının etkileri | (14) | - | 62 | 48 |
| UFRS 17'ye geçişin etkileri (dipnot 2) | (9) | - | 21 | 12 |
| UFRS 9'a geçişin etkileri (dipnot 2) | 17 | - | (26) | (9) |
| 1 Ocak 2022'de bakiye | 4.706 | 15 | (49) | 4.672 |
| 2021 net gelirinin tahsisi | (122) | | | (122) |
| Sermaye artışları ve ihraçlar | 23 | | | 23 |
| Konsolidasyon kapsamında azınlık hissedarlarını etkileyen hareketler | (136) | | | (136) |
| Azınlık hissedarların paylarını geri satın almaya yönelik taahhütlerde değişiklikler | (126) | | | (126) |
| Diğer hareketler | (1) | | | (1) |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerde değişiklikler | | 14 | 64 | 78 |
| 2022'nin ilk yarısına ilişkin net gelir | 207 | | | 207 |
| 30 Haziran 2022'de bakiye | 4.551 | 29 | 15 | 4.595 |
| 2021 için net gelir tahsisi | (11) | | | (11) |
| Sermaye artışları ve ihraçlar | 11 | | | 11 |
| Dahili işlemlerin azınlık hissedarlar üzerindeki etkisi | 2 | | | 2 |
| Azınlık hissedarların paylarını geri satın almaya yönelik taahhütlerde değişiklikler | (31) | | | (31) |
| Diğer hareketler | (1) | | | (1) |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerde değişiklikler | | (8) | 23 | 15 |
| 2022'nin ikinci yarısına ilişkin net gelir | 193 | | | 193 |
| 31 Aralık 2022'de bakiye | 4.714 | 21 | 38 | 4.773 |
| 2022 için net gelir tahsisi | (179) | | | (179) |
| Sermaye artırımları ve ihraçlar | 298 | | | 298 |
| Dahili işlemlerin azınlık hissedarlar üzerindeki etkisi | 21 | | | 21 |
| Azınlık hissedarları etkileyen konsolidasyon kapsamında hareketler | (91) | | | (91) |
| Azınlık hissedarların paylarını geri satın almaya yönelik taahhütlerde değişiklikler | (147) | | | (147) |
| Diğer hareketler | - | | | - |
| Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerde değişiklikler | | (3) | 63 | 60 |
| 2023'ün ilk yarısına ilişkin net gelir | 268 | | | 268 |
| 30 Haziran 2023'te bakiye | 4.884 | 18 | 101 | 5.003 |

Başlıca azınlık payları

Azınlık paylarının maddi niteliğinin değerlendirilmesi, ilgili bağlı ortaklıkların Grup bilançosuna (grup içi bakiyeler ve işlemler elimine edilmeden önce) ve Grup kar zarar hesabına katkılarına dayanmaktadır.

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | 2023'ün ilk yarısı | | | | | | |
|---|--|--------------------|-----------|--|--------------------------------|---|---|--|
| | Grup içi işlemlerin çıkarılması öncesinde toplam varlıklar | Gelirler | Net gelir | Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler | Azınlık hissedarların payı (%) | Azınlık paylarından kaynaklanan net gelir | Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler - azınlık paylarından kaynaklanan | Azınlık hissedarlarına ödenen temettüler |
| BGL BNP Paribas grubuna ait kuruluşların katkısı | 97.238 | 964 | 321 | 349 | %34 | 101 | 114 | 137 |
| Diğer azınlık payları | | | | | | 167 | 214 | 42 |
| TOPLAM | | | | | | 268 | 328 | 179 |

| milyon Avro cinsinden | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | 2022'nin ilk yarısı UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | | | | |
|---|---|--|-----------|--|--------------------------------|---|--|--|
| | Grup içi işlemlerin çıkarılması öncesi toplam varlıklar | Gelirler | Net gelir | Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler | Azınlık hissedarların payı (%) | Azınlık paylarından kaynaklanan net gelir | Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler - azınlık paylarından kaynaklanan | Azınlık hissedarlarına ödenen temettüler |
| BGL BNP Paribas grubuna ait kuruluşların katkısı | 95.172 | 868 | 261 | 127 | 34% | 83 | 48 | 81 |
| Diğer azınlık payları | | | | | | 124 | 237 | 41 |
| TOPLAM | | | | | | 207 | 285 | 122 |

BGL BNP Paribas'nın varlıkları üzerinde azınlık hissedarının varlığıyla ilgili herhangi bir özel sözleşme kısıtlaması yoktur.

- İştiraklerin özkaynaklarında azınlık hissedarlarının payında değişikliğe yol açan dahili yeniden yapılandırmalar

| milyon Avro cinsinden | 30 Haziran 2023 | |
|--|-------------------------------|-----------------|
| | Hissedarlara atfedilebilir | Azınlık payları |
| TEB Finansman | | |
| Grup faiz oranını %72,5 oranında artıran, BNPP Bireysel Finansman'ın TEB Holding'e dahili satışı | (22) | 22 |
| Diğerleri | 1 | (1) |
| Toplam | (21) | 21 |

- **İştiraklerin özkaynaklarında azınlık paylarında değişikliklere yol açan ek hisse alımları ve hisselerin kısmi satışı**

2023'ün yarısında veya 2022'nin ilk yarısında önemli bir operasyon gerçekleşmedi.

- **Azınlık hissedarlarının paylarının geri alımına yönelik taahhütler**

Grup, belirli kuruluşların satın alınmasıyla bağlantılı olarak, azınlık hissedarlarına hisseleri üzerinde satış opsiyonu verdi.

Özkaynaklarda azalma olarak kaydedilen bu taahhütlerin toplam değeri, 31 Aralık 2022'de 364 milyon Euro iken, 30 Haziran 2023'te 391 milyon Euro'dur.

8.C YASAL TAKİP VE TAHKİM

BNP Paribas ("Banka") birçok ülkede olağan iş seyri içinde doğan çeşitli talepler, ihtilaflar ve yasal işlemlere (adli kurumlar veya denetleme kurumları tarafından yürütülen soruşturmalar dahil) davalı olarak taraftır. Bunlar arasında piyasa karşı tarafı, kredi veren, işveren, yatırımcı ve vergi mükellefi sıfatıyla faaliyetleri ile bağlantılı işlemler de bulunmaktadır.

İlgili riskler Banka tarafından değerlendirilmiştir ve uygun olduğunda, 5.k "Olası durumlar ve masraflar için karşılıklar" notunda açıklanan hükümlere tabidir; Geçmiş olaylardan kaynaklanan bir yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilmesi durumunda karşılık ayrılır.

30 Haziran 2023 itibariyle derdest hukuki, resmi işlemler veya tahkim işlemleri ile ilişkili başlıca şarta bağlı yükümlülükler aşağıda açıklanmaktadır. Banka halihazırda bu işlemlerden hiçbirinin kendi finansal pozisyonu veya kârlılığı üzerinde önemli olumsuz etkiye sahip olmayacağı kanaatindedir; bununla birlikte, resmi veya hukuki işlemlerin sonucu tanımı gereği öngörülemez niteliktedir.

Banka ve bazı iştirakleri Bernard L. Madoff Investment Securities LLC'nin ("BLMIS") tasfiyesi için tayin edilmiş Yediemin tarafından Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi İflas Mahkemesi nezdinde başlatılmış derdest çok sayıda davada davalıdır. Genelde "geri alma talebi" olarak bilinen bu davalar BLMIS Yediemini tarafından ABD İflas Yasası ve New York eyalet yasası kapsamında çeşitli kurumlara karşı açılanlara benzer niteliktedir ve BNP Paribas kuruluşlarının BLMIS'ten veya BNP Paribas kuruluşlarının menfaate sahip olduğu BLMIS ile ilişkili "feeder fund"lar vasıtasıyla dolaylı olarak tahsil ettiği iddia edilen tutarların geri alınmasını amaçlar.

İflas Mahkemesi ve Birleşik Devletler Bölge Mahkemesi'nin 2016 ve 2018 arasında bazı kararlarının sonucunda BLMIS Yediemininin işlemlerinin çoğunluğu ya reddedilmiş ya da müteakiben daraltılmıştır. Bununla birlikte, bu kararlar 25 Şubat 2019 ve 30 Ağustos 2021'de düzenlenen Birleşik Devletler Temyiz Mahkemesi İkinci Dairesi'nin müteakip kararları ile bozulmuş veya etkili bir şekilde reddedilmiştir. Bunun sonucunda BLMIS Yediemini bu davaların bazılarını yeniden açmıştır ve Mayıs 2023 sonu itibariyle yaklaşık 1,2 milyar ABD Doları tutarında toplam talepler ileri sürmüştür. BNP Paribas bu davalara karşı esaslı ve inandırıcı savunmalara sahiptir ve bunlara karşı şiddetle savunma yapmaktadır.

Société fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas ve BNP Paribas'a karşı eski Fortis Grubu azınlık hissedarları tarafından Belçika'da, (diğer hususların yanı sıra) 2009'da BNP Paribas'ya katılan BNP Paribas Fortis hisselerinin bir kısmı için tazminat olarak, bu hisselerin devrinin geçersiz ve hükümsüz olduğu gerekçesiyle BNP Paribas'dan tazminat elde etmeyi amaçlayan yasal işlem başlatılmıştır. 29 Nisan 2016'da Brüksel Ticaret Mahkemesi Belçika'da derdest Fortis ceza davası çözümleninceye kadar işlemleri durdurmaya karar vermiştir. Savcının red talep ettiği ceza davası Brüksel Asliye Mahkemesi Konsey Odası 4 Eylül 2020 tarihinde giderlerin zaman aşımına uğradığına dair (o zamandan bu yana nihai hale gelmiş olan) bir karar almış olduğundan şu anda kesin olarak kapanmıştır. Bazı azınlık hissedarlar Brüksel Ticaret Mahkemesi nezdinde BNP Paribas ve *Société fédérale de Participations et d'Investissement'e* karşı hukuki işlemlere devam etmektedir; BNP Paribas bu hissedarların iddialarına karşı kendisini güçlü bir şekilde savunmaya devam etmektedir.

BNP Paribas Securities Corp., iş iletişimleri için onaylanmamış elektronik mesajlaşma platformlarının kullanımına ilişkin kayıt saklama gerekliliklerine uyum konusunda Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu ("CFTC") ve ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu ("SEC") tarafından soruşturmaya tabi tutulmuştur. BNP Paribas SA, aynı konu ile ilgili olarak CFTC tarafından soruşturmaya tabi tutulmuştur. BNP Paribas Securities Corp., CFTC ve SEC'in İcra Birimleri ile önerilen çözümlere ulaştı ve BNP Paribas SA, bu soruşturmaları çözmek için CFTC'nin İcra Birimi ile bir çözüm önerisine ulaştı. Önerilen kararlar CFTC ve SEC tarafından kesinleştirmeye tabidir.

Bankacılık, yatırım, yatırım fonları ve aracılık sektörlerinde birçok diğer finansal kurum gibi, Banka denetleyici, idari veya öz düzenleyici kurumlardan bilgi talebi almıştır veya alabilir veya bunlar tarafından soruşturmalara tabi olabilir. Banka bu tür taleplere yanıt vermektedir ve ilgili kurumlar ve düzenleyiciler ile işbirliği yapmaktadır ve doğabilecek hususları değerlendirmeyi ve çözümlenmeyi amaçlamaktadır.

26 Şubat 2020'de Paris Ceza Mahkemesi BNP Paribas Bireysel Finansman'ı ticari uygulamayı yanlış yönlendirmek ve bu uygulamayı gizlemekten suçlu bulmuştur. BNP Paribas Bireysel Finansmana; 187.500 Avro tutarında para cezası ve davacılara tazminat ve avukatlık ücretleri ödemesi talimatı verilmiştir. Tazminat kararı derhal yürürlüğe girmiştir. BNP Paribas Bireysel Finansman 6 Mart 2020 tarihinde esasa ilişkin temyiz başvurusunda bulunmuştur. Ayrıca kararın derhal yürürlüğünün askıya alınmasını talep etmiş, bu talep mahkeme tarafından 25 Eylül 2020 tarihinde reddedilmiştir. BNP Paribas Bireysel Finansman, Paris Temyiz Mahkemesi nezdinde derdest bulunan temyiz süreci ve sair şekilde devam eden yasal işlemler saklı kalmak kaydıyla hükmedilen tazminatı davacılara ödemiştir.

Bankanın finansal durumu veya kârlılığı üzerinde önemli etkiye sahip olabilecek veya son oniki ay içinde sahip olmuş başka hukuki, idari veya tahkim işlemi bulunmamaktadır (derdest veya olası bu tür işlemler dahil).

8.d İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE KONTROL VEYA ÖNEMLİ ETKİ KAYBI

2023'ün ilk yarısında operasyon

- **Stellantis ile ortaklık**

3 Nisan 2023'te BNP Paribas Personal Finance, Stellantis'in bağlı şirketinin üç stratejik pazardaki (Almanya, Avusturya ve Birleşik Krallık) finansman faaliyetlerinde münhasır ortağı oldu.

Bu operasyon, faaliyetlerin Fransa, İtalya ve İspanya'daki çeşitli Stellantis ortak girişimlerine satışı ile bağlantılı olarak bu üç ülkedeki üç kuruluşun satın alınmasını içeriyordu.

Bu yeniden yapılanma, Grubun bilânçosunda, özellikle reeskont edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklarda 8 milyar Euro'luk bir artışa ve 54 milyon Euro'luk satıştan elde edilen net kazanç ve 143 milyon Euro'luk şerefiyenin muhasebeleştirilmesine neden oldu.

2022'nin ilk yarısında operasyonlar

- **bpost bank**

3 Ocak 2022'de BNP Paribas Fortis bpost banque!da artık %50 oranında payı satın almıştır.

BNP Paribas Grubu böylece bu kuruluşun münhasır kontrolünü elde etmiş ve 2022'nin ilk çeyreğinden itibaren kuruluşu tamamen konsolide etmiştir.

Bunun sonucunda bu işlem özellikle reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklarda 11 milyar Avro olmak üzere Grup bilançosunu 12 milyar Avro tutarında artırmış ve gelir tablosu hesabında 245 milyon Avro tutarında bir negatif şerefiyenin kaydedilmesine yol açmıştır.

- **Axepta SpA**

4 Ocak 2022'de Banca Nazionale del Lavoro Wordline Merchant Services Italia'daki (eski Axepta Spa) payının %80'ini satmıştır.

BNP Paribas Grubu bu kuruluşun münhasır kontrolünü kaybetmiş fakay önemli etkiyi muhafaza etmiştir.

Satış "duran varlıklardan net kazanç" satırında 204 milyon Avro tutarında bir sonucun kaydedilmesine yol açmıştır.

%20 oranındaki artık pay 41 milyon Avro tutarında şerefiye de dahil olmak üzere yeniden ölçülen değeri karşılığında özkaynak yöntemi kullanılmak sureiyle konsolide edilmiştir.

- **Floa**

31 Ocak 2022'de BNP Paribas Floa'nın %100'ünü satın almıştır.

BNP Paribas Grubu bu kuruluşun münhasır kontrolünü elde etmiş ve kuruluşu 2022'nin ilk çeyreğinden itibaren tamamen konsolide etmiştir.

Grubun bilançosu, özellikle, reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklarda, iktisap tarihinde 2 milyar Avro tutarında artmıştır.

Bu işlem ile ilişkili şerefiye 122 milyon Avro tutarındadır.

- **UkrSibbank**

Ukrayna'daki çatışma bağlamında Grup, iştiraki UkrSibbank'ın kontrolünün yapısını yeniden değerlendirmiş ve münhasır kontrol kaybına ve önemli etkinin korunmasına karar vermiştir. Bu durum Grubun 1 Mart 2022'den itibaren özkaynak yöntemi kullanılarak kuruluşu konsolide etmesine yol açmıştır.

Münhasır kontrol kaybı -159 milyon Avro'nun elden çıkarılmasının üzerine kaybın kaydedilmesini ve "Duran varlıklardan net kazanç" satırında -274 milyon Avro tutarında kur farkları için varlık ve yükümlülüklerde kümülatif değişimlerin gelir tablosu hesabında yeniden sınıflandırılmasını içermiştir.

Grubun bilançosu özellikle reeskont edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklarda münhasır kontrolün kaybı tarihinde 2 milyar Avro tutarında azalmıştır.

8.e SONLANDIRILAN FAALİYETLER

18 Aralık 2021'de BNP Paribas Amerika Birleşik Devletleri'nde BancWest nakit yaratan birimi tarafından işletilen perakende ve ticari bankacılık faaliyetlerinin %100'ünün 16,3 milyar ABD Doları nakit karşılığında satışı konusunda BMO Finansal Grubu ile bir sözleşme akdetmiştir.

BMO Finansal Grubu tarafından düzenleyici tüm onayların alınmasının ardından 1 Şubat 2023'te işlemin kapanışı gerçekleşmiştir.

Sözleşmenin kapsamına giren varlık grubu homojen BancWest setinde yer alan birçok varlıktan oluşmaktadır (Dipnot 8.g *Konsolidasyon Kapsamı*'nda referans D2'ye bakınız).

Satmak için elde bulundurulan varlık ve yükümlülük grupları ile ilişkili UFRS 5 uyarınca gerektiği üzere Grubun konsolide finansal tabloları BancWest'i 2021 ve 2022'de ayrı olarak sunacak şekilde adapte edilmiştir:

- varlıklar bilançonun "satmak için elde bulundurulan varlıklar" adlı ayrı bir satırında yeniden sınıflandırılmaktadır;
- yükümlülükler de "satmak için elde bulundurulan varlıklar ile ilişkili yükümlülükler" adlı ayrı bir satırda yeniden sınıflandırılmaktadır;
- varlık ve yükümlülüklerin yeniden değerlemesi için özkaynakta kaydedilen tutarlar net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler tablosunda ayrıca sunulmaktadır;
- gelirler ve giderler gelir tablosu tablosunda "sonlandırılan faaliyetlerden net gelir" adlı ayrı bir satırda yeniden sınıflandırılır. Bu gelir satışın ardından Grubun bu gelirleri artık elde etmeyecek olması veya bu masraflara maruz kalmayacak olması kaydıyla BancWest ile gerçekleştirilen dahili işlemlerden kaynaklanan gelir ve giderleri içerir;
- Nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net değişim, nakit akış tablosunda izole edilmiştir.

1 Şubat 2023 tarihinde gerçekleşen satış "satmak için elde bulundurulan varlıklar"da 87 milyon Avro

tuarında bir azalmaya neden olmuştur. Satıştan elde edilen sermaye kazancı 2,9 milyar Avro'dur.

8.f İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN GÖSTERİLEN FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Bu dipnotta temin edilen bilgiler aşağıdaki nedenlerle azami dikkat gösterilerek kullanılmalı ve yorumlanmalıdır:

- bu gerçeğe uygun değerler ilgili araçların 30 Haziran 2023 itibarıyla değerine ilişkin tahminlerdir. Faiz oranları ve karşı tarafın kredi kalitesi gibi çeşitli parametrelerdeki değişiklikler sonucunda günden güne dalgalanma gösterirler. Özellikle, aracın vadesinde fiilen tahsil edilen veya ödenen tutarlardan önemli ölçüde farklı olabilirler. Pek çok durumda gerçeğe uygun değer derhal gerçekleşmesi amaçlanmaz ve uygulamada hemen gerçekleştirilemeyebilir. Dolayısıyla bu gerçeğe uygun değer işletmenin sürekliliği ilkesi bağlamında aracın BNP Paribas'ya gerçek değerini yansıtmaz;
- bu gerçeğe uygun değerlerin birçoğu anlamlı değildir ve bu yüzden bu araçları kullanan ticari bankacılık faaliyetlerinin yönetiminde dikkate alınmaz;
- tarihsel maliyet üzerinden gösterilen finansal araçlara ilişkin gerçeğe uygun değer tahmini çoğunlukla bankadan bankaya değişkenlik gösterebilecek modelleme teknikleri, hipotezler ve varsayımların kullanımını gerektirir. Bu, farklı bankalar tarafından açıklandığı üzere tarihsel maliyet üzerinden gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerleri arasındaki karşılaştırmaların anlamlı olmayabileceği anlamına gelmektedir;
- aşağıda gösterilen gerçeğe uygun değerler finansal kira işlemleri, gayrimenkul, tesis ve ekipman gibi finansal olmayan araçlar, şerefiye ve vadesiz mevduat portföyleri veya müşteri ilişkilerine atfedilen değer gibi diğer gayrimaddi varlıkların gerçeğe uygun değerlerini içermez. Dolayısıyla bu gerçeğe uygun değerler BNP Paribas Grubunun genel değerlemesi ile ilgili araçların gerçek katkısı olarak görülmemelidir.

| 30 Haziran 2023'te milyon Avro cinsinden | Tahmini gerçeğe uygun değer | | | | Defter değeri |
|--|-----------------------------|-----------|----------|-----------|---------------|
| | Düzyey 1 | Düzyey 2 | Düzyey 3 | Toplam | |
| FİNANSAL VARLIKLAR | | | | | |
| Kredi kuruluşlarına ve müşterilere krediler ve avanslar ⁽¹⁾ | 84.232 | 98.399 | 717.737 | 816.136 | 843.608 |
| İtfa edilmiş maliyet üzerinden borç senetleri (dipnot 5.d) | | 28.199 | 1.112 | 113.543 | 114.612 |
| FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | | | | | |
| Kredi kuruluşları ve müşterilerden mevduatlar | | 1.109.290 | | 1.109.290 | 1.110.084 |
| Borç senetleri (dipnot 5.g) | 73.821 | 114.997 | | 188.818 | 189.226 |
| İkinci Derece Alacaklı Tahviller (dipnot 5.g) | 16.992 | 6.378 | | 23.370 | 23.734 |

⁽¹⁾ Finans kiralari hariç

| 31 Aralık 2022'de milyon Avro cinsinden UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | Tahmini gerçeğe uygun değer | | | | Defter değeri |
|--|-----------------------------|-----------|----------|-----------|---------------|
| | Düzyey 1 | Düzyey 2 | Düzyey 3 | Toplam | |
| FİNANSAL VARLIKLAR | | | | | |
| Kredi kuruluşları ve müşterilere krediler ve avanslar ⁽¹⁾ | | 92.635 | 731.555 | 824.190 | 848.145 |
| İtfa edilmiş maliyet üzerinden borç senetleri (dipnot 5.d) | 85.758 | 26.235 | 771 | 112.764 | 114.014 |
| Satmak için elde bulundurulmuş varlıklar | 4.440 | 9.980 | 53.325 | 67.746 | 72.176 |
| FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | | | | | |
| Kredi kuruluşları ve müşterilerden mevduatlar | | 1.132.282 | | 1.132.282 | 1.132.774 |
| Borç senetleri (dipnot 5.g) | 64.889 | 90.215 | | 155.104 | 155.359 |
| İkinci Derece Alacaklı Tahviller (dipnot 5.g) | 17.193 | 6.627 | | 23.820 | 24.160 |
| Satmak için elde bulundurulmuş varlıklar ile ilişkili yükümlülükler | | 74.567 | | 74.567 | 74.563 |

⁽¹⁾ Finans kiralari hariç

BNP Paribas'ın kullandığı değerlendirme teknikleri ve varsayımlar reeskont edilmiş maliyet üzerinden taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin tüm Grup çapında tutarlı bir esasta ölçülmesini sağlar. Gerçeğe uygun değer bunlar mevcut olduğunda aktif bir piyasada kote edilen fiyatlara dayalıdır. Diğer durumlarda gerçeğe uygun değer reeskont edilmiş maliyet üzerinden krediler, yükümlülükler ve borç senetlerine ilişkin tahmini geleceğe ilişkin nakit akışlarının indirilmesi gibi değerlendirme teknikleri veya *BNP Paribas Grubu tarafından uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti* başlıklı Dipnot 1'de açıklanan diğer finansal araçlara ilişkin özel değerlendirme modelleri kullanılarak belirlenir. Gerçeğe uygun değer hiyerarşi düzeylerine ilişkin açıklamaya muhasebe ilkelerinde de (bakınız: dipnot 1.f.10) yer verilmektedir. Bir yıldan daha kısa ilk vadeye sahip, reeskont edilmiş maliyet üzerinden krediler, yükümlülükler ve borç senetleri (vadesiz mevduatlar dahil) veya en çok düzenlemeye tabi tasarruf ürünleri durumunda gerçeğe uygun değer defter değerine eşittir. Bu araçlar Düzey 3'te sınıflandırılan müşterilere krediler hariç olmak üzere Düzey 2'de sınıflandırılmıştır.

8.g KONSOLIDASYON KAPSAMI

Fransa'da kayıtlı halka açık bir limited şirket olan BNP Paribas, Grubun Kurumsal Bankacılık ve Yatırım Bankacılığı (CIB), Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler (CPBS) ve Yatırım & Koruma Hizmetleri (IPS) olmak üzere üç işletme divizyonunda kilit pozisyonları elinde bulunduran lider şirkettir.

Yıl içinde ana şirket unvanını değiştirmemiştir. BNP Paribas Fransa'da ana işyerine sahiptir ve merkez ofisi 16 boulevard des Italiens 75009 Paris, Fransa adresinde kâindir.

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---------|------------------------------|-------------|--------------------|--------|------------------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak Ref. (%) | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| | BNP Paribas SA | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | (1) | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Arjantin Şubesi) | Arjantin | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Avustralya Şubesi) | Avustralya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Avusturya Şubesi) | Avusturya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Bahrein Şubesi) | Bahrein | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Belçika Şubesi) | Belçika | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Bulgaristan Şubesi) | Bulgaristan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Kanada Şubesi) | Kanada | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Çek Cum. Şubesi) | Çek Cum. | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Danimarka Şubesi) | Danimarka | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Finlandiya Şubesi) | Finlandiya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Almanya Şubesi) | Almanya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Yunanistan Şubesi) | Yunanistan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | E2 |
| | BNPP SA (Guernsey Şubesi) | Guernsey | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | E2 |
| | BNPP SA (Hong Kong Şubesi) | Hong Kong | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Macaristan Şubesi) | Macaristan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Hindistan Şubesi) | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (İrlanda Şubesi) | İrlanda | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (İtalya Şubesi) | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Japonya Şubesi) | Japonya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Jersey Şubesi) | Jersey | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | E2 |
| | BNPP SA (Kuveyt Şubesi) | Kuveyt | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Lüksemburg Şubesi) | Lüksemburg | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Malezya Şubesi) | Malezya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Monaco Şubesi) | Monaco | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Hollanda Şubesi) | Hollanda | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Norveç Şubesi) | Norveç | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |

| | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----------------|-----|--------|--------|-----|--------|--------|----|
| BNPP SA (Panama Şubesi) | Panama | | | | | | | S1 |
| BNPP SA (Filipinler Şubesi) | Filipinler | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP SA (Polonya Şubesi) | Polonya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP SA (Portekiz Şubesi) | Portekiz | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP SA (Katar Şubesi) | Katar | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP SA (Republic of Korea Şubesi) | Kore Cum. | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP SA (Romanya Şubesi) | Romanya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP SA (Suudi Arabistan Şubesi) | Suudi Arabistan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP SA (Singapur Şubesi) | Singapur | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---|--|------------------|--------------------|--------|--------------------|--|--------|---------------------|----|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) Ref | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) Ref. | |
| | BNPP SA (Güney Afrika Şubesi) | Güney Afrika | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (İspanya Şubesi) | İspanya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (İsveç Şubesi) | İsveç | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (İsviçre Şubesi) | İsviçre | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | E2 |
| | BNPP SA (Tayvan Şubesi) | Tayvan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Tayland Şubesi) | Tayland | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (BAE Şubesi) | BAE | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Birleşik Krallık Şubesi) | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Birleşik Devletler Şubesi) | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Viet Nam Şubesi) | Viet Nam | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| KURUMSAL & KURULUŞ BANKACILIĞI | | | | | | | | | |
| EMEA (Avrupa, Orta Doğu, Afrika) | | | | | | | | | |
| Fransa | | | | | | | | | |
| | Atargatis ⁵ | Fransa | | | | | | | S4 |
| | Austin Finance ⁵ | Fransa | | | | Tam | - | - | S4 |
| | BNPP Arbitrage | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Services | Fransa | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Avustralya Şubesi) | Avustralya | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Belçika Şubesi) | Belçika | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Almanya Şubesi) | Almanya | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Yunanistan Şubesi) | Yunanistan | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Guernsey Şubesi) | Guernsey | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Hong Kong Şubesi) | Hong Kong | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Macaristan Şubesi) | Macaristan | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (İrlanda Şubesi) | İrlanda | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (İtalya Şubesi) | İtalya | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Jersey Şubesi) | Jersey | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Lüksemburg Şubesi) | Lüksemburg | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Hollanda Şubesi) | Hollanda | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Polonya Şubesi) | Polonya | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Portekiz Şubesi) | Portekiz | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Singapur Şubesi) | Singapur | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (İspanya Şubesi) | İspanya | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (İsviçre Şubesi) | İsviçre | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Birleşik Krallık Şubesi) | Birleşik Krallık | | | | | | | S4 |
| | Compagnie d'Investissement Italiens ⁵ | Fransa | | | | | | | S4 |
| | Compagnie d'Investissement Opéra ⁵ | Fransa | | | | | | | S4 |
| | Ellipsis Asset Management | Fransa | | | | | | | S2 |
| | Eurotitrisation | Fransa | Özkaynak | 21.7% | 21.7% | Özkaynak | 21.7% | 21.7% | |
| | Exane | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane (Almanya Şubesi) | Almanya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane (İtalya Şubesi) | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane (İspanya Şubesi) | İspanya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 <i>UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı faaliyetle</i> | | | |
|---|-------|------------------|-------------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| Exane (İsveç Şubesi) | | İsveç | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Exane (İsviçre Şubesi) | | İsviçre | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Exane (Birleşik Krallık Şubesi) | | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Exane Asset Management | | Fransa | Özkaynak | 35.0% | 35.0% | V2 | Özkaynak | 51.0% | 51.0% | V1 |
| Exane Derivatives | | Fransa | | | | S4 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Exane Derivatives (İtalya Şubesi) | | İtalya | | | | | | | | S1 |
| Exane Derivatives (İsviçre Şubesi) | | İsviçre | | | | S1 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Exane Derivatives (Birleşik Krallık Şubesi) | | Birleşik Krallık | | | | S1 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Exane Derivatives Gerance | | Fransa | | | | S4 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Exane Finance | | Fransa | Tam | Tam | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Exane Participations | | Fransa | | | | | | | | S4 |
| FCT Juice ⁴ | | Fransa | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| Financière des Italiens ⁵ | | Fransa | | | | S4 | Tam | - | - | |
| Financière du Marché Saint Honoré | | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Financière Paris Haussmann ⁵ | | Fransa | | | | | | | | S4 |
| Financière Taitbout ⁵ | | Fransa | | | | | | | | S4 |
| Mediterranea ⁵ | | Fransa | | | | | | | | S4 |
| Optichamps ⁵ | | Fransa | | | | S4 | Tam | - | - | |
| Parlease | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Participations Opéra ⁵ | | Fransa | | | | S4 | Tam | - | - | |
| Services Logiciels d'Intégration Boursière | | Fransa | Özkaynak ⁽³⁾ | 66.6% | 66.6% | | Özkaynak ⁽³⁾ | 66.6% | 66.6% | |
| SNC Taitbout Participation 3 | | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Société Orbaisienne de Participations | | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Uplevia SA | | Fransa | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | E3 | | | | |
| Verner Investissements | | Fransa | | | | | | | | S4 |
| Verner Investissements NewCo1 | | Fransa | | | | | | | | S4 |
| Verner Investissements NewCo2 | | Fransa | | | | | | | | S4 |
| Diğer Avrupa ülkeleri | | | | | | | | | | |
| Allfunds Group PLC | | Birleşik Krallık | Özkaynak | 12.1% | 12.0% | | Öz kaynak | 12.1% | 12.0% | V2 |
| Aquarius + Investments PLC ¹ | | İrlanda | | | | | | | | S3 |
| Aries Capital DAC ⁵ | | İrlanda | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| AssetMetrix | | Almanya | Öz kaynak | 20.8% | 20.8% | | Özkaynak | 20.8% | 20.8% | V4 |
| Auseter Real Estate Opportunities SARL ¹ | | Lüksemburg | | | | | | | | S2 |
| BNP PUK Holding Ltd | | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Bank JSC | | Rusya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Emissions Und Handels GmbH ⁶ | | Almanya | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd | | İrlanda | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Invest Holdings BV | | Hollanda | | | | | | | | S1 |
| BNPP Ireland Unlimited Co | | İrlanda | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Islamic Issuance BV ⁶ | | Hollanda | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| BNPP Issuance BV ⁶ | | Hollanda | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| BNPP Net Ltd | | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Prime Brokerage International Ltd | | İrlanda | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Suisse SA | | İsviçre | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | |
|-------------------------------|--|------------------|-------------------------|--------|--------------------|---|--------|---------------------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) Ref | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) Ref. |
| | BNPP Suisse SA (Guernsey Şubesi) | Guernsey | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Technology LLC | Rusya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Trust Corp UK Ltd | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Vartry Reinsurance DAC | İrlanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% |
| | Diamante Re SRL | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | Ejesur SA | İspanya | | | S1 | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | Ellipsis AM Suisse SARL | İsviçre | | | | | | S2 |
| | Exane Solutions Luxembourg SA | Lüksemburg | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | Expo Atlantico EAll Investimentos Imobiliarios SA ⁶ | Portekiz | Tam | - | - | Tam | - | - E2 |
| | Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA ⁶ | Portekiz | Tam | - | - | Tam | - | - E2 |
| | FScholen | Belçika | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% |
| | Greenstars BNPP | Lüksemburg | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% |
| | Kantox Holding Ltd | Birleşik Krallık | Öz kaynak | 9.5% | 9.5% | Özkaynak | 9.5% | 9.5% |
| | Madison Arbor Ltd ⁴ | İrlanda | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | Matchpoint Finance PLC ¹ | İrlanda | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | Ribera Del Loira Arbitrage | İspanya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | Securasset SA ⁶ | Lüksemburg | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | Single Platform Investment Repackaging Entity SA ⁶ | Lüksemburg | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | Utexam Logistics Ltd | İrlanda | | | S3 | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | Utexam Solutions Ltd | İrlanda | | | S3 | Tam | 100.0% | 100.0% |
| Orta Doğu | | | | | | | | |
| | BNPP Investment Co KSA | Suudi Arabistan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| KUZEY VE GÜNEY AMERİKA | | | | | | | | |
| | Banco BNPP Brasil SA | Brezilya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Canada Corp | Kanada | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Capital Services Inc | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Colombia Corporacion Financiera SA | Kolombiya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado ⁶ | Brezilya | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | BNPP Financial Services LLC | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP FS LLC | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP IT Solutions Canada Inc | Kanada | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Mexico Holding | Meksika | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple | Meksika | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado ⁶ | Brezilya | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | BNPP RCC Inc | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP Securities Corp | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP US Investments Inc | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP US Wholesale Holdings Corp | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP USA Inc | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | BNPP VPG Brookline Cre LLC ⁶ | ABD | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | BNPP VPG EDMC Holdings LLC ⁶ | ABD | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | BNPP VPG Express LLC ⁶ | ABD | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | BNPP VPG I LLC ⁶ | ABD | Tam | - | - | Tam | - | - |
| | BNPP VPG II LLC ⁶ | ABD | Tam | - | - | Tam | - | - |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---|--|--------------|-------------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|-------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. |
| | BNPP VPG III LLC ⁵ | ABD | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | BNPP VPG IV LLC ⁵ | ABD | Tam | - | - | E2 | | | | |
| | BNPP VPG Master LLC ⁵ | ABD | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | Dale Bakken Partners 2012 LLC | ABD | GUD | 4.9% | 23.8% | | GUD | 4.9% | 23.8% | |
| | Decart Re Ltd ⁶ | Bermuda | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| | Exane Inc | ABD | | | | S1 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | FSI Holdings Inc | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Starbird Funding Corp ¹ | ABD | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| ASYA PASİFİK | | | | | | | | | | |
| | Bank BNPP Indonesia PT | Endonezya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd | Hong Kong | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP China Ltd | Çin | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Finance Hong Kong Ltd | Hong Kong | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd | Avustralya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (Yeni Zelanda Şubesi) | Yeni Zelanda | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Global Securities Operations Private Ltd | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP India Holding Private Ltd | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP India Solutions Private Ltd | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Malezya Berhad | Malezya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Asia Ltd | Hong Kong | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities India Private Ltd | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Japan Ltd | Japonya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Korea Co Ltd | Kore Cum. | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Taiwan Co Ltd | Tayvan | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Sekuritas Indonesia PT | Endonezya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | V4 |
| | BPP Holdings Pte Ltd | Singapur | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Pt Andalan Multi Guna | Endonezya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | D1 |
| TİCARİ BİREYSEL BANKACILIK & HİZMETLER | | | | | | | | | | |
| AVRO BÖLGESİNDE TİCARİ & BİREYSEL BANKACILIK | | | | | | | | | | |
| Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılık | | | | | | | | | | |
| | 2SF - Société des Services Fiduciaires | Fransa | Özkaynak ⁽⁹⁾ | 33.33% | 33.33% | | Özkaynak ⁽⁹⁾ | 33.33% | 33.33% | E2 |
| | Banque de Wallis et Futuna | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 51.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 51.0% | |
| | BNPP Antilles Guyane | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Développement | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Développement Oblig | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Factor | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Factor (Portekiz Şubesi) | Portekiz | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | E2 | | | | |
| | BNPP Factor (İspanya Şubesi) | İspanya | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA | Portekiz | | | | S4 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Nouvelle Calédonie | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Réunion | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Compagnie pour le Financement des Loisirs | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | V1/D3 |
| | Copartis | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |

| | | | | | | | |
|--------------------------|--------|-------------------------|-------|-------|-----------------------------|-------|-------|
| Euro Securities Partners | Fransa | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | Özkayna k ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% |
|--------------------------|--------|-------------------------|-------|-------|-----------------------------|-------|-------|

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|--|--|------------------|-------------------------|--------|--------------------|---|--------|-------------|-------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) Def | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| | GIE Ocean | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Jivago Holding | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Partecis | Fransa | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | |
| | Paylib Services | Fransa | Özkaynak | 14.3% | 14.3% | Özkaynak | 14.3% | 14.3% | |
| | Portzamparc | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Société Lainoise de Participations | Fransa | | | | | | | S4 |
| BNL banca commerciale | | | | | | | | | |
| | Artigiancassa SPA | İtalya | Tam | 73.9% | 73.9% | Tam | 73.9% | 73.9% | |
| | Banca Nazionale Del Lavoro SPA | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | EMF IT 2008 1 SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| | Era Uno SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| | Eutimm SRL | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Financit SPA | İtalya | Tam | 60.0% | 60.0% | Tam | 60.0% | 60.0% | |
| | Immera SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| | International Factors Italia SPA | İtalya | Tam | 99.7% | 99.7% | Tam | 99.7% | 99.7% | |
| | Permico SPA | İtalya | Özkaynak | 21.9% | 21.9% | Özkaynak | 21.9% | 21.9% | V4 |
| | Servizio Italia SPA | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Sviluppo HQ Tiburtina SRL | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Tierre Securitisation SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| | Vela Home SRL ¹ | İtalya | | | | | | | S3 |
| | Vela Mortgages SRL ¹ | İtalya | | | | | | | S3 |
| | Vela OBG SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| | Vela RMBS SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| | Worldline Merchant Services Italia SPA | İtalya | Özkaynak | 20.0% | 20.0% | Özkaynak | 20.0% | 20.0% | V2/D4 |
| Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık | | | | | | | | | |
| | Axepta BNPP Benelux | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | Bancontact Paytoniq Company | Belçika | Özkaynak | 22.5% | 22.5% | Özkaynak | 22.5% | 22.5% | |
| | Banking Funding Company SA | Belçika | | | | | | | S3 |
| | BASS Master Issuer NV ² | Belçika | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| | Batopin | Belçika | Özkaynak | 25.0% | 25.0% | Özkaynak | 25.0% | 25.0% | |
| | Belgian Mobile ID | Belçika | Özkaynak | 12.2% | 12.2% | Özkaynak | 12.2% | 12.2% | |
| | BNPP Commercial Finance Ltd | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Factor AS | Danimarka | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Factor GmbH | Almanya | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Factoring Support | Hollanda | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis | Belçika | Tam | 99.9% | 99.9% | Tam | 99.9% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis (İspanya Şubesi) | İspanya | Tam | 99.9% | 99.9% | Tam | 99.9% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis (United States Şubesi) | ABD | Tam | 99.9% | 99.9% | Tam | 99.9% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis Factor NV | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis Film Finance | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis Funding SA | Lüksemburg | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP FPE Belgium | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP FPE Expansion | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP FPE Management | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---|-------|----------------|-------------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|-------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. |
| Bpost Bank | | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | | Tam | 100.0% | 99.9% | V1/D5 |
| Credissimo | | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| Credissimo Hainaut SA | | Belçika | Tam | 99.7% | 99.7% | | Tam | 99.7% | 99.7% | |
| Crédit pour Habitations Sociales | | Belçika | Tam | 81.7% | 81.6% | | Tam | 81.7% | 81.6% | |
| Demetris NV | | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | | Tam | 100.0% | 99.9% | E1 |
| Epimede ^s | | Belçika | Özkaynak | - | - | | Özkaynak | - | - | |
| Esmee Master Issuer ^t | | Belçika | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| Immobilière Sauveniere SA | | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| Isabel SA NV | | Belçika | Özkaynak | 25.3% | 25.3% | | Özkaynak | 25.3% | 25.3% | |
| Microstart | | Belçika | Tam | 42.3% | 76.8% | | Tam | 42.3% | 76.8% | |
| Private Equity Investments (a) | | BE/FR/LU | GUD | - | - | | GUD | - | - | |
| Sagip | | Belçika | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Sowo Invest SA NV | | Belçika | Tam | 87.5% | 87.5% | | Tam | 87.5% | 87.5% | |
| Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık | | | | | | | | | | |
| BGL BNPP | | Lüksemburg | Tam | 66.0% | 65.9% | | Tam | 66.0% | 65.9% | |
| BGL BNPP (Almanya Şubesi) | | Almanya | Tam | 66.0% | 65.9% | | Tam | 66.0% | 65.9% | |
| BNPP Lease Group Luxembourg SA | | Lüksemburg | Tam | 100.0% | 65.9% | | Tam | 100.0% | 65.9% | |
| BNPP SB Re | | Lüksemburg | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cofhylux SA | | Lüksemburg | Tam | 100.0% | 65.9% | | Tam | 100.0% | 65.9% | |
| Compagnie Financière Ottomane SA | | Lüksemburg | Tam | 97.3% | 97.3% | | Tam | 97.3% | 97.3% | |
| Le Sphinx Assurances Luxembourg SA | | Lüksemburg | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Lion International Investments SA | | Lüksemburg | | | | | | | | S4 |
| Luxhub SA | | Lüksemburg | Özkaynak | 28.0% | 18.5% | | Özkaynak | 28.0% | 18.5% | |
| Visalux | | Lüksemburg | Özkaynak | 25.2% | 16.6% | V3 | Özkaynak | 25.3% | 16.7% | |
| AVRO BÖLGESİ DIŞINDA TİCARİ & BİREYSEL BANKACILIK | | | | | | | | | | |
| Avrupa-Akdeniz | | | | | | | | | | |
| Bank of Nanjing | | Çin | Özkaynak | 13.8% | 13.8% | V3 | Özkaynak | 13.9% | 13.9% | V3 |
| Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire | | Fildişi Sahili | | | | S2 | Tam | 59.8% | 59.8% | |
| Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal | | Senegal | | | | S2 | Tam | 54.1% | 54.1% | |
| Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie | | Fas | Tam | 67.0% | 67.0% | | Tam | 67.0% | 67.0% | |
| Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore | | Fas | Tam | 100.0% | 67.0% | | Tam | 100.0% | 67.0% | |
| Bantas Nakit AS | | Türkiye | Özkaynak ⁽³⁾ | 33.3% | 16.7% | | Özkaynak ⁽³⁾ | 33.3% | 16.7% | |
| BDSI | | Fas | Tam | 100.0% | 96.4% | | Tam | 100.0% | 96.4% | |
| BGZ Poland ABS1 DAC ^t | | İrlanda | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| BICI Bourse | | Fildişi Sahili | | | | S2 | Tam | 90.0% | 52.0% | |
| BMCI Leasing | | Fas | Tam | 86.9% | 58.2% | | Tam | 86.9% | 58.2% | |
| BNPP Bank Polska SA | | Polonya | Tam | 87.4% | 87.4% | | Tam | 87.4% | 87.4% | |
| BNPP EI Djazair | | Cezayir | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Faktoring Spolka ZOO | | Polonya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Fortis Yatırımlar Holding AS | | Türkiye | Tam | 100.0% | 99.9% | | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| BNPP Group Service Center SA | | Polonya | Tam | 100.0% | 87.4% | | Tam | 100.0% | 87.4% | E1 |
| BNPP IRB Participations | | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Solutions Spolka ZOO | | Polonya | | | | | | | | S3 |

| | | | | | | | |
|----------------------------|---------|-----|--------|--------|-----|--------|--------|
| BNPP Yatirimlar Holding AS | Türkiye | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
|----------------------------|---------|-----|--------|--------|-----|--------|--------|

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|----------------------------------|--|------------------|-----------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. |
| | Dreams Sustainable AB | İsveç | Tam | 57.5% | 57.5% | | Tam | 57.5% | 57.5% | E3 |
| | JointStock Company Ukrainsbank | Ukrayna | Özkaynak | 60.0% | 60.0% | | Özkaynak | 60.0% | 60.0% | D1 |
| | TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi | Türkiye | Tam | 100.0% | 72.5% | | Tam | 100.0% | 72.5% | |
| | TEB Faktoring AS | Türkiye | Tam | 100.0% | 72.5% | | Tam | 100.0% | 72.5% | |
| | TEB Finansman AS | Türkiye | Tam | 100.0% | 72.5% | V3 | Tam | 100.0% | 92.8% | |
| | TEB Holding AS | Türkiye | Tam | 50.0% | 50.0% | | Tam | 50.0% | 50.0% | |
| | TEB SH A | Kosova | Tam | 100.0% | 50.0% | | Tam | 100.0% | 50.0% | |
| | TEB Yatırım Menkul Değerler AS | Türkiye | Tam | 100.0% | 72.5% | | Tam | 100.0% | 72.5% | |
| | Türk Ekonomi Bankası AS | Türkiye | Tam | 100.0% | 72.5% | | Tam | 100.0% | 72.5% | |
| BancWest | | | | | | | | | | |
| | BancWest Holding Inc | ABD | | | | S2 | Tam | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount ⁶ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | Bancwest Holding Inc Umbrella Trust ⁶ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | BancWest Investment Services Inc | ABD | | | | S2 | Tam | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | Bank of the West | ABD | | | | S2 | Tam | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | Bank of the West Auto Trust 2018-1 ¹ | ABD | | | | | | | | S1 |
| | Bank of the West Auto Trust 2019-1 ¹ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | Bank of the West Auto Trust 2019-2 ¹ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | BNPP Leasing Solutions Canada Inc | Kanada | | | | S2 | Tam | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | BOW Auto Receivables LLC ¹ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | BWC Opportunity Fund 2 Inc ¹ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | BWC Opportunity Fund Inc ¹ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | CFB Community Development Corp | ABD | | | | S2 | Tam | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | Claas Financial Services LLC | ABD | | | | S2 | Tam | 51.0% | 51.0% | D2 |
| | Commercial Federal Affordable Housing Inc | ABD | | | | S2 | Tam | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | First Santa Clara Corp ⁵ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | United California Bank Deferred Compensation Plan Trust ⁶ | ABD | | | | S2 | Tam | - | - | D2 |
| | Ursus Real Estate Inc | ABD | | | | S2 | Tam | 100.0% | 100.0% | D2 |
| İHTİSASLAŞMIŞ FAALİYETLER | | | | | | | | | | |
| Bireysel Finansman | | | | | | | | | | |
| | Alpha Crédit SA | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| | Auto ABS UK Loans PLC ¹ | Birleşik Krallık | Tam | - | - | E3 | | | | |
| | AutoFlorence 1 SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | AutoFlorence 2 SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | AutoFlorence 3 SRL ¹ | İtalya | Tam | - | - | E2 | | | | |
| | Autonomia 2019 ¹ | Fransa | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | Autonomia DE 2023 ¹ | Fransa | Tam | - | - | E2 | | | | |
| | Autonomia Spain 2019 ¹ | İspanya | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | Autonomia Spain 2021 FT ¹ | İspanya | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | Autonomia Spain 2022 FT ¹ | İspanya | Tam | - | - | | Tam | - | - | E2 |
| | Autop Ocean Indien | Fransa | | | | | | | | S4 |
| | Axa Banque Financement | Fransa | Özkaynak | 35.0% | 35.0% | | Özkaynak | 35.0% | 35.0% | |
| | Banco Cetelem SA | Brezilya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |

| | | | | | | | |
|------------------|---------|-----|--------|--------|-----|--------|--------|
| Banco Cetelem SA | Íspanya | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% |
|------------------|---------|-----|--------|--------|-----|--------|--------|

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---------|--|------------------|-------------------------|--------|-------------|-------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. |
| | BGN Mercantil E Servicos Ltda | Brezilya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Avusturya Şubesi) | Avusturya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Bulgaristan Şubesi) | Bulgaristan | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Çek Cum. Şubesi) | Çek Cum. | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Portekiz Şubesi) | Portekiz | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Romanya Şubesi) | Romanya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Slovakya Şubesi) | Slovakya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance BV | Hollanda | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance South Africa Ltd | Güney Afrika | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BON BNPP Consumer Finance Co Ltd | Çin | Özkaynak | 33.1% | 33.1% | V1/V4 | Özkaynak | 18.0% | 18.0% | V1 |
| | Cafineo | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 50.8% | | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 50.8% | |
| | Carrefour Banque | Fransa | Özkaynak | 40.0% | 40.0% | | Özkaynak | 40.0% | 40.0% | |
| | Central Europe Technologies SRL | Romanya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Cetelem America Ltda | Brezilya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd | Çin | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | E1 |
| | Cetelem Gestion AIE | İspanya | Tam | 100.0% | 96.0% | | Tam | 100.0% | 96.0% | |
| | Cetelem SA de CV | Meksika | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Cetelem Servicios Informaticos AIE | İspanya | Tam | 100.0% | 81.0% | | Tam | 100.0% | 81.0% | |
| | Cetelem Servicios SA de CV | Meksika | | | | | | | | S4 |
| | Cetelem Servicios Ltda | Brezilya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Cofica Bail | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cofiplan | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Creation Consumer Finance Ltd | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 99.9% | V3 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Creation Financial Services Ltd | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 99.9% | V3 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Crédit Moderne Antilles Guyane | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Crédit Moderne Océan Indien | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 97.8% | 97.8% | | Tam ⁽¹⁾ | 97.8% | 97.8% | |
| | Domofinance | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 55.0% | 55.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 55.0% | 55.0% | |
| | Domos 2017 [†] | Fransa | | | | | | | | S1 |
| | E Carat 10 [‡] | Fransa | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | E Carat 10 PLC [‡] | Birleşik Krallık | | | | | | | | S3 |
| | E Carat 11 PLC [‡] | Birleşik Krallık | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | E Carat 12 PLC [‡] | Birleşik Krallık | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | Ekspres Bank AS | Danimarka | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Ekspres Bank AS (Norveç Şubesi) | Norveç | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Ekspres Bank AS (İsveç Şubesi) | İsveç | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Eos Aremas Belgium SA NV | Belçika | Özkaynak | 50.0% | 49.9% | | Özkaynak | 50.0% | 49.9% | |
| | Evollis | Fransa | Özkaynak | 49.2% | 49.2% | V4 | Özkaynak | 41.0% | 41.0% | |
| | Findomestic Banca SPA | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Florence Real Estate Developments SPA | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Florence SPV SRL [‡] | İtalya | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA | İspanya | Tam | 51.0% | 51.0% | | Tam | 51.0% | 51.0% | |
| | Genius Auto Finance Co Ltd | Çin | Özkaynak ⁽³⁾ | 20.0% | 20.0% | | Özkaynak ⁽³⁾ | 20.0% | 20.0% | |
| | International Development Resources AS Services SA | İspanya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | |
|--------------|--|------------------|-------------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) |
| | Iqera Services | Fransa | | | | S2 | Özkaynak | 24.5% | 24.5% |
| | Loisirs Finance | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 51.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 51.0% |
| | Magyar Cetelem Bank ZRT | Macaristan | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | Neuilly Contentieux | Fransa | Tam | 95.9% | 95.6% | | Tam | 95.9% | 95.6% |
| | Noria 2018-1 ^t | Fransa | Tam | - | - | | Tam | - | - |
| | Noria 2020 ^t | Fransa | | | | S1 | Tam | - | - |
| | Noria 2021 ^t | Fransa | Tam | - | - | | Tam | - | - |
| | Noria Spain 2020 FT ^t | İspanya | Tam | - | - | | Tam | - | - |
| | Opel Bank | Fransa | Tam | 50.0% | 50.0% | | Tam | 50.0% | 50.0% |
| | Opel Bank (Avusturya Şubesi) | Avusturya | Tam | 50.0% | 50.0% | | Tam | 50.0% | 50.0% |
| | Opel Bank (Almanya Şubesi) | Almanya | Tam | 50.0% | 50.0% | | Tam | 50.0% | 50.0% |
| | Opel Bank (İtalya Şubesi) | İtalya | Tam | 50.0% | 50.0% | | Tam | 50.0% | 50.0% |
| | Opel Bank (İspanya Şubesi) | İspanya | Tam | 50.0% | 50.0% | | Tam | 50.0% | 50.0% |
| | Opel Finance BV | Belçika | | | | | | | S3 |
| | Opel Finance NV | Hollanda | | | | S3 | Tam | 100.0% | 50.0% |
| | Opel Finance SA | İsviçre | Tam | 100.0% | 50.0% | | Tam | 100.0% | 50.0% |
| | PBD Germany Auto Lease Master SA ^t | Lüksemburg | Tam | - | - | E3 | | | |
| | PBD Germany Auto Loan 2021 UG ^t | Almanya | Tam | - | - | E3 | | | |
| | Personal Finance Location | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | PF Services GmbH | Almanya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | Phedina Hypotheken 2010 BV ^t | Hollanda | Tam | - | - | | Tam | - | - |
| | PSA Bank Deutschland GmbH | Almanya | Tam | 100.0% | 50.0% | E3 | | | |
| | PSA Bank Deutschland GmbH (Avusturya Şubesi) | Avusturya | Tam | 100.0% | 50.0% | E3 | | | |
| | RCS Botswana Pty Ltd | Botswana | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | RCS Cards Pty Ltd | Güney Afrika | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd | Namibya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% |
| | Securitisation funds Genius (d) ^f | Çin | Özkaynak ⁽³⁾ | - | - | E3 | | | |
| | Securitisation funds UCI and RMBS Prado (b) ^f | İspanya | Özkaynak ⁽³⁾ | - | - | | Özkaynak ⁽³⁾ | - | - |
| | Securitisation funds Wisdom (e) ^f | Çin | Özkaynak ⁽³⁾ | - | - | E3 | | | |
| | Servicios Financieros Carrefour EFC SA | İspanya | Özkaynak | 37.3% | 40.0% | | Özkaynak | 37.3% | 40.0% |
| | Stellantis Financial Services UK Ltd | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 50.0% | E3 | | | |
| | Union de Creditos Inmobiliarios SA | İspanya | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% |
| | United Partnership | Fransa | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | | Özkaynak ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% |
| | Vauxhall Finance PLC | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 50.0% | | Tam | 100.0% | 50.0% |
| | XFERA Consumer Finance EFC SA | İspanya | Tam | 51.0% | 51.0% | | Tam | 51.0% | 51.0% |
| | Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd | Çin | Özkaynak ⁽³⁾ | 20.0% | 20.0% | | Özkaynak ⁽³⁾ | 20.0% | 20.0% |
| Arval | | | | | | | | | |
| | Arval | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% |
| | Arval AB | İsveç | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% |
| | Arval AS | Danimarka | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% |
| | Arval AS Norway | Norveç | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% |
| | Arval Austria GmbH | Avusturya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% |
| | Arval Belgium NV SA | Belçika | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% |
| | Arval Benelux BV | Hollanda | | | | | | | S4 |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|--|-------|------------------|--------------------|--------|-------------|-------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. |
| Arval Brasil Ltda | | Brezilya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval BV | | Hollanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval CZ SRO | | Çek Cum. | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Deutschland GmbH | | Almanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Fleet Services | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Hellas Car Rental SA | | Yunanistan | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval LLC | | Rusya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Luxembourg SA | | Lüksemburg | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Magyarorszag KFT | | Macaristan | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Maroc SA | | Fas | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 89.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 89.0% | |
| Arval OY | | Finlandiya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Relsa Colombia SAS | | Kolombiya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3/D7 | | | | |
| Arval Relsa SPA | | Şili | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | V1/D7 | Özkaynak | 50.0% | 50.0% | |
| Arval Schweiz AG | | İsviçre | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Service Lease | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA | | Portekiz | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Service Lease Italia SPA | | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Service Lease Polska SP ZOO | | Polonya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Service Lease Romania SRL | | Romanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Service Lease SA | | İspanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Slovakia SRO | | Slovakya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval Trading | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval UK Group Ltd | | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval UK Leasing Services Ltd | | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Arval UK Ltd | | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| BNPP Fleet Holdings Ltd | | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Cent ASL | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Cofiparc | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Comercializadora de Vehiculos SA | | Şili | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3/D7 | | | | |
| FCT Pulse France 2022 ² | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - E2 | |
| Greenval Insurance DAC | | İrlanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Locadif | | Belçika | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Louveo | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Personal Car Lease BV | | Hollanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% E3 | |
| Public Location Longue Durée | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| Rentaequipos Leasing Peru SA | | Peru | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3/D7 | | | | |
| Rentaequipos Leasing SA | | Şili | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3/D7 | | | | |
| TEB Arval Arac Filo Kiralama AS | | Türkiye | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 75.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 75.0% | |
| Terberg Busines Lease Group BV | | Hollanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% E3 | |
| Terberg Leasing Justlease Belgium BV | | Belçika | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% E3 | |
| Kiralama Çözümleri | | | | | | | | | | |
| Aprolis Finance | | Fransa | Tam | 51.0% | 42.3% | | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| Artegy | | Fransa | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNL Leasing SPA | | İtalya | Tam | 100.0% | 95.5% | | Tam | 100.0% | 95.5% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|--|-------|------------------|--------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. |
| BNPP 3 Step IT | | Fransa | Tam | 51.0% | 42.3% | | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| BNPP 3 Step IT (Belçika Şubesi) | | Belçika | Tam | 51.0% | 42.3% | | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| BNPP 3 Step IT (Almanya Şubesi) | | Almanya | Tam | 51.0% | 42.3% | | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| BNPP 3 Step IT (İtalya Şubesi) | | İtalya | Tam | 51.0% | 42.3% | | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| BNPP 3 Step IT (Hollanda Şubesi) | | Hollanda | Tam | 51.0% | 42.3% | | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| BNPP 3 Step IT (İspanya Şubesi) | | İspanya | Tam | 51.0% | 42.3% | E2 | | | | |
| BNPP 3 Step IT (Birleşik Krallık Şubesi) | | Birleşik Krallık | Tam | 51.0% | 42.3% | | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| BNPP Finansal Kiralama AS | | Türkiye | Tam | 100.0% | 82.5% | | Tam | 100.0% | 82.5% | |
| BNPP Lease Group | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Lease Group (Almanya Şubesi) | | Almanya | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Lease Group (İtalya Şubesi) | | İtalya | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Lease Group (Portekiz Şubesi) | | Portekiz | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Lease Group (İspanya Şubesi) | | İspanya | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Lease Group Belgium | | Belçika | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA | | İtalya | Tam | 100.0% | 95.5% | | Tam | 100.0% | 95.5% | |
| BNPP Lease Group PLC | | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Lease Group SP ZOO | | Polonya | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Services | | Polonya | Tam | 100.0% | 87.4% | | Tam | 100.0% | 87.4% | |
| BNPP Leasing Solution AS | | Norveç | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Solutions | | Lüksemburg | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Solutions AB | | İsveç | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Solutions AS | | Danimarka | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Solutions GmbH | | Avusturya | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Solutions IFN SA | | Romanya | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Solutions Ltd | | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Solutions NV | | Hollanda | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Leasing Solutions Suisse SA | | İsviçre | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Rental Solutions Ltd | | Birleşik Krallık | | | | S3 | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| BNPP Rental Solutions SPA | | İtalya | Tam | 100.0% | 83.0% | | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| Claas Financial Services | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| Claas Financial Services (Almanya Şubesi) | | Almanya | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| Claas Financial Services (İtalya Şubesi) | | İtalya | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| Claas Financial Services (Polonya Şubesi) | | Polonya | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| Claas Financial Services (İspanya Şubesi) | | İspanya | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| Claas Financial Services Ltd | | Birleşik Krallık | Tam | 51.0% | 42.3% | | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| CNH Industrial Capital Europe | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| CNH Industrial Capital Europe (Belçika Şubesi) | | Belçika | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| CNH Industrial Capital Europe (Almanya Şubesi) | | Almanya | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| CNH Industrial Capital Europe (İtalya Şubesi) | | İtalya | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| CNH Industrial Capital Europe (Polonya Şubesi) | | Polonya | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| CNH Industrial Capital Europe (İspanya Şubesi) | | İspanya | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Tam ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| CNH Industrial Capital Europe BV | | Hollanda | Tam | 100.0% | 41.6% | | Tam | 100.0% | 41.6% | |
| CNH Industrial Capital Europe GmbH | | Avusturya | Tam | 100.0% | 41.6% | | Tam | 100.0% | 41.6% | |
| CNH Industrial Capital Europe Ltd | | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 41.6% | | Tam | 100.0% | 41.6% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---|-------|------------------|-------------------------|--------|--------------------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) Def | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| ES Finance | | Belçika | Tam | 100.0% | 99.9% | Tam | 100.0% | 99.9% | |
| FL Zeebrugge ⁵ | | Belçika | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co ⁶ | | Almanya | | | | | | | S1 |
| Fortis Lease | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| Fortis Lease Belgium | | Belçika | Tam | 100.0% | 83.0% | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| Fortis Lease Deutschland GmbH | | Almanya | | | | Tam | 100.0% | 83.0% | S3 |
| Fortis Lease Iberia SA | | İspanya | Tam | 100.0% | 86.6% | Tam | 100.0% | 86.6% | |
| Fortis Lease Portugal | | Portekiz | Tam | 100.0% | 83.0% | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| Fortis Lease UK Ltd | | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 83.0% | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| Fortis Vastgoedlease BV | | Hollanda | Tam | 100.0% | 83.0% | Tam | 100.0% | 83.0% | |
| Heffiq Heftruck Verhuur BV | | Hollanda | Tam | 50.1% | 41.5% | Tam | 50.1% | 41.5% | |
| JCB Finance | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | |
| JCB Finance (Almanya Şubesi) | | Almanya | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | |
| JCB Finance (İtalya Şubesi) | | İtalya | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | |
| JCB Finance Holdings Ltd | | Birleşik Krallık | Tam | 50.1% | 41.6% | Tam | 50.1% | 41.6% | |
| Manitou Finance Ltd | | Birleşik Krallık | Tam | 51.0% | 42.3% | Tam | 51.0% | 42.3% | |
| MGF | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| MGF (Almanya Şubesi) | | Almanya | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| MGF (İtalya Şubesi) | | İtalya | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | Tam ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| Natio Energie 2 | | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Natiocredibail | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Pixel 2021 ¹ | | Fransa | Tam | - | - | Tam | - | - | |
| Same Deutz Fahr Finance | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| SNC Natiocredimurs | | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Yeni Dijital Faaliyetler | | | | | | | | | |
| Financière des Paiements Electroniques | | Fransa | Tam | 95.0% | 95.0% | Tam | 95.0% | 95.0% | |
| Financière des Paiements Electroniques (Belçika Şubesi) | | Belçika | Tam | 95.0% | 95.0% | Tam | 95.0% | 95.0% | |
| Financière des Paiements Electroniques (Almanya Şubesi) | | Almanya | Tam | 95.0% | 95.0% | Tam | 95.0% | 95.0% | E2 |
| Financière des Paiements Electroniques (Portekiz Şubesi) | | Portekiz | Tam | 95.0% | 95.0% | Tam | 95.0% | 95.0% | |
| Financière des Paiements Electroniques (İspanya Şubesi) | | İspanya | Tam | 95.0% | 95.0% | Tam | 95.0% | 95.0% | |
| Floa | | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | E3 |
| Lyf SA | | Fransa | Özkaynak ⁽³⁾ | 43.8% | 43.8% | Özkaynak ⁽³⁾ | 43.8% | 43.8% | |
| Lyf SAS | | Fransa | Özkaynak ⁽³⁾ | 49.9% | 49.9% | Özkaynak ⁽³⁾ | 49.9% | 49.9% | V4 |
| Bireysel Yatırımcılar | | | | | | | | | |
| Espresso Financial Services Private Ltd | | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Geojit Technologies Private Ltd | | Hindistan | Özkaynak | 35.0% | 35.0% | Özkaynak | 35.0% | 35.0% | |
| Human Value Developers Private Ltd | | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Sharekhan BNPP Financial Services Ltd | | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| Sharekhan Ltd | | Hindistan | Tam | 100.0% | 100.0% | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| YATIRIM & KORUMA HİZMETLERİ | | | | | | | | | |
| Sigorta | | | | | | | | | |
| AEW Immocommercial ⁶ | | Fransa | GUD | - | - | GUD | - | - | |
| AG Insurance | | Belçika | Özkaynak | 25.0% | 25.0% | Özkaynak | 25.0% | 25.0% | |
| Agathe Retail France | | Fransa | GUD | 33.3% | 33.3% | GUD | 33.3% | 33.3% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---|-------|------------|--------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. |
| AM Select | | Lüksemburg | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| Astridplaza | | Belçika | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| Batipart Participations SAS | | Lüksemburg | GUD | 29.7% | 29.7% | | GUD | 29.7% | 29.7% | |
| Becquerel ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Actions Croissance ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Actions Entrepreneurs ⁵ | | Fransa | | | | | | | | S3 |
| BNPP Actions Euro ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Actions Monde ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Actions PME ⁵ | | Fransa | | | | | | | | S3 |
| BNPP Actions PME ETF ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Aqua ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Best Selection Actions Euro ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Cardif | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif BV | | Hollanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA | | Peru | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Emeklilik AS | | Türkiye | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif General Insurance Co Ltd | | Kore Cum. | | | | | | | | S2 |
| BNPP Cardif Hayat Sigorta AS | | Türkiye | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Livforsakring AB | | İsveç | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Livforsakring AB (Danimarka Şubesi) | | Danimarka | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Livforsakring AB (Norveç Şubesi) | | Norveç | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Pojistovna AS | | Çek Cum. | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Seguros de Vida SA | | Şili | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Seguros Generales SA | | Şili | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Services SRO | | Çek Cum. | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda | | Şili | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif Sigorta AS | | Türkiye | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd | | Tayvan | Özkaynak | 49.0% | 49.0% | | Özkaynak | 49.0% | 49.0% | |
| BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA | | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| BNPP Convictions ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP CP Cardif Alternative ⁵ | | Fransa | | | | | | | | S3 |
| BNPP CP Cardif Private Deb ⁶ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP CP Infrastructure Investments Fund ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Deep Value ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Développement Humain ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Diversiflex ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| BNPP Diversipierre ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| BNPP France Crédi ⁶ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| BNPP Global Senior Corporate Loans ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Indice Amerique du Nord ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Moderate Focus Italia ⁵ | | Fransa | | | | S3 | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Monétaire Assurance ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| BNPP Multigestion ⁵ | | Fransa | | | | | | | | S3 |
| BNPP Multistratégies Protection 80 ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---------|--|-------------|--------------------|--------|--------------------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) Def | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| | BNPP Next Tech ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Protection Monde ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Sélection Dynamique Monde ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Sélection Flexible ⁵ | Fransa | | | | | | | S3 |
| | BNPP Smallcap Euroland ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Social Business France ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BOB Cardif Life Insurance Co Ltd | Çin | Özkaynak | 50.0% | 50.0% | Özkaynak | 50.0% | 50.0% | |
| | C Santé ⁵ | Fransa | GUD | - | - | GUD | - | - | D1 |
| | Camgestion Obliflexible ⁵ | Fransa | GUD | - | - | GUD | - | - | D1 |
| | Capital France Hotel | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 98.5% | 98.5% | Tam ⁽²⁾ | 98.5% | 98.5% | |
| | Cardif Alternatives Part I ⁵ | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif Assurance Vie | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Avusturya Şubesi) | Avusturya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Belçika Şubesi) | Belçika | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Bulgaristan Şubesi) | Bulgaristan | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Almanya Şubesi) | Almanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (İtalya Şubesi) | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Hollanda Şubesi) | Hollanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Portekiz Şubesi) | Portekiz | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Romanya Şubesi) | Romanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (İspanya Şubesi) | İspanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (İsviçre Şubesi) | İsviçre | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Tayvan Şubesi) | Tayvan | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Avusturya Şubesi) | Avusturya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Belçika Şubesi) | Belçika | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Bulgaristan Şubesi) | Bulgaristan | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Almanya Şubesi) | Almanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (İtalya Şubesi) | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Hollanda Şubesi) | Hollanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Polonya Şubesi) | Polonya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Portekiz Şubesi) | Portekiz | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Romanya Şubesi) | Romanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (İspanya Şubesi) | İspanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (İsviçre Şubesi) | İsviçre | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Tayvan Şubesi) | Tayvan | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT | Macaristan | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif BNPP AM Emerging Bond ⁵ | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans ⁵ | Fransa | | | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | S3 |
| | Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity (Ex- Natio Fonds Collines Investissement N 1) ⁵ | Fransa | GUD | - | - | GUD | - | - | D1 |
| | Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity (Ex- Natio Fonds Athenes Investissement N 5) ⁵ | Fransa | GUD | - | - | GUD | - | - | D1 |
| | Cardif BNPP IP Convertibles World ⁵ | Fransa | | | | | | | S3 |
| | Cardif BNPP IP Signatures ⁵ | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP IP Smid Cap Euro ⁵ | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | Tam ⁽²⁾ | - | - | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---|-------|------------------|--------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| Cardif BNPP IP Smid Cap Europe ⁵ | | Fransa | | | | | | | S3 | |
| Cardif Colombia Seguros Generales SA | | Kolombiya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif CPR Global Return ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA | | Brezilya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA | | Brezilya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Edrim Signatures ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| Cardif El Djazair | | Cezayir | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Forsakring AB | | İsveç | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Forsakring AB (Danimarka Şubesi) | | Danimarka | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Forsakring AB (Norveç Şubesi) | | Norveç | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif IARD | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 66.0% | 66.0% | | Tam ⁽²⁾ | 66.0% | 66.0% | |
| Cardif Insurance Co LLC | | Rusya | | | | S2 | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Life Insurance Co Ltd | | Kore Cum. | Tam ⁽²⁾ | 85.0% | 85.0% | | Tam ⁽²⁾ | 85.0% | 85.0% | |
| Cardif Life Insurance Japan | | Japonya | Tam ⁽²⁾ | 75.0% | 75.0% | | Tam ⁽²⁾ | 75.0% | 75.0% | |
| Cardif Ltda | | Brezilya | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Lux Vie | | Lüksemburg | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 88.6% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 88.6% | |
| Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV | | Meksika | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV | | Meksika | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Non Life Insurance Japan | | Japonya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 75.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 75.0% | |
| Cardif Nordic AB | | İsveç | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC | | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC | | Birleşik Krallık | | | | | | | S2 | |
| Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA | | Polonya | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Retraite | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Seguros SA | | Arjantin | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Services AEIE | | Portekiz | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Servicios SAC | | Peru | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Cardif Support Unipessoal Lda | | Portekiz | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | E1 | | | | |
| Cardif Vita Convex Fund Eur ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| Cardimmo | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Carma Grand Horizon SARL | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Cedrus Carbon Initiative Trends ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| Centre Commercial Francilia | | Fransa | GUD | 21.7% | 21.7% | | GUD | 21.7% | 21.7% | |
| CFH Algonquin Management Partners France Italia | | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Bercy | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Bercy Hotel | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Bercy Intermédiaire | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Berlin Holdco SARL | | Lüksemburg | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Boulogne | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Cap d'Ail | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Milan Holdco SRL | | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Montmartre | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| CFH Montparnasse | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| Corosa | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---|-------|------------------|--------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| Darnell DAC | | İrlanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Défense CB3 SAS | | Fransa | GUD | 25.0% | 25.0% | | GUD | 25.0% | 25.0% | |
| Diversipierre DVP 1 | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 89.2% | V4 | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 88.1% | V3 |
| Diversipierre Germany GmbH | | Almanya | Özkaynak * | 100.0% | 89.2% | V4 | Özkaynak * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| DVP European Channel | | Fransa | Özkaynak * | 100.0% | 89.2% | V4 | Özkaynak * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| DVP Green Clover | | Fransa | Özkaynak * | 100.0% | 89.2% | V4 | Özkaynak * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| DVP Haussmann | | Fransa | Özkaynak * | 100.0% | 89.2% | V4 | Özkaynak * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| DVP Heron | | Fransa | Özkaynak * | 100.0% | 89.2% | V4 | Özkaynak * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| Eclair ⁶ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| EP L ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| EP1 Grands Moulins ⁵ | | Fransa | Özkaynak * | - | - | | Özkaynak * | - | - | |
| FDI Poncelet | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Fleur SAS | | Fransa | GUD | 33.3% | 33.3% | | GUD | 33.3% | 33.3% | |
| Foncière Partenaires ⁵ | | Fransa | GUD | - | - | | GUD | - | - | |
| Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution | | Fransa | GUD | 25.0% | 25.0% | | GUD | 25.0% | 25.0% | |
| FP Cardif Convex Fund USD ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| Fundamenta ⁵ | | İtalya | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| G C Thematic Opportunities II ⁶ | | İrlanda | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| GIE BNPP Cardif | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | V4 |
| GPinvest 10 | | Fransa | GUD | 50.0% | 50.0% | | GUD | 50.0% | 50.0% | |
| Harewood Helena 2 Ltd | | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Harmony Prime ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| Hemisphere Holding | | Fransa | Özkaynak | 20.0% | 20.0% | | Özkaynak | 20.0% | 20.0% | |
| Hibernia France | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| Horizon Development GmbH | | Almanya | GUD | 66.7% | 62.9% | | GUD | 66.7% | 62.9% | |
| Icare | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Icare Assurance | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| ID Cologne A1 GmbH | | Almanya | Özkaynak * | 79.2% | 74.1% | | Özkaynak * | 79.2% | 74.1% | |
| ID Cologne A2 GmbH | | Almanya | Özkaynak * | 79.2% | 74.1% | | Özkaynak * | 79.2% | 74.1% | |
| Karapass Courtage | | Fransa | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Korian et Partenaires Immobilier 1 | | Fransa | GUD | 24.5% | 24.5% | | GUD | 24.5% | 24.5% | |
| Korian et Partenaires Immobilier 2 | | Fransa | GUD | 24.5% | 24.5% | | GUD | 24.5% | 24.5% | |
| Luizaseg | | Brezilya | Özkaynak | 50.0% | 50.0% | | Özkaynak | 50.0% | 50.0% | |
| Natio Assurance | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Natio Fonds Ampère 1 ⁵ | | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| Natio Fonds Colline International ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| Natio Fonds Collines Investissement N 3 ⁵ | | Fransa | GUD | - | - | | GUD | - | - | D1 |
| NCVP Participacoes Societarias SA | | Brezilya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| New Alpha Cardif Incubator Fund ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| OC Health Real Estate GmbH | | Almanya | GUD | 35.0% | 31.0% | | GUD | 35.0% | 31.0% | |
| Opéra Rendement ⁶ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| Paris Management Consultant Co Ltd | | Tayvan | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| Permal Cardif Co Investment Fund ⁵ | | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| Pinnacle Insurance PLC | | Birleşik Krallık | | | | | | | | S2 |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---------|--|------------------|--------------------|--------|--------------------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) Def | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| | Pinnacle Pet Holding Ltd | Birleşik Krallık | Özkaynak | 30.0% | 30.0% | Özkaynak | 30.0% | 30.0% | E3 |
| | Poistovna Cardif Slovakia AS | Slovakya | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | Özkaynak * | 100.0% | 100.0% | |
| | Preim Healthcare SAS ^s | Fransa | GUD | - | - | GUD | - | - | |
| | PWH | Fransa | GUD | 47.5% | 47.5% | GUD | 47.5% | 47.5% | |
| | Reumal Investissements | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Rubin SARL | Lüksemburg | GUD | 50.0% | 50.0% | GUD | 50.0% | 50.0% | |
| | Rueil Ariane | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SAS HVP | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | Schroder European Operating Hotels Fund 1 ^s | Lüksemburg | GUD | - | - | GUD | - | - | |
| | SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 99.9% | 99.9% | Tam ⁽²⁾ | 99.9% | 99.9% | V3 |
| | SCI Alpha Park | Fransa | GUD | 50.0% | 50.0% | GUD | 50.0% | 50.0% | |
| | SCI Batipart Chadesrent | Fransa | GUD | 20.0% | 20.0% | GUD | 20.0% | 20.0% | |
| | SCI Biv Malakoff | Fransa | GUD | 23.3% | 23.3% | GUD | 23.3% | 23.3% | |
| | SCI BNPP Pierre I | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI BNPP Pierre II | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Bobigny Jean Rostand | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Bouleragny | Fransa | GUD | 50.0% | 50.0% | GUD | 50.0% | 50.0% | |
| | SCI Cardif Logement | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Citylight Boulogne | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Clichy Nuovo | Fransa | GUD | 50.0% | 50.0% | GUD | 50.0% | 50.0% | |
| | SCI Défense Etoile | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Défense Vendôme | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Etoile du Nord | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Fontenay Plaisance | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Imefa Velizy | Fransa | GUD | 21.8% | 21.8% | GUD | 21.8% | 21.8% | |
| | SCI Le Mans Gare | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Nanterre Guillaeraies | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Nantes Carnot | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Odyssee | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Pantin Les Moulins | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Paris Batignolles | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Paris Cours de Vincennes | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Paris Grande Armée | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Paris Turenne | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Portes de Claye | Fransa | Özkaynak | 45.0% | 45.0% | Özkaynak | 45.0% | 45.0% | |
| | SCI Rue Moussorgski | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Rueil Caudron | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Saint Denis Landy | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Saint Denis Mitterrand | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Saint-Denis Jade | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI SCOO | Fransa | GUD | 46.4% | 46.4% | GUD | 46.4% | 46.4% | D1 |
| | SCI Vendôme Athènes | Fransa | GUD | 50.0% | 50.0% | GUD | 50.0% | 50.0% | |
| | SCI Villeurbanne Stalingrad | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Secar | Fransa | GUD | 55.1% | 55.1% | GUD | 55.1% | 55.1% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|------------------------|--|------------|-------------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|-------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstihak (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstihak (%) | Ref. |
| | Seniorenzentren Deutschland Holding SARL | Lüksemburg | GUD | 20.0% | 17.7% | | GUD | 20.0% | 17.7% | |
| | Seniorenzentren Reinbeck Oberusel München Objekt GmbH | Almanya | GUD | 35.0% | 31.0% | | GUD | 35.0% | 31.0% | |
| | Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH | Almanya | GUD | 35.0% | 31.0% | | GUD | 35.0% | 31.0% | |
| | Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH | Almanya | GUD | 35.0% | 31.0% | | GUD | 35.0% | 31.0% | |
| | Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH | Almanya | GUD | 35.0% | 31.0% | | GUD | 35.0% | 31.0% | |
| | Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH | Almanya | GUD | 35.0% | 31.0% | | GUD | 35.0% | 31.0% | |
| | Services Epargne Entrepise | Fransa | Özkaynak | 35.6% | 35.6% | | Özkaynak | 35.6% | 35.6% | |
| | SNC Batipart Mermoz | Fransa | GUD | 25.0% | 25.0% | | GUD | 25.0% | 25.0% | |
| | SNC Batipart Poncelet | Fransa | GUD | 25.0% | 25.0% | | GUD | 25.0% | 25.0% | |
| | Société Française d'Assurances sur la Vie | Fransa | Özkaynak | 50.0% | 50.0% | | Özkaynak | 50.0% | 50.0% | |
| | Société Immobilière du Royal Building SA | Lüksemburg | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 88.6% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 88.6% | |
| | Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | Tikehau Cardif Loan Europe ⁵ | Fransa | Tam ⁽²⁾ | - | - | | Tam ⁽²⁾ | - | - | |
| | Valeur Pierre Epargne | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Valitres FCP ⁵ | Fransa | GUD | - | - | | GUD | - | - | D1 |
| | Velizy Holding | Fransa | GUD | 33.3% | 33.3% | | GUD | 33.3% | 33.3% | |
| Servet Yönetimi | | | | | | | | | | |
| | BNPP Wealth Management DIFC Ltd | BAE | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Wealth Management Monaco | Monaco | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Varlık Yönetimi | | | | | | | | | | |
| | Alfred Berg Kapitalforvaltning AS | Norveç | Tam | 100.0% | 73.7% | V2 | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (İsveç Şubesi) | İsveç | Tam | 100.0% | 73.7% | V3 | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | Bancoestado Administradora General de Fondos SA | Şili | Özkaynak | 50.0% | 49.1% | | Özkaynak | 50.0% | 49.1% | |
| | Baroda BNPP AMC Private Ltd | Hindistan | Özkaynak ⁽³⁾ | 49.9% | 49.0% | | Özkaynak ⁽³⁾ | 49.9% | 49.0% | V3/D6 |
| | BNPP Agility Capital | Fransa | Tam | 100.0% | 98.2% | V3 | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Agility Fund Equity SLP ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Agility Fund Private Debt SLP ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP AM International Hedged Strategies ⁵ | Fransa | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Asset Management Asia Ltd | Hong Kong | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Be Holding | Belçika | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Belgium | Belçika | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Asset Management Brasil Ltda | Brezilya | Tam | 100.0% | 99.5% | | Tam | 100.0% | 99.5% | |
| | BNPP Asset Management France | Fransa | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management France (Avusturya Şubesi) | Avusturya | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management France (Belçika Şubesi) | Belçika | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | E2 |
| | BNPP Asset Management France (Almanya Şubesi) | Almanya | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management France (İtalya Şubesi) | İtalya | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management France (Hollanda Şubesi) | Hollanda | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Holding | Fransa | Tam | 99.9% | 98.2% | | Tam | 99.9% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Japan Ltd | Japonya | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Luxembourg | Lüksemburg | Tam | 99.7% | 97.9% | | Tam | 99.7% | 97.9% | |
| | BNPP Asset Management NL Holding NV | Hollanda | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management PT | Endonezya | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Services Grouping | Fransa | | | | S1 | Tam | 100.0% | 98.2% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|--------------------|---|------------------|--------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstisna (%) | Ref. |
| | BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd | Tayvan | Tam | 100.0% | 98.2% | E1 | | | | |
| | BNPP Asset Management UK Ltd | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management USA Holdings Inc | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Asset Management USA Inc | ABD | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP B Institutional IIF | Belçika | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Dealing Services | Fransa | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Easy ⁶ | Lüksemburg | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP European SME Debt Fund 2 SCSp RAIF ³ | Lüksemburg | | | | | | | | S2 |
| | BNPP Flexi IIF | Lüksemburg | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Funds ⁵ | Lüksemburg | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | Drypnr AS | Norveç | Tam | 100.0% | 0.0% | | Tam | 100.0% | 0.0% | |
| | Dynamic Credit Group BV | Hollanda | Tam | 50.0% | 49.1% | E3 | | | | |
| | EAB Group PLC | Finlandiya | | | | | | | | S2 |
| | Fundquest Advisor | Fransa | | | | | | | | S4 |
| | Fundquest Advisor (Birleşik Krallık Şubesi) | Birleşik Krallık | | | | | | | | S1 |
| | Gambit Financial Solutions | Belçika | Tam | 100.0% | 98.2% | | Tam | 100.0% | 98.2% | |
| | Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd | Çin | Özkaynak | 33.0% | 32.4% | | Özkaynak | 33.0% | 32.4% | |
| | Harewood Helena 1 Ltd | Birleşik Krallık | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | HFT Investment Management Co Ltd | Çin | Özkaynak | 49.0% | 48.1% | | Özkaynak | 49.0% | 48.1% | |
| | Impax Asset Management Group PLC | Birleşik Krallık | Özkaynak | 13.8% | 13.5% | | Özkaynak | 13.8% | 13.5% | |
| | SME Alternative Financing DAC ⁹ | İrlanda | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | Theam Quant ⁸ | Lüksemburg | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | | Tam ⁽⁴⁾ | - | - | |
| Gayrimenkul | | | | | | | | | | |
| | Auguste Thouard Expertise | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise | Fransa | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Immobilier Résidences Services | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Immobilier Résidentiel | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients | Fransa | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate (BAE Şubesi) | BAE | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA | Lüksemburg | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd | İrlanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory Italy SPA | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV | Hollanda | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Consult France | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Consult GmbH | Almanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Facilities Management Ltd | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Financial Partner | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate GmbH | Almanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Holding Benelux SA | Belçika | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Holding GmbH | Almanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Belgium | Belçika | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|--|--|------------------|----------------------------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İstirak (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İstirak (%) | Ref. |
| | BNPP Real Estate Investment Management France | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH | Almanya | Tam | 94.9% | 94.9% | | Tam | 94.9% | 94.9% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (İtalya Şubesi) | İtalya | Tam | 94.9% | 94.9% | | Tam | 94.9% | 94.9% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (İspanya Şubesi) | İspanya | Tam | 94.9% | 94.9% | | Tam | 94.9% | 94.9% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH Lisbon Representative Office | Portekiz | Tam | 94.9% | 94.9% | | Tam | 94.9% | 94.9% | E1 |
| | BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Ltd | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA | Lüksemburg | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management İspanya SA | İspanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Italy SRL | İtalya | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate Poland SP ZOO | Polonya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA | Portekiz | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH | Almanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Development UK Ltd | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Development Italy SPA | İtalya | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate Property Management France SAS | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management GmbH | Almanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management Italy SRL | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd | Singapur | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate İspanya SA | İspanya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Transaction France | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 97.3% | 97.3% | V4 | Tam ⁽²⁾ | 96.8% | 96.8% | V1 |
| | BNPP Real Estate Valuation France | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cariboo Development SL | İspanya | Özkaynak | 65.0% | 65.0% | | Özkaynak | 65.0% | 65.0% | |
| | Construction-Sale Companies (c) | Fransa | Tam / Özkaynak ⁽²⁾ | - | - | | Tam / Özkaynak ⁽²⁾ | - | - | |
| | Exeo Aura & Echo Offices Lda | Portekiz | Özkaynak | 31.9% | 31.9% | V4 | Özkaynak | 31.0% | 31.0% | E2 |
| | GIE BNPP Real Estate | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Horti Milano SRL | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Nanterre Arboretum | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Parker Tower Ltd | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Partner's & Services | Fransa | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | REPD Parker Ltd | Birleşik Krallık | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Sviluppo Residenziale Italia SRL | İtalya | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Wapiti Development SL | İspanya | Özkaynak | 65.0% | 65.0% | | Özkaynak | 65.0% | 65.0% | |
| Diğer İş Üniteleri | | | | | | | | | | |
| Varlık Şirketleri (Operasyonda Kullanılan Varlıklar) ve Diğerleri | | | | | | | | | | |
| | Antin Participation 5 | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Home Loan SFH | Fransa | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Tam ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Partners for Innovation | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Partners for Innovation Belgium | Belçika | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Partners for Innovation Italia SRL | İtalya | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Procurement Tech | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Public Sector SA | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |

| İş Kolu | Unvan | Ülke | 30 Haziran 2023 | | | | 31 Aralık 2022 UFRS 17 ve 9'a göre yeniden sınıflandırıldığı haliyle | | | |
|---------|---|--------|-----------------|--------|-------------|------|---|--------|-------------|------|
| | | | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. | Yöntem | Oy (%) | İştirak (%) | Ref. |
| | FCT Lafayette 2021 ¹ | Fransa | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | FCT Laffitte 2021 ¹ | Fransa | Tam | - | - | | Tam | - | - | |
| | FCT Opéra 2014 ⁴ | Fransa | | | | S1 | Tam | - | - | |
| | FCT Opera 2023 ³ | Fransa | Tam | - | - | E2 | | | | |
| | FCT Pyramides 2022 ² | Fransa | Tam | - | - | | Tam | - | - E2 | |
| | GIE Groupement Auxiliaire de Moyens | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | GIE Groupement d'Etudes et de Prestations | Fransa | Tam | 100.0% | 100.0% | | Tam | 100.0% | 100.0% | |
| | Transvalor | Fransa | | | | S2 | Özkaynak | 20.2% | 20.2% | |

(a) 30 Haziran 2023'te 14 Özel Sermaye yatırım kuruluşuna karşılık 31 Aralık 2022'de 14 Özel Sermaye yatırım kuruluşu.

(b) 30 Haziran 2023'te, sekürütizasyon fonları UCI ve RMBS Prado 15 fon içermekteyken (FCC UCI 11, 12, 14 ila 17, RMBS Prado V ila XI, Green Belem I ve RMBS Belem No 2) 31 Aralık 2022'de 14 fon (FCC UCI 11, 12, 14 ila 17, RMBS Prado V à X, Green Belem I et RMBS Belem No 2) içermektedir.

(c) 30 Haziran 2023'te 112 inşaat satış şirketine (78 Tam ve 34 Özkaynak) karşılık 31 Aralık 2021'de 125 inşaat satış şirketi (91 Tam ve 34 Özkaynak).

(d) 30 Haziran 2023'te sekürütizasyon fonları Genius 10 fon içermektedir (Generation 2021-2 à 4 Retail Auto Mortgage Kredi Sekürütizasyonu, Generation 2022-1 à 5 Perakende Oto İpotek Kredi Sekürütizasyonu, Generation 2023-1 à 2 Perakende Oto İpotek Kredi Sekürütizasyonu)

(e) 30 Haziran 2023'te, sekürütizasyon fonları Wisdom 9 fon içermektedir (Wisdom Puhua Leasing 2021-1 Varlığa Dayalı Tahviller, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 Varlığa Dayalı Tahviller, Wisdom Puhua Leasing 2021-1 à 3 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 à 3 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 Varlığa Dayalı Tahviller)

Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler

Konsolidasyon kapsamına yeni kayıtlar

E1 Yeterlilik eşiklerinin geçilmesi

E2 Kuruluş

E3 Satınalma, kontrol ve önemli etki kazanma

Konsolidasyon kapsamından çıkarma işlemleri (S)

S1 Faaliyetin durdurulması (ödeme aczi, tasfiye, vb.)

S2 Elden çıkarma, kontrol kaybı veya önemli etki kaybı

S3 Yeterlilik eşiklerinin geçilmesi

S4 Birleşme, varlık ve yükümlülükler evrensel devri

Oy hakkı veya mülkiyet hakkında değişim (V)

V1 İlave satınalma

V2 Kısmi elden çıkarma

V3 Sulandırma

V4 % artış

Çeşitli

D1 Oy hakkı veya mülkiyet payında dalgalanma ile ilişkili olmayan konsolidasyon yöntemi değişikliği

D2 Satmak için elde bulunduran bir faaliyetin kuruluşları

D3 2022'de BNP Paribas Group tarafından ilave pay alınımının ardından, *Compagnie pour le Financement des Loisirs tam olarak konsolide edilmiştir.*

D4 2022'de Grup tarafından kısmi elden çıkarmanın ardından *Worldline Merchant Services Italia SPA özkaynak yöntemi kapsamında konsolide edilmiştir.*

D5 2022'de ilave pay alınımının ardından *bpost bank tamamen konsolide edilmiştir.*

D6 2022'de grup tarafından kısmi elden çıkarmanın ardından *Baroda BNPP AMC Private Ltd özkaynak yöntemi kapsamında konsolide edilmiştir.*

Arval Relsa 31 Aralık 2022'ye kadar BNP Paribas Grubu'nda özkaynak yöntemi kapsamında konsolide edilmiştir.

D7 Grup tarafından ilave pay alınımının ardından *Arval Relsa'nın tüm kuruluşları tam olarak konsolide edilmiştir.*

Özkaynağı * Kontrol edilen fakat önemsiz kuruluşlar özkaynak yöntemi kapsamında iş ortakları olarak konsolide edilir

FV (GUD) Gelir tablosu yoluyla Gerçeğe Uygun Değer üzerinden ölçülen iş ortaklarında müşterek kontrol veya yatırım

s Yapılandırılmış kuruluşlar

t Sekürütizasyon fonları

Basiretli konsolidasyon kapsamı

(1) Basiretlilik gerekliliklerine ilişkin denetimlerine Avrupa Parlamentosu ve Konseyin 575/2013 sayılı Yönetmeliğinde yer alan Madde 7.1 uyarınca BNP Paribas SA'nın konsolide esasta denetimi yoluyla uyulan Fransız iştirakler

(2) Basiretlilik kapsamında özkaynak yöntemi ile konsolide edilen kuruluşlar

(3) Basiretlilik kapsamında orantısız konsolidasyon kapsamında müştereken kontrol edilen kuruluşlar

(4) Basiretlilik kapsamından hariç bırakılan toplu yatırım teşebbüsü.



CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

First half 2023

Unaudited figures



BNP PARIBAS

The bank
for a changing
world

CONTENTS

| | |
|--|-----------|
| CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS | 4 |
| PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FIRST HALF OF 2023 | 4 |
| STATEMENT OF NET INCOME AND CHANGES IN ASSETS AND LIABILITIES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY | 5 |
| BALANCE SHEET AT 30 JUNE 2023 | 6 |
| CASH FLOW STATEMENT FOR THE FIRST HALF OF 2023 | 7 |
| STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY | 8 |
| NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS | 10 |
| 1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED BY THE GROUP | 10 |
| 1.a Applicable Accounting standards | 10 |
| 1.b Consolidation | 15 |
| 1.c Translation of foreign currency transactions | 19 |
| 1.d Financial information in hyperinflationary economies | 19 |
| 1.e Net interest income, commissions and income from other activities | 20 |
| 1.f Financial assets and liabilities | 21 |
| 1.g Insurance activities | 34 |
| 1.h Property, plant, equipment and intangible assets | 39 |
| 1.i Leases | 40 |
| 1.j Assets held for sale and discontinued operations | 41 |
| 1.k Employee benefits | 41 |
| 1.l Share-based payments | 43 |
| 1.m Provisions recorded under liabilities | 44 |
| 1.n Current and deferred tax | 44 |
| 1.o Cash flow statement | 44 |
| 1.p Use of estimates in the preparation of the financial statements | 45 |
| 2. IFRS 17 AND IFRS 9 FIRST TIME APPLICATION IMPACTS | 46 |
| 3. NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FIRST HALF OF 2023 | 50 |
| 3.a Net interest income | 50 |
| 3.b Commission income and expense | 51 |
| 3.c Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss | 52 |
| 3.d Net gain on financial instruments at fair value through equity | 52 |
| 3.e Net income from other activities | 53 |
| 3.f Operating expenses | 53 |
| 3.g Cost of risk | 54 |
| 3.h Net gain on non-current assets | 63 |
| 3.i Corporate income tax | 63 |
| 4. SEGMENT INFORMATION | 64 |
| 5. NOTES TO THE BALANCE SHEET AT 30 JUNE 2023 | 68 |
| 5.a Financial instruments at fair value through profit or loss | 68 |
| 5.b Financial assets at fair value through equity | 70 |
| 5.c Measurement of the fair value of financial instruments | 71 |
| 5.d Financial assets at amortised cost | 81 |
| 5.e Impaired financial assets (stage 3) | 82 |
| 5.f Financial liabilities at amortised cost due to credit institutions and customers | 83 |
| 5.g Debt securities and subordinated debt | 84 |
| 5.h Current and deferred taxes | 86 |
| 5.i Accrued income/expense and other assets/liabilities | 86 |
| 5.j Goodwill | 86 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 5.k | Provisions for contingencies and charges | 88 |
| 5.l | Offsetting of financial assets and liabilities | 89 |
| 6. | NOTES RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES | 92 |
| 6.a | Net income from insurance activities | 92 |
| 6.b | Reconciliation of expenses by type and by function | 94 |
| 6.c | Investments, other assets and financial liabilities related to insurance activities | 94 |
| 6.d | Assets and liabilities related to insurance contracts | 96 |
| 7. | FINANCING AND GUARANTEE COMMITMENTS | 99 |
| 7.a | Financing commitments given or received | 99 |
| 7.b | Guarantee commitments given by signature | 99 |
| 7.c | Securities commitments | 99 |
| 8. | ADDITIONAL INFORMATION | 100 |
| 8.a | Changes in share capital and earnings per share | 100 |
| 8.b | Minority interests | 104 |
| 8.c | Legal proceedings and arbitration | 106 |
| 8.d | Business combinations and loss of control or significant influence | 107 |
| 8.e | Discontinued activities | 109 |
| 8.f | Fair value of financial instruments carried at amortised cost | 110 |
| 8.g | Scope of consolidation | 112 |

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union

The Board of directors of BNP Paribas approved the Group consolidated financial statements on 26 July 2023.

The consolidated financial statements of the BNP Paribas Group are presented for the first halves 2023 and 2022. In accordance with Annex I of European Delegated Regulation (EU) 2019/980, the consolidated financial statements for the first half 2021 are provided in the updated, registered on 29 July 2022 under number D22-0156-A03, Universal registration document filed with the Autorité des Marchés Financiers on 25 March 2022 under number D.22-0156.

On 18 December 2021, the Group concluded an agreement with BMO Financial Group for the sale of 100% of its retail and commercial banking activities in the United States operated by the BancWest cash-generating unit. The terms of this transaction fall within the scope of application of IFRS 5 relating to groups of assets and liabilities held for sale (see note 8.e *Discontinued activities*) leading to isolate the "Net income from discontinued activities" on a separate line. A similar reclassification is made in the statement of net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity and in the cash flow statement.

Following the receipt of regulatory approvals, the transaction was finalised on 1 February 2023.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FIRST HALF OF 2023

| In millions of euros | Notes | First half 2023 | First half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|--|-------|-----------------|---|
| Interest income | 3.a | 36,135 | 16,915 |
| Interest expense | 3.a | (27,079) | (6,571) |
| Commission income | 3.b | 7,400 | 7,274 |
| Commission expense | 3.b | (2,474) | (2,169) |
| Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss | 3.c | 5,898 | 5,573 |
| Net gain on financial instruments at fair value through equity | 3.d | 119 | 110 |
| Net gain on derecognised financial assets at amortised cost | | 54 | (5) |
| Net income from insurance activities | 6.a | 1,184 | 835 |
| Income from other activities | 3.e | 8,949 | 7,682 |
| Expense on other activities | 3.e | (6,791) | (6,240) |
| REVENUES FROM CONTINUING ACTIVITIES | | 23,395 | 23,404 |
| Operating expenses | 3.f | (14,967) | (14,386) |
| Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets | | (1,113) | (1,147) |
| GROSS OPERATING INCOME FROM CONTINUING ACTIVITIES | | 7,315 | 7,871 |
| Cost of risk | 3.g | (1,331) | (1,409) |
| OPERATING INCOME FROM CONTINUING ACTIVITIES | | 5,984 | 6,462 |
| Share of earnings of equity-method entities | | 327 | 385 |
| Net gain on non-current assets | 3.h | 124 | (280) |
| Goodwill | 5.j | - | 258 |
| PRE-TAX INCOME FROM CONTINUING ACTIVITIES | | 6,435 | 6,825 |
| Corporate income tax from continuing activities | 3.i | (1,869) | (2,050) |
| NET INCOME FROM CONTINUING ACTIVITIES | | 4,566 | 4,775 |
| Net income from discontinued activities | 8.e | 2,947 | 365 |
| NET INCOME | | 7,513 | 5,140 |
| Net income attributable to minority interests | | 268 | 207 |
| NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS | | 7,245 | 4,933 |
| Basic earnings per share | 8.a | 5.64 | 3.75 |
| Diluted earnings per share | 8.a | 5.64 | 3.75 |

STATEMENT OF NET INCOME AND CHANGES IN ASSETS AND LIABILITIES RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>Restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|--|-----------------|---|
| Net income for the period | 7,513 | 5,140 |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | 420 | 408 |
| Items that are or may be reclassified to profit or loss | (26) | (325) |
| - Changes in exchange differences | (84) | 1,589 |
| - Changes in fair value of financial assets at fair value through equity | | |
| <i>Changes in fair value recognised in equity</i> | 290 | (558) |
| <i>Changes in fair value reported in net income</i> | 3 | (109) |
| - Changes in fair value of investments of insurance activities | | |
| <i>Changes in fair value recognised in equity</i> | 1,144 | (14,022) |
| <i>Changes in fair value reported in net income</i> | 215 | (234) |
| - Changes in fair value of contracts of insurance activities | (991) | 13,024 |
| - Changes in fair value of hedging instruments | | |
| <i>Changes in fair value recognised in equity</i> | (142) | (818) |
| <i>Changes in fair value reported in net income</i> | (1) | (11) |
| - Income tax | (168) | 665 |
| - Changes in equity-method investments, after tax | (124) | 370 |
| - Changes in discontinued activities, after tax | (168) | (221) |
| Items that will not be reclassified to profit or loss | 446 | 733 |
| - Changes in fair value of equity instruments designated as at fair value through equity | 28 | (87) |
| - Debt remeasurement effect arising from BNP Paribas Group issuer risk | 249 | 584 |
| - Remeasurement gains (losses) related to post-employment benefit plans | 40 | 515 |
| - Income tax | (92) | (252) |
| - Changes in equity-method investments, after tax | 102 | (39) |
| - Changes in discontinued activities, after tax | 119 | 12 |
| Total | 7,933 | 5,548 |
| - Attributable to equity shareholders | 7,605 | 5,263 |
| - Attributable to minority interests | 328 | 285 |

BALANCE SHEET AT 30 JUNE 2023

| In millions of euros | Notes | 30 June 2023 | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | 1 January 2022 <i>IAS 29, IFRS 17 and 9</i> |
|--|-------|------------------|--|--|
| ASSETS | | | | |
| Cash and balances at central banks | | 302,749 | 318,560 | 347,883 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | | |
| Securities | 5.a | 244,849 | 166,077 | 191,507 |
| Loans and repurchase agreements | 5.a | 261,844 | 191,125 | 249,808 |
| Derivative financial instruments | 5.a | 312,894 | 327,932 | 240,423 |
| Derivatives used for hedging purposes | | 23,793 | 25,401 | 8,680 |
| Financial assets at fair value through equity | | | | |
| Debt securities | 5.b | 42,188 | 35,878 | 38,915 |
| Equity securities | 5.b | 2,097 | 2,188 | 2,558 |
| Financial assets at amortised cost | | | | |
| Loans and advances to credit institutions | 5.d | 37,602 | 32,616 | 21,751 |
| Loans and advances to customers | 5.d | 852,649 | 857,020 | 814,000 |
| Debt securities | 5.d | 114,612 | 114,014 | 108,612 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | | (6,831) | (7,477) | 3,005 |
| Investments and other assets related to insurance activities | 6.c | 250,766 | 245,475 | 282,288 |
| Current and deferred tax assets | 5.h | 5,270 | 5,932 | 5,954 |
| Accrued income and other assets | 5.i | 169,140 | 208,543 | 177,176 |
| Equity-method investments | | 6,210 | 6,073 | 5,468 |
| Property, plant and equipment and investment property | | 41,803 | 38,468 | 35,191 |
| Intangible assets | | 4,067 | 3,790 | 3,659 |
| Goodwill | 5.j | 5,479 | 5,294 | 5,121 |
| Assets held for sale | 8.e | - | 86,839 | 91,267 |
| TOTAL ASSETS | | 2,671,181 | 2,663,748 | 2,633,266 |
| LIABILITIES | | | | |
| Deposits from central banks | | 5,805 | 3,054 | 1,244 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | | |
| Securities | 5.a | 122,725 | 99,155 | 112,338 |
| Deposits and repurchase agreements | 5.a | 308,312 | 234,076 | 292,160 |
| Issued debt securities | 5.a | 73,697 | 65,578 | 64,197 |
| Derivative financial instruments | 5.a | 291,358 | 300,121 | 237,635 |
| Derivatives used for hedging purposes | | 39,012 | 40,001 | 10,076 |
| Financial liabilities at amortised cost | | | | |
| Deposits from credit institutions | 5.f | 132,408 | 124,718 | 165,698 |
| Deposits from customers | 5.f | 977,676 | 1,008,056 | 957,684 |
| Debt securities | 5.g | 189,226 | 155,359 | 150,822 |
| Subordinated debt | 5.g | 23,734 | 24,160 | 24,720 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | | (17,386) | (20,201) | 1,367 |
| Current and deferred tax liabilities | 5.h | 3,628 | 2,979 | 3,016 |
| Accrued expenses and other liabilities | 5.i | 151,578 | 185,010 | 146,520 |
| Liabilities related to insurance contracts | 6.d | 213,153 | 209,772 | 240,118 |
| Financial liabilities related to insurance activities | 6.c | 18,629 | 18,858 | 20,041 |
| Provisions for contingencies and charges | 5.k | 9,322 | 10,040 | 10,187 |
| Liabilities associated with assets held for sale | 8.e | - | 77,002 | 74,366 |
| TOTAL LIABILITIES | | 2,542,877 | 2,537,738 | 2,512,189 |
| EQUITY | | | | |
| Share capital, additional paid-in capital and retained earnings | | 119,339 | 115,008 | 107,938 |
| Net income for the period attributable to shareholders | | 7,245 | 9,848 | 9,488 |
| Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders | | 126,584 | 124,856 | 117,426 |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | (3,283) | (3,619) | (1,021) |
| Shareholders' equity | | 123,301 | 121,237 | 116,405 |
| Minority interests | 8.b | 5,003 | 4,773 | 4,672 |
| TOTAL EQUITY | | 128,304 | 126,010 | 121,077 |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | | 2,671,181 | 2,663,748 | 2,633,266 |

CASH FLOW STATEMENT FOR THE FIRST HALF OF 2023

| In millions of euros | Notes | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|--|-------|-----------------|---|
| Pre-tax income from continuing activities | | 6,435 | 6,825 |
| Pre-tax income from discontinued activities | | 3,666 | 533 |
| Non-monetary items included in pre-tax net income and other adjustments | | 6,895 | 8,988 |
| Net depreciation/amortisation expense on property, plant and equipment and intangible assets | | 2,999 | 3,285 |
| Impairment of goodwill and other non-current assets | | (18) | 57 |
| Net addition to provisions | | 993 | 485 |
| Variation of assets/liabilities related to insurance contracts | | (2,627) | 2,640 |
| Share of earnings of equity-method entities | | (327) | (385) |
| Net income (expense) from investing activities | | (3,634) | 283 |
| Net expense (income) from financing activities | | 94 | (1,442) |
| Other movements | | 9,415 | 4,065 |
| Net decrease related to assets and liabilities generated by operating activities | | (39,819) | (28,914) |
| Net increase related to transactions with customers and credit institutions | | 9,556 | 20,782 |
| Net decrease related to transactions involving other financial assets and liabilities | | (41,007) | (44,045) |
| Net decrease related to transactions involving non-financial assets and liabilities | | (6,948) | (4,682) |
| Taxes paid | | (1,420) | (969) |
| NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES | | (22,823) | (12,568) |
| Net increase related to acquisitions and disposals of consolidated entities | | 9,874 | 887 |
| Net decrease related to property, plant and equipment and intangible assets | | (1,193) | (1,164) |
| NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS RELATED TO INVESTING ACTIVITIES | | 8,681 | (277) |
| Decrease in cash and cash equivalents related to transactions with shareholders | | (5,445) | (6,323) |
| Increase in cash and cash equivalents generated by other financing activities | | 1,577 | 10,818 |
| NET DECREASE (INCREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS RELATED TO FINANCING ACTIVITIES | | (3,868) | 4,495 |
| EFFECT OF MOVEMENT IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS | | (4,386) | 401 |
| NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | | (22,396) | (7,949) |
| of which net increase (decrease) in cash and cash equivalents from discontinued activities | | 9,909 | (9,409) |
| Balance of cash and cash equivalent accounts at the start of the period | | 317,698 | 362,418 |
| Cash and amounts due from central banks | | 318,581 | 347,901 |
| Due to central banks | | (3,054) | (1,244) |
| On demand deposits with credit institutions | | 11,927 | 10,156 |
| On demand loans from credit institutions | 5.f | (12,538) | (9,105) |
| Deduction of receivables and accrued interest on cash and cash equivalents | | 163 | 156 |
| Cash and cash equivalent accounts classified as "Assets held for sale" | | 2,619 | 14,554 |
| Balance of cash and cash equivalent accounts at the end of the period | | 295,302 | 354,469 |
| Cash and amounts due from central banks | | 302,769 | 352,441 |
| Due to central banks | | (5,805) | (3,250) |
| On demand deposits with credit institutions | | 11,233 | 12,889 |
| On demand loans from credit institutions | 5.f | (13,262) | (13,560) |
| Deduction of receivables and accrued interest on cash and cash equivalents | | 367 | 804 |
| Cash and cash equivalent accounts classified as "Assets held for sale" | | - | 5,145 |
| NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | | (22,396) | (7,949) |

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

| | Capital and retained earnings | | | | Changes in assets and liabilities recognised directly in equity that will not be reclassified to profit or loss | | | | |
|---|--|----------------------------------|--------------------------|----------------|---|---|---|-------------------------|--------------|
| | Share capital and additional paid-in-capital | Undated Super Subordinated Notes | Non-distributed reserves | Total | Financial assets designated as at fair value through equity | Own-credit valuation adjustment of debt securities designated as at fair value through profit or loss | Remeasurement gains (losses) related to post-employment benefit plans | Discontinued activities | Total |
| In millions of euros | | | | | | | | | |
| Balance at 31 December 2021 | 26,347 | 9,207 | 82,110 | 117,664 | 840 | (267) | 549 | (125) | 997 |
| Impacts of IAS 29 1st application in Türkiye | | | (39) | (39) | | | | | |
| Impacts of the transition to IFRS 17 (note 2) | | | (2,619) | (2,619) | | | | | |
| Impacts of the transition to IFRS 9 (note 2) | | | 2,420 | 2,420 | 258 | | | | 258 |
| Balance at 1st January 2022 | 26,347 | 9,207 | 81,872 | 117,426 | 1,098 | (267) | 549 | (125) | 1,255 |
| Appropriation of net income for 2021 | | | (4,527) | (4,527) | | | | | |
| Increases in capital and issues | | 1,092 | | 1,092 | | | | | |
| Reduction or redemption of capital | | (2,430) | (123) | (2,553) | | | | | |
| Movements in own equity instruments | (207) | (16) | (192) | (415) | | | | | |
| Remuneration on undated super subordinated notes | | | (188) | (188) | | | | | |
| Movements in consolidation scope impacting minority shareholders (note 8.b) | | | | - | | | | | |
| Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests | | | 3 | 3 | | | | | |
| Other movements | | | 7 | 7 | | | | | |
| Realised gains or losses reclassified to retained earnings | | | 280 | 280 | (284) | 4 | | | (280) |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | | | - | (172) | 432 | 447 | 12 | 719 |
| Net income of first half 2022 | | | 4,933 | 4,933 | | | | | |
| Balance at 30 June 2022 | 26,140 | 7,853 | 82,065 | 116,058 | 642 | 169 | 996 | (113) | 1,694 |
| Appropriation of net income for 2021 | | | | - | | | | | |
| Increases in capital and issues | | 3,932 | (4) | 3,928 | | | | | |
| Movements in own equity instruments | 50 | 15 | 41 | 106 | | | | | |
| Remuneration on undated super subordinated notes | | | (186) | (186) | | | | | |
| Impact of internal transactions on minority shareholders (note 8.b) | | | 1 | 1 | | | | | |
| Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests | | | (5) | (5) | | | | | |
| Other movements | | | (3) | (3) | | | | | |
| Realised gains or losses reclassified to retained earnings | | | 42 | 42 | (42) | (1) | 1 | | (42) |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | | | - | (15) | (49) | (457) | (6) | (527) |
| Net income of second half 2022 | | | 4,915 | 4,915 | | | | | |
| Balance at 31 December 2022 | 26,190 | 11,800 | 86,866 | 124,856 | 585 | 119 | 540 | (119) | 1,125 |
| Appropriation of net income for 2022 | | | (4,744) | (4,744) | | | | | |
| Increases in capital and issues | | 1,670 | (2) | 1,668 | | | | | |
| Movements in own equity instruments | (2,092) | (17) | 117 | (1,992) | | | | | |
| Remuneration on undated super subordinated notes | | | (329) | (329) | | | | | |
| Impact of internal transactions on minority shareholders (note 8.b) | | | (21) | (21) | | | | | |
| Movements in consolidation scope impacting minority shareholders (note 8.b) | | | (119) | (119) | | | | | |
| Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests | | | (5) | (5) | | | | | |
| Other movements | | | 1 | 1 | | | | | |
| Realised gains or losses reclassified to retained earnings | | | 24 | 24 | (20) | (4) | | | (24) |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | | | - | 115 | 186 | 29 | 119 | 449 |
| Net income of first half 2023 | | | 7,245 | 7,245 | | | | | |
| Balance at 30 June 2023 | 24,098 | 13,453 | 89,033 | 126,584 | 680 | 301 | 569 | | 1,550 |

BETWEEN 1 JANUARY 2022 AND 30 JUNE 2023

| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity that may be reclassified to profit or loss | | | | | | Total | Total shareholders' equity | Minority interests (note 8.b) | Total equity |
|--|---|---|---------------------------------------|-------------------------|---------|---------|----------------------------|-------------------------------|--------------|
| Exchange differences | Financial assets at fair value through equity | Financial investments of insurance activities | Derivatives used for hedging purposes | Discontinued activities | | | | | |
| (4,335) | 122 | 1,811 | 1,019 | 608 | (775) | 117,886 | 4,621 | 122,507 | |
| 165 | | | | | 165 | 126 | 48 | 174 | |
| | | 533 | | | 533 | (2,086) | 12 | (2,074) | |
| | | (2,199) | | | (2,199) | 479 | (9) | 470 | |
| (4,170) | 122 | 145 | 1,019 | 608 | (2,276) | 116,405 | 4,672 | 121,077 | |
| | | | | | - | (4,527) | (122) | (4,649) | |
| | | | | | - | 1,092 | 23 | 1,115 | |
| | | | | | - | (2,553) | | (2,553) | |
| | | | | | - | (415) | | (415) | |
| | | | | | - | (188) | | (188) | |
| | | | | | - | - | (136) | (136) | |
| | | | | | - | 3 | (126) | (123) | |
| | | | | | - | 7 | (1) | 6 | |
| | | | | | - | - | | - | |
| 1,801 | (468) | (1,091) | (410) | (221) | (389) | 330 | 78 | 408 | |
| | | | | | - | 4,933 | 207 | 5,140 | |
| (2,369) | (346) | (946) | 609 | 387 | (2,665) | 115,087 | 4,595 | 119,682 | |
| | | | | | - | | (11) | (11) | |
| | | | | | - | 3,928 | 11 | 3,939 | |
| | | | | | - | 106 | | 106 | |
| | | | | | - | (186) | | (186) | |
| | | | | | - | 1 | 2 | 3 | |
| | | | | | - | (5) | (31) | (36) | |
| | | | | | - | (3) | (1) | (4) | |
| | | | | | - | - | | - | |
| (821) | (165) | (516) | (358) | (219) | (2,079) | (2,606) | 15 | (2,591) | |
| | | | | | - | 4,915 | 193 | 5,108 | |
| (3,190) | (511) | (1,462) | 251 | 168 | (4,744) | 121,237 | 4,773 | 126,010 | |
| | | | | | - | (4,744) | (179) | (4,923) | |
| | | | | | - | 1,668 | 298 | 1,966 | |
| | | | | | - | (1,992) | | (1,992) | |
| | | | | | - | (329) | | (329) | |
| | | | | | - | (21) | 21 | - | |
| | | | | | - | (119) | (91) | (210) | |
| | | | | | - | (5) | (147) | (152) | |
| | | | | | - | 1 | | 1 | |
| | | | | | - | - | | - | |
| (270) | 171 | 335 | (157) | (168) | (89) | 360 | 60 | 420 | |
| | | | | | - | 7,245 | 268 | 7,513 | |
| (3,460) | (340) | (1,127) | 94 | | (4,833) | 123,301 | 5,003 | 128,304 | |

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES APPLIED BY THE GROUP

1.a APPLICABLE ACCOUNTING STANDARDS

The consolidated financial statements of the BNP Paribas Group have been prepared in accordance with international accounting standards (International Financial Reporting Standards – IFRS), as adopted for use in the European Union¹. Accordingly, certain provisions of IAS 39 on hedge accounting have been excluded.

These condensed consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 “Interim Financial Reporting”. Some information on the nature and extent of risks relating to financial instruments as required by IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” will be presented in the update A03 of the Universal Registration Document. This information provides credit risk exposures and related impairment broken down according to whether the underlying loans are performing or non performing, by geographic area and by industry.

This information is an integral part of the notes to the BNP Paribas Group’s consolidated financial statements at 30 June 2023.

- Since 1 January 2023, BNP Paribas Group’s insurance entities have applied IFRS 17 “Insurance Contracts” published in May 2017, amended in June 2020 and adopted by the European Union in November 2021, including the exemption provided for in Article 2 of regulation 2021/2036 regarding annual cohorts. The transition date for IFRS 17 is 1 January 2022 for the purposes of the opening balance sheet of the comparative period required by the standard.

As the Group deferred the application of IFRS 9 “Financial Instruments” for its insurance entities until the entry into force of IFRS 17, therefore they apply this standard from 1 January 2023.

In addition, the entry into force of IFRS 17 brings into effect various amendments to other standards, including IAS 1 for presentation, IAS 16 and IAS 40 for the valuation and presentation of real estate assets, IAS 28 for exemptions from the equity method and IAS 32 and IFRS 9 for own equity instruments and other securities issued by the Group.

Finally, the amendment to IFRS 17 “Initial application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative information” published by the IASB in December 2021 and adopted by the European Union on 9 September 2022 allows insurance companies applying IFRS 9 and IFRS 17 for the first time simultaneously to present 2022 comparative data as if IFRS 9 was already applied, using an “overlay” approach. The Group used this optional approach for all financial instruments, including those derecognised in 2022, for both classification and measurement purposes.

- Transition from IFRS 4 to IFRS 17

IFRS 17 applies retroactively to all contracts outstanding at the transition date, i.e. 1 January 2022 due to the mandatory comparative period. Three transition methods may be used: a full retrospective approach and, if this cannot be implemented, a modified retrospective approach or an approach based on the fair value of the contracts at the transition date.

¹ The full set of standards adopted for use in the European Union can be found on the website of the European Commission at: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

The majority of entities controlled by the Group have applied the modified retrospective approach and, to a lesser extent, for some portfolios, an approach based on the fair value of contracts at the transition date.

As a matter of fact, not all the necessary information was available or was not sufficiently granular, in particular due to systems migration and data retention requirements, to apply a full retrospective approach. Moreover, the full retrospective approach would have required reconstituting management's assumptions and intentions in previous periods.

The objective of the modified retrospective approach is to achieve a result that is as close as possible to the result that would have been obtained through the retrospective application of the standard, based on reasonable and supportable information available without undue costs or effort.

Thus, the entities concerned applied the modified retrospective approach to most portfolios of existing contracts, whether in Protection or Life/Savings, according to the principles below.

For Protection contracts valued according to the general model, the principle of the modified retrospective approach consists in reconstituting liabilities at the initial recognition date based on their valuation at the transition date, by retroactively reconstituting movements between the two dates with simplifications:

- cash flows at inception are estimated by adding the actual cash flows recorded between the two dates, to the amount at the transition date;
- the original discount rate can be determined with interest rate curves simulating those at the date of first recognition;
- the changes in the adjustment for non-financial risk between the inception date and the transition date can be estimated based on release patterns observed on similar contracts.

For liabilities for remaining coverage that are reconstituted in this way at the inception date, the contractual service margin at inception (if any), less any acquisition costs paid in the interim period, is amortised based on the services provided in the period prior to the transition, in order to determine the amount of the remaining contractual service margin at that date, less any remaining acquisition costs.

When contracts are grouped into a single group on the transition date, the discount rate on that date or an average rate can be used.

The effect of the change in the discount rate on liabilities is recognised in the profit and loss account, unless the option to split financial changes between profit and loss and shareholders' equity is retained. Choosing this option requires the amount carried in shareholders' equity at the transition date to be recalculated from the inception rate for the liability for remaining coverage and from the rate at the date of claims occurrence for the liability for incurred claims. Where such reconstitution is not possible, the amount shown in equity is zero.

For the purposes of this reconstitution, the simplifications mainly covered the following:

- reconstitution of the annual cohorts or consolidation into a single group of contracts at the transition date according to available data;
- the reconstitution of fulfilment cash flows and unamortised acquisition costs;
- the release of the risk adjustment between the date of issuance of the contracts and the transition date;
- discount rates (the rate at inception in the case of a reconstitution by annual cohorts or an average rate in the case of a consolidation into a single group of contracts at the transition date);
- the amount transferred to changes in equity that may be reclassified to profit or loss at the transition date in respect of changes in the discount rate, that was reconstituted based on historical rates or reset to zero if such a reconstitution is not achievable.

For Protection contracts valued according to the simplified method, the reserves for remaining coverage were generally determined at transition from the previous reserves for unearned premiums, net of acquisition costs. The incurred claims reserves arising from these contracts consist of expected cash flows and risk adjustments for non-financial risks at the transition date. When cash flows were discounted and for portfolios for which the disaggregation option of financial changes between profit and loss account and shareholders' equity has been chosen, the amount carried in changes in equity that may be reclassified to profit or loss at the transition date in relation to changes in the discount rate was reconstituted based on the historical rates or set to zero if such a reconstitution was not achievable.

For Life/Savings contracts valued under the variable fees approach, the modified retrospective approach also consists in reconstituting the liability at the inception date, starting from the liability at the transition date. However, for these contracts, the standard provides that the contractual services margin at the transition date is determined using the following approach:

- the realisable value of the underlying assets at the transition date is first diminished by the fulfilment cash flows (discounted cash flows and risk adjustment) at that date;
- to this amount are added the income received from the policyholders and changes in the risk adjustment, less the acquisition cashflows paid during the interim period;
- the contractual service margin net of the acquisition costs initially reconstituted is then amortised until the transition date to reflect the services provided to that date, as well as the remaining acquisition costs.

The main simplifications in implementing this approach were as follows:

- existing contracts were grouped according to the planned post-transition segmentation, without a breakdown in annual cohorts, in line with the election of the exemption provided for by the European regulation;
- for general funds common to participating and non-participating contracts and to equity, the underlying assets were defined on the basis of the breakdown used to calculate policyholders' participation;
- the contractual services margin at the transition date was reconstituted:
 - based on the fair value of the underlying assets less fulfilment cash flows at the transition date;
 - by adding the historical margins which were rolled over up to the transition date, using the same approach as that to be used after the transition, taking into account the "over-performance" on assets, and;
 - deducting any remaining acquisition costs;
- the amount recorded in changes in equity that may be reclassified to profit or loss at the transition date as an adjustment for accounting mismatches was determined using the fair value of the underlying assets recognised in equity at the transition date.

Finally, under the fair value method, the contractual service margin at the transition date was determined as the difference at the transition date between the realisable value determined without taking into account the amount payable on demand and the fulfilment cash flows. This approach was used on some non-material portfolios when the modified retrospective approach could not be implemented. For these portfolios, the fair value was estimated based on a Solvency 2 valuation and, in the particular case of a recent business combination dating from 2018, based on the amount allocated to the contracts during the acquisition price allocation process.

- Transition from IAS 39 to IFRS 9

Financial assets and liabilities of insurance entities are managed by portfolios corresponding to the insurance liabilities they back up or to the own funds. The business models were therefore determined according to these portfolios at the transition date to IFRS 9 (see. note 2 IFRS 17 and IFRS 9 First time application impacts).

- Amendments to other standards related to IFRS 17

The Group also applied the changes in IAS 40 and IAS 16 resulting from IFRS 17, leading to the measurement of property held as underlying assets of direct participating contracts at fair value through profit or loss. It also applied the amendments to IAS 32 and IFRS 9, making it possible to maintain on the balance sheet financial assets issued by the Group that are held as assets underlying direct participating contracts and are measured at fair value through profit or loss.

Business combinations (including goodwill) prior to the transition date were not modified except for the cancellation of specific intangible assets under IFRS 4.

- In relation to the IBOR and Eonia rates reform, at the end of 2018 the Group launched a global transition programme, involving all business lines and functions. The aim of the programme was to manage and implement the transition from the old benchmark interest rates to the new ones in major jurisdictions and currencies (euro, pound sterling, US dollar, Swiss franc and Japanese yen), while reducing the risks associated with this transition and meeting the deadlines set by the competent authorities. The Group contributed to market-wide workshops with central banks and financial regulators.

For contracts referencing the CHF Libor which could not be renegotiated before it was phased out at the end of 2021, the European Commission has provided a legislative solution replacing this rate with a daily capitalised Swiss Average Rate Overnight (SARON), plus a spread aimed at ensuring the economic neutrality of this change.

In Europe, the Eonia-€STR transition, which was purely technical given the fixed link between these two indices, was finalised at the end of December 2021 while the maintenance of Euribor on a sine die basis was confirmed.

The announcements by public authorities in the United Kingdom and the United States and by the Libor rates administrator (ICE BA) in late November 2020 changed the transition phase, which was initially scheduled to be completed by the end of 2021. For GBP and JPY Libor, synthetic Libor were published beyond the end of 2021 for use in certain contracts known as “tough legacy” contracts, i.e. contracts that have not switched from Libor to a replacement index. Publication of JPY synthetic Libor was discontinued at the end of 2022. Regarding synthetic GBP Libor, the publication of the 1-month and 6-month settings ceased in March 2023, thereby only leaving the 3-month setting, which will subsist until March 2024.

In the United States, the decision was taken to continue publishing the USD Libor until mid-2023, and a legislative solution was passed at the federal level in the first quarter of 2022 to address legacy US-law governed contracts. In early April 2023, the FCA (Financial Conduct Authority) announced its decision to compel ICE BA (as benchmark administrator) to continue publication of 1-month, 3-month and 6-month USD Libor after 30 June 2023 and until 30 September 2024, using a synthetic methodology.

Based on the progress made to date, notably with the definition of a detailed plan and its execution, the Bank is confident in its operational capacity to manage the transition process to the new benchmark rates.

The reform of IBOR rates exposes the Bank to various risks that the programme aims to manage closely, including in particular:

- change management risks, but also litigation and conduct risks linked to negotiations with customers and market counterparties to amend existing contracts;
- operational risks related to changes in the Bank’s IT systems and processes;
- economic risks in the event of financial market disturbances linked to the various transitions brought about by the IBOR reform;
- valuation risks in a scenario of reduced liquidity during the transition in certain derivative market segments.

In September 2019, the IASB published “Phase 1” amendments to IAS 39 and IFRS 7, amending the hedge accounting requirements so that hedges affected by the benchmark interest rate reform could continue despite the uncertainty during the transition of the hedged items or hedging instruments to the reformed benchmark rates. These amendments, endorsed by the European Commission on 15 January 2020, have been applied by the Group since 31 December 2019.

In August 2020, the IASB published “Phase 2” amendments to IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 introducing several changes applicable during the effective transition to the new benchmark interest rates. These amendments allow for changes in the contractual cash flows of financial instruments resulting from the IBOR rates reform to be treated as a simple reset of their variable interest rate, provided, however, that such changes are made on an economically equivalent basis. They also allow the continuation of hedging relationships, subject to amendments to their documentation to reflect changes in hedged instruments, hedging instruments, hedged risk, and/or the method for measuring effectiveness during the transition to the new benchmark rates. The measures introduced in this framework also include:

- the possibility of documenting an interest rate as a hedged risk component even if this rate is not immediately separately identifiable, provided that it can reasonably be expected to become so within 24 months;
- the possibility of resetting cumulative fair value changes to zero in the hedge ineffectiveness test; and
- the obligation in the framework of portfolio hedges to isolate in subgroups instruments referring to the new risk-free rates (RFR).

These amendments, adopted by the European Commission in December 2020, have been applied by the Group since 31 December 2020 to maintain its existing hedging relationships which have been modified as a result of the transition to the new RFRs.

The Group has documented hedging relationships in respect of the benchmark interest rates in the scope of the reform, mainly Eonia and Libor. For these hedging relationships, the hedged instruments and hedging instruments are being progressively amended, when necessary, to incorporate the new rates. The “Phase 1” amendments to IAS 39 and IFRS 7 are applicable when the contractual terms of the hedged instruments or of the hedging instruments have not yet been amended (i.e. with the inclusion of a “fallback” clause), or, if they have been amended, when the terms and the date of the transition to the new benchmark interest rates have not been clearly stipulated. Conversely, the “Phase 2” amendments are applicable when the contractual terms of the hedged instruments or of the hedging instruments have been amended, and the terms and date of transition to the new benchmark interest rates have been clearly stipulated.

- Further to the Pillar II recommendations of the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) in relation to the international tax reform, the European Union adopted on 14 December 2022 the 2022/2523 directive instituting a minimum corporate income tax for international groups, effective 1 January 2024.

To clarify the directive’s potential impacts, the IASB issued on 23 May 2023 a series of amendments to IAS 12 “Income Taxes”, which were not adopted by the European Union by the 30 June 2023 closing date. Pending this adoption, the Group nonetheless chose not to book deferred taxes in connection with this additional taxation, as a mandatory and temporary exception is provided by amendments to IAS 12.

Based on the available information, the impact of the Pillar II reform will be non-material for the Group once adopted.

- In France, changes resulting from the pension reform enacted on 14 April 2023 constitute a change in post-employment benefits, based on IAS 19 § 104. The non-material impact of this change was recorded in the profit and loss for the period.

The introduction of other standards, amendments and interpretations that are mandatory as from 1 January 2022 had no effect on the Group’s financial statements at 30 June 2023.

The Group did not early adopt any of the new standards, amendments, and interpretations adopted by the European Union, when the application in 2022 was optional.

1.b CONSOLIDATION

1.b.1 SCOPE OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements of BNP Paribas include entities that are controlled by the Group, jointly controlled, and under significant influence, with the exception of those entities whose consolidation is regarded as immaterial to the Group. Companies that hold shares in consolidated companies are also consolidated.

Subsidiaries are consolidated from the date on which the Group obtains effective control. Entities under temporary control are included in the consolidated financial statements until the date of disposal.

1.b.2 CONSOLIDATION METHODS

Exclusive control

Controlled enterprises are fully consolidated. The Group controls a subsidiary when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity.

For entities governed by voting rights, the Group generally controls the entity if it holds, directly or indirectly, the majority of the voting rights (and if there are no contractual provisions that alter the power of these voting rights) or if the power to direct the relevant activities of the entity is conferred on it by contractual agreements.

Structured entities are entities established so that they are not governed by voting rights, for instance when those voting rights relate to administrative tasks only, whereas the relevant activities are directed by means of contractual arrangements. They often have the following features or attributes: restricted activities, a narrow and well-defined objective and insufficient equity to permit them to finance their activities without subordinated financial support.

For these entities, the analysis of control shall consider the purpose and design of the entity, the risks to which the entity is designed to be exposed and to what extent the Group absorbs the related variability. The assessment of control shall consider all facts and circumstances able to determine the Group's practical ability to make decisions that could significantly affect its returns, even if such decisions are contingent on uncertain future events or circumstances.

In assessing whether it has power, the Group considers only substantive rights which it holds or which are held by third parties. For a right to be substantive, the holder must have the practical ability to exercise that right when decisions about the relevant activities of the entity need to be made.

Control is reassessed if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the elements of control.

Where the Group contractually holds the decision-making power, for instance where the Group acts as fund manager, it shall determine whether it is acting as agent or principal. Indeed, when associated with a certain level of exposure to the variability of returns, this decision-making power may indicate that the Group is acting on its own account and that it thus has control over those entities.

Minority interests are presented separately in the consolidated profit and loss account and balance sheet within consolidated equity. The calculation of minority interests takes into account the outstanding cumulative preferred shares classified as equity instruments issued by subsidiaries, when such shares are held outside the Group.

As regards fully consolidated funds, units held by third-party investors are recognised as debts at fair value through profit or loss, inasmuch as they are redeemable at fair value at the subscriber's initiative.

For transactions resulting in a loss of control, any equity interest retained by the Group is remeasured at its fair value through profit or loss.

Joint control

Where the Group carries out an activity with one or more partners, sharing control by virtue of a contractual agreement which requires unanimous consent on relevant activities (those that significantly affect the entity's returns), the Group exercises joint control over the activity. Where the jointly controlled activity is structured through a separate vehicle in which the partners have rights to the net assets, this joint venture is accounted for using the equity method. Where the jointly controlled activity is not structured through a separate vehicle or where the partners have rights to the assets and obligations for the liabilities of the jointly controlled activity, the Group accounts for its share of the assets, liabilities, revenues and expenses in accordance with the applicable IFRS.

Significant influence

Companies over which the Group exercises significant influence or associates are accounted for by the equity method. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of a company without exercising control. Significant influence is presumed to exist when the Group holds, directly or indirectly, 20% or more of the voting rights of a company. Interests of less than 20% can be included in the consolidation scope if the Group effectively exercises significant influence. This is the case for example for entities developed in partnership with other associates, where the BNP Paribas Group participates in strategic decisions of the enterprise through representation on the Board of directors or equivalent governing body, or exercises influence over the enterprise's operational management by supplying management systems or senior managers, or provides technical assistance to support the enterprise's development.

Changes in the net assets of associates (companies accounted for under the equity method) are recognised on the assets side of the balance sheet under "Investments in equity-method entities" and in the relevant component of shareholders' equity. Goodwill recorded on associates is also included under "Equity-method investments".

Whenever there is an indication of impairment, the carrying amount of the investment consolidated under the equity method (including goodwill) is subjected to an impairment test, by comparing its recoverable value (the higher of value-in-use and market value less costs to sell) to its carrying amount. Where appropriate, impairment is recognised under "Share of earnings of equity-method entities" in the consolidated income statement and can be reversed at a later date.

If the Group's share of losses of an equity-method entity equals or exceeds the carrying amount of its investment in this entity, the Group discontinues including its share of further losses. The investment is reported at nil value. Additional losses of the equity-method entity are provided for only to the extent that the Group has contracted a legal or constructive obligation or has made payments on behalf of this entity.

Where the Group holds an interest in an associate, directly or indirectly through an entity that is a venture capital organisation, a mutual fund, an open-ended investment company or similar entity such as an investment-related insurance fund, it may elect to measure that interest at fair value through profit or loss.

Realised gains and losses on investments in consolidated undertakings are recognised in the profit and loss account under "Net gain on non-current assets".

The consolidated financial statements are prepared using uniform accounting policies for similar transactions and other events occurring in similar circumstances.

1.b.3 CONSOLIDATION RULES

- **Elimination of intragroup balances and transactions**

Intragroup balances arising from transactions between consolidated enterprises, and the transactions themselves (including income, expenses and dividends), are eliminated. Profits and losses arising from intragroup sales of assets are eliminated, except where there is an indication that the asset sold is impaired. Unrealised gains and losses included in the value of financial instruments at fair value through equity and available-for-sale assets are maintained in the consolidated financial statements.

By way of exception, amendments to IAS 32 and IFRS 9 allow intra-group assets to be retained in the balance sheet if they are held as underlying components of direct participating contracts. These assets are measured at fair value through profit or loss. These are:

- own shares by amendment to IAS 32;
- financial liabilities issued by the entity in amendment to IFRS 9.

These provisions are applied by the Group's insurance entities that issue direct participating contracts, the underlying elements of which include securities issued by the Group either directly or through consolidated investment entities

- **Translation of accounts expressed in foreign currencies**

The consolidated financial statements of BNP Paribas are prepared in euros.

The financial statements of enterprises whose functional currency is not the euro are translated using the closing rate method. Under this method, all assets and liabilities, both monetary and non-monetary, are translated using the spot exchange rate at the balance sheet date. Income and expense items are translated at the average rate for the period.

Financial statements of the Group's subsidiaries located in hyperinflationary economies, previously adjusted for inflation by applying a general price index, are translated using the closing rate. This rate applies to the translation of assets and liabilities as well as income and expenses.

Differences arising from the translation of balance sheet items and profit and loss items are recorded in shareholders' equity under "Exchange differences", and in "Minority interests" for the portion attributable to outside investors. Under the optional treatment permitted by IFRS 1, the Group has reset to zero all translation differences, by booking all cumulative translation differences attributable to shareholders and to minority interests in the opening balance sheet at 1 January 2004 to retained earnings.

On liquidation or disposal of some or all of an interest held in a foreign enterprise located outside the eurozone, leading to a change in the nature of the investment (loss of control, loss of significant influence or loss of joint control without keeping a significant influence), the cumulative exchange difference at the date of liquidation or sale is recognised in the profit and loss account.

Should the percentage of interest change without leading to a modification in the nature of the investment, the exchange difference is reallocated between the portion attributable to shareholders and that attributable to minority interests if the entity is fully consolidated; if the entity is consolidated under the equity method, it is recorded in profit or loss for the portion related to the interest sold.

1.b.4 BUSINESS COMBINATION AND MEASUREMENT OF GOODWILL

- **Business combinations**

Business combinations are accounted for using the purchase method.

Under this method, the acquiree's identifiable assets and liabilities assumed are measured at fair value at the acquisition date except for non-current assets classified as assets held for sale which are accounted for at fair value less costs to sell.

The acquiree's contingent liabilities are not recognised in the consolidated balance sheet unless they represent a present obligation on the acquisition date and their fair value can be measured reliably.

The cost of a business combination is the fair value, at the date of exchange, of assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued to obtain control of the acquiree. Costs directly attributable to the business combination are treated as a separate transaction and recognised through profit or loss.

Any contingent consideration is included in the cost, as soon as control is obtained, at fair value on the date when control was acquired. Subsequent changes in the value of any contingent consideration recognised as a financial liability are recognised through profit or loss.

The Group may recognise any adjustments to the provisional accounting within 12 months of the acquisition date.

Goodwill represents the difference between the cost of the combination and the acquirer's interest in the net fair value of the identifiable assets and liabilities of the acquiree at the acquisition date. Positive goodwill is recognised in the acquirer's balance sheet, while negative goodwill is recognised immediately in profit or loss, on the acquisition date. Minority interests are measured at their share of the fair value of the acquiree's identifiable assets and liabilities. However, for each business combination, the Group can elect to measure minority interests at fair value, in which case a proportion of goodwill is allocated to them. To date, the Group has never used this latter option.

Goodwill is recognised in the functional currency of the acquiree and translated at the closing exchange rate.

On the acquisition date, any previously held equity interest in the acquiree is remeasured at its fair value through profit or loss. In the case of a step acquisition, the goodwill is therefore determined by reference to the acquisition-date fair value.

Since the revised IFRS 3 has been applied prospectively, business combinations completed prior to 1 January 2010 were not restated for the effects of changes to IFRS 3.

As permitted under IFRS 1, business combinations that took place before 1 January 2004 and were recorded in accordance with the previously applicable accounting standards (French GAAP), had not been restated in accordance with the principles of IFRS 3.

Specificities relating to insurance contracts acquired through business combinations are set out in note 1.g.2 in the paragraph "recognition and derecognition".

- **Measurement of goodwill**

The BNP Paribas Group tests goodwill for impairment on a regular basis.

- Cash-generating units

The BNP Paribas Group has split all its activities into cash-generating units² representing major business lines. This split is consistent with the Group's organisational structure and management methods, and reflects the independence of each unit in terms of results and management approach. It is reviewed on a regular basis in order to take account of events likely to affect the composition of cash-generating units, such as acquisitions, disposals and major reorganisations.

- Testing cash-generating units for impairment

Goodwill allocated to cash-generating units is tested for impairment annually and whenever there is an indication that a unit may be impaired, by comparing the carrying amount of the unit with its recoverable amount. If the recoverable amount is less than the carrying amount, an irreversible impairment loss is recognised, and the goodwill is written down by the excess of the carrying amount of the unit over its recoverable amount.

- Recoverable amount of a cash-generating unit

The recoverable amount of a cash-generating unit is the higher of the fair value of the unit less costs to sell, and its value in use.

Fair value is the price that would be obtained from selling the unit at the market conditions prevailing at the date of measurement, as determined mainly by reference to actual prices of recent transactions involving similar entities or on the basis of stock market multiples for comparable companies.

⁽²⁾ As defined by IAS 36.

Value in use is based on an estimate of the future cash flows to be generated by the cash-generating unit, derived from the annual forecasts prepared by the unit's management and approved by Group Executive Management, and from analyses of changes in the relative positioning of the unit's activities on their market. These cash flows are discounted at a rate that reflects the return that investors would require from an investment in the business sector and region involved.

1.c TRANSLATION OF FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS

The methods used to account for assets and liabilities relating to foreign currency transactions entered into by the Group, and to measure the foreign exchange risk arising on such transactions, depend on whether the asset or liability in question is classified as a monetary or a non-monetary item.

- **Monetary assets and liabilities³ expressed in foreign currencies**

Monetary assets and liabilities expressed in foreign currencies are translated into the functional currency of the relevant Group entity at the closing rate. Foreign exchange differences are recognised in the profit and loss account, except for those arising from financial instruments designated as a cash flow hedge or a net foreign investment hedge, which are recognised in shareholders' equity.

- **Non-monetary assets and liabilities expressed in foreign currencies**

Non-monetary assets may be measured either at historical cost or at fair value. Non-monetary assets expressed in foreign currencies are translated using the exchange rate at the date of the transaction (i.e. date of initial recognition of the non-monetary asset) if they are measured at historical cost, and at the closing rate if they are measured at fair value.

Foreign exchange differences relating to non-monetary assets denominated in foreign currencies and recognised at fair value (equity instruments) are recognised in profit or loss when the asset is classified in "Financial assets at fair value through profit or loss" and in equity when the asset is classified under "Financial assets at fair value through equity".

1.d FINANCIAL INFORMATION IN HYPERINFLATIONARY ECONOMIES

The Group applies IAS 29 to the presentation of the accounts of its consolidated subsidiaries located in countries whose economies are in hyperinflation.

IAS 29 presents a number of quantitative and qualitative criteria to assess whether an economy is hyperinflationary, including a cumulative, three-year inflation rate approaching or exceeding 100%.

All non-monetary assets and liabilities of subsidiaries in hyperinflationary countries, including equity and each line of the income statement has been restated on the basis of changes in the Consumer Price Index (CPI). This restatement between 1 January and the closing date resulted in the recognition of a gain or loss in its net monetary situation, recognised under "Net gain on non-current assets". Financial statements of these subsidiaries are translated into euros at the closing rate.

In accordance with the provisions of the IFRIC's decision of March 2020 on classifying the effects of indexation and translation of accounts of subsidiaries in hyperinflationary economies, the Groupe has opted to present these effects (including the net book value effect at the date of the initial application of IAS 29) within changes in assets and liabilities recognised directly through equity related to exchange differences.

Since 1 January 2022, the Group has applied IAS 29 to the presentation of the accounts of its consolidated subsidiaries located in Türkiye.

³ Monetary assets and liabilities are assets and liabilities to be received or paid in fixed or determinable amounts of cash.

1.e NET INTEREST INCOME, COMMISSIONS AND INCOME FROM OTHER ACTIVITIES

1.e.1 NET INTEREST INCOME

Income and expenses relating to debt instruments measured at amortised cost and at fair value through shareholders' equity are recognised in the income statement using the effective interest rate method.

The effective interest rate is the rate that ensures the discounted value of estimated future cash flows through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period, is equal to the carrying amount of the asset or liability in the balance sheet. The effective interest rate measurement takes into account all fees received or paid that are an integral part of the effective interest rate of the contract, transaction costs, and premiums and discounts.

Commissions considered as an additional component of interest are included in the effective interest rate and are recognised in the profit and loss account in "Net interest income". This category includes notably commissions on financing commitments when it is considered that the setting up of a loan is more likely than unlikely. Commissions received in respect of financing commitments are deferred until they are drawn and then included in the effective interest rate calculation and amortised over the life of the loan. Syndication commissions are also included in this category for the portion of the commission equivalent to the remuneration of other syndication participants.

1.e.2 COMMISSIONS AND INCOME FROM OTHER ACTIVITIES

Commissions received with regards to banking and similar services provided (except for those that are integral part of the effective interest rate), revenues from property development and revenues from services provided in connection with lease contracts fall within the scope of IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers".

This standard defines a single model for recognising revenue based on five-step principles. These five steps enable to identify the distinct performance obligations included in the contracts and allocate the transaction price among them. The income related to those performance obligations is recognised as revenue when the latter are satisfied, namely when the control of the promised goods or services has been transferred.

The price of a service may contain a variable component. Variable amounts may be recognised in the income statement only if it is highly probable that the amounts recorded will not result in a significant downward adjustment.

Commission

The Group records commission income and expense in profit or loss either:

- over time as the service is rendered when the client receives continuous service. These include, for example, certain commissions on transactions with customers when services are rendered on a continuous basis, commissions on financing commitments that are not included in the interest margin, because the probability that they give rise to the drawing up of a loan is low, commissions on financial collateral, clearing commissions on financial instruments, commissions related to trust and similar activities, securities custody fees, *etc.*

Commissions received under financial guarantee commitments are deemed to represent the initial fair value of the commitment. The resulting liability is subsequently amortised over the term of the commitment, in Commission income; or

- at a point in time when the service is rendered, in other cases. These include, for example, distribution fees received, loan syndication fees remunerating the arrangement service, advisory fees, *etc.*

Income from other activities

Income from property development as well as income from services provided in connection with lease contracts is recorded under “Income from other activities” in the income statement.

As regards property development income, the Group records it in profit or loss:

- over time, when the performance obligation creates or enhances an asset on which the customer obtains control as it is created or enhanced (e.g. work in progress controlled by the client on the land in which the asset is located, *etc.*), or where the service performed does not create an asset that the entity could otherwise use and gives it enforceable right to payment for performance completed to date. This is the case for contracts such as VEFA (sale in the future state of completion) in France.
- at completion in other cases.

Regarding income from services provided in connection with lease contracts, the Group records them in profit or loss as the service is rendered, i.e. in proportion to the costs incurred for maintenance contracts.

1.f FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Financial assets are classified at amortised cost, at fair value through shareholders' equity or at fair value through profit or loss depending on the business model and the contractual features of the instruments at initial recognition.

Financial liabilities are classified at amortised cost or at fair value through profit or loss at initial recognition.

Financial assets and liabilities are recognised in the balance sheet when the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Purchases and sales of financial assets made within a period established by the regulations or by a convention in the relevant marketplace are recognised in the balance sheet at the settlement date.

1.f.1 FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

Financial assets are classified at amortised cost if the following two criteria are met: the business model objective is to hold the instrument in order to collect the contractual cash flows and the cash flows consist solely of payments relating to principal and interest on the principal.

Business model criterion

Financial assets are managed within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect cash flows through the collection of contractual payments over the life of the instrument.

The realisation of disposals close to the maturity of the instrument and for an amount close to the remaining contractual cash-flows, or due to an increase in the counterparty's credit risk is consistent with a business model whose objective is to collect the contractual cash flows (“collect”). Sales imposed by regulatory requirements or to manage the concentration of credit risk (without an increase in the asset's credit risk) are also consistent with this business model when they are infrequent or insignificant in value.

Cash flow criterion

The cash flow criterion is satisfied if the contractual terms of the debt instrument give rise, on specified dates, to cash flows that are solely repayments of principal and interest on the principal amount outstanding.

The criterion is not met in the event of a contractual characteristic that exposes the holder to risks or to the volatility of contractual cash flows that are inconsistent with those of a non-structured or “basic lending” arrangement. It is also not satisfied in the event of leverage that increases the variability of the contractual cash flows.

Interest consists of consideration for the time value of money, for the credit risk, and for the remuneration of other risks (e.g. liquidity risk), costs (e.g. administration fees), and a profit margin consistent with that of a basic lending arrangement. The existence of negative interest does not call into question the cash flow criterion.

The time value of money is the component of interest - usually referred to as the “rate” component - which provides consideration for only the passage of time. The relationship between the interest rate and the passage of time must not be modified by specific characteristics that could call into question the respect of the cash flow criterion.

Thus, when the variable interest rate of the financial asset is periodically reset at a frequency that does not match the duration for which the interest rate is established, the time value of money may be considered as modified and, depending on the significance of that modification, the cash flow criterion may not be met. Some financial assets held by the Group present a mismatch between the interest rate reset frequency and the maturity of the index, or interest rates indexed to an average of benchmark rate. The Group has developed a consistent methodology for analysing this alteration of the time value of money.

Regulated rates meet the cash flow criterion when they provide consideration that is broadly consistent with the passage of time and does not expose to risks or volatility in the contractual cash flows that would be inconsistent with those of a basic lending arrangement (example: loans granted in the context of *Livret A* savings accounts).

Some contractual clauses may change the timing or the amount of cash flows. Early redemption options do not call into question the cash flow criterion if the prepayment amount substantially represents the principal amount outstanding and the interest thereon, which may include reasonable compensation for the early termination of the contract. For example, as regards loans to retail customers, the compensation limited to 6 months of interest or 3% of the capital outstanding is considered reasonable. Actuarial penalties, corresponding to the discounted value of the difference between the residual contractual cash-flows of the loan, and their reinvestment in a loan to a similar counterparty or in the interbank market for a similar residual maturity are also considered as reasonable, even when the compensation can be positive or negative (i.e. “symmetric” compensation). An option that permits the issuer or the holder of a financial instrument to change the interest rate from floating to fixed rate does not breach the cash flow criterion if the fixed rate is determined at origination, or if it represents the time value of money for the residual maturity of the instrument at the date of exercise of the option. Clauses included in financing granted to encourage the sustainable development of companies which adjust the interest margin depending on the achievement of environmental, social or governance (ESG) objectives do not call into question the cash flow criterion when such an adjustment is considered to be minimal. Structured instruments indexed to ESG market indices do not meet the cash flow criterion.

In the particular case of financial assets contractually linked to payments received on a portfolio of underlying assets and which include a priority order for payment of cash flows between investors (“tranches”), thereby creating concentrations of credit risk, a specific analysis is carried out. The contractual characteristics of the tranche and those of the underlying financial instrument portfolios must meet the cash flow criterion and the credit risk exposure of the tranche must be equal to or lower than the exposure to credit risk of the underlying pool of financial instruments.

Certain loans may be “non-recourse”, either contractually, or in substance when they are granted to a special purpose entity. That is in particular the case of numerous project financing or asset financing loans. The cash-flow criterion is met as long as these loans do not represent a direct exposure on the assets acting as collateral. In practice, the sole fact that the financial asset explicitly gives rise to cash flows that are consistent with payments of principal and interest is not sufficient to conclude that the instrument meets the cash flow criterion. In that case, the particular underlying assets to which there is limited recourse shall be analysed using the “look-through” approach. If those assets do not themselves meet the cash flow criterion, the existing credit enhancement is assessed. The following aspects are considered: structuring and sizing of the transaction, own funds level of the structure, expected source of repayment, price volatility of the underlying assets. This analysis is applied to “non-recourse” loans granted by the Group.

The “financial assets at amortised cost” category includes, in particular, loans granted by the Group, as well as reverse repurchase agreements and securities held by the Group ALM Treasury in order to collect contractual flows and meeting the cash flow criterion.

Recognition

On initial recognition, financial assets are recognised at fair value, including transaction costs directly attributable to the transaction as well as commissions related to the origination of the loans.

They are subsequently measured at amortised cost, including accrued interest and net of repayments of principal and interest during the past period. These financial assets are also subject from their initial recognition, to the measurement of a loss allowance for expected credit losses (note 1.f.5).

Interest is calculated using the effective interest method determined at inception of the contract.

1.f.2 FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH SHAREHOLDERS' EQUITY

Debt instruments

Debt instruments are classified at fair value through shareholders' equity if the following two criteria are met:

- business model criterion: Financial assets are held in a business model whose objective is achieved by both holding the financial assets in order to collect contractual cash flows and selling the financial assets ("collect and sale"). The latter is not incidental but is an integral part of the business model.
- cash flow criterion: The principles are identical to those applicable to financial assets at amortised cost.

The securities held by the Group ALM Treasury in order to collect contractual flows or to be sold and meeting the cash flow criterion are in particular classified in this category.

On initial recognition, financial assets are recognised at their fair value, including transaction costs directly attributable to the transaction. They are subsequently measured at fair value and changes in fair value are recognised, under a specific line of shareholders' equity entitled "Changes in assets and liabilities recognised directly in equity that may be reclassified to profit or loss". These financial assets are also subject to the measurement of a loss allowance for expected credit losses on the same approach as for debt instruments at amortised cost. The counterparty of the related impact in cost of risk is recognised in the same specific line of shareholders' equity. On disposal, changes in fair value previously recognised in shareholders' equity are reclassified to profit or loss.

In addition, interest is recognised in the income statement using the effective interest method determined at the inception of the contract.

Equity instruments

Investments in equity instruments such as shares are classified on option, and on a case by case basis, at fair value through shareholders' equity (under a specific line). On disposal of the shares, changes in fair value previously recognised in equity are not recognised in profit or loss. Only dividends, if they represent remuneration for the investment and not repayment of capital, are recognised in profit or loss. These instruments are not subject to impairment.

Investments in mutual funds puttable to the issuer do not meet the definition of equity instruments. They do not meet the cash flow criterion either, and thus are recognised at fair value through profit or loss.

1.f.3 FINANCING AND GUARANTEE COMMITMENTS

Financing and financial guarantee commitments that are not recognised at fair value through profit or loss are presented in the note relating to financing and guarantee commitments. They are subject to the measurement of a loss allowance for expected credit losses. These loss allowances are presented under “Provisions for contingencies and charges”.

1.f.4 REGULATED SAVINGS AND LOAN CONTRACTS

Home savings accounts (*Comptes Épargne-Logement* – “CEL”) and home savings plans (*Plans d’Épargne Logement* – “PEL”) are government-regulated retail products sold in France. They combine a savings phase and a loan phase which are inseparable, with the loan phase contingent upon the savings phase.

These products contain two types of obligations for BNP Paribas: an obligation to pay interest on the savings for an indefinite period, at a rate set by the government at the inception of the contract (in the case of PEL products) or at a rate reset every six months using an indexation formula set by law (in the case of CEL products); and an obligation to lend to the customer (at the customer’s option) an amount contingent upon the rights acquired during the savings phase, at a rate set at the inception of the contract (in the case of PEL products) or at a rate contingent upon the savings phase (in the case of CEL products).

The Group’s future obligations with respect to each generation (in the case of PEL products, a generation comprises all products with the same interest rate at inception; in the case of CEL products, all such products constitute a single generation) are measured by discounting potential future earnings from at-risk outstandings for that generation.

At-risk outstandings are estimated on the basis of a historical analysis of customer behaviour, and are equivalent to:

- for the loan phase: statistically probable loans outstanding and actual loans outstanding;
- for the savings phase: the difference between statistically probable outstandings and minimum expected outstandings, with minimum expected outstandings being deemed equivalent to unconditional term deposits.

Earnings for future periods from the savings phase are estimated as the difference between the reinvestment rate and the fixed savings interest rate on at-risk savings outstanding for the period in question. Earnings for future periods from the loan phase are estimated as the difference between the refinancing rate and the fixed loan interest rate on at-risk loans outstanding for the period in question.

The reinvestment rate for savings and the refinancing rate for loans are derived from the swap yield curve and from the spreads expected on financial instruments of similar type and maturity. Spreads are determined on the basis of actual spreads on fixed-rate home loans in the case of the loan phase and products offered to individual clients in the case of the savings phase. In order to reflect the uncertainty of future interest rate trends, and the impact of such trends on customer behaviour models and on at-risk outstandings, the obligations are estimated using the Monte-Carlo method.

Where the sum of the Group’s estimated future obligations with respect to the savings and loan phases of any generation of contracts indicates a potentially unfavourable situation for the Group, a provision is recognised (with no offset between generations) in the balance sheet in “Provisions for contingencies and charges”. Movements in this provision are recognised as interest income in the profit and loss account.

1.f.5 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST AND DEBT INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH SHAREHOLDERS’ EQUITY

The impairment model for credit risk is based on expected losses.

This model applies to loans and debt instruments measured at amortised cost or at fair value through equity, to loan commitments and financial guarantee contracts that are not recognised at fair value, as well as to lease receivables, trade receivables and contract assets.

General model

The Group identifies three “stages” that each correspond to a specific status with regards to the evolution of counterparty credit risk since the initial recognition of the asset.

- 12-month expected credit losses (“stage 1”): If at the reporting date, the credit risk of the financial instrument has not increased significantly since its initial recognition, this instrument is impaired at an amount equal to 12-month expected credit losses (resulting from the risk of default within the next 12 months).
- Lifetime expected credit losses for non-impaired assets (“stage 2”): The loss allowance is measured at an amount equal to the lifetime expected credit losses if the credit risk of the financial instrument has increased significantly since initial recognition, but the financial asset is not considered credit-impaired or doubtful.
- Lifetime expected credit losses for credit-impaired or doubtful financial assets (“stage 3”): The loss allowance is also measured for an amount equal to the lifetime expected credit losses.

This general model is applied to all instruments within the scope of IFRS 9 impairment, except for purchased or originated credit-impaired financial assets and instruments for which a simplified model is used (see below).

The IFRS 9 expected credit loss approach is symmetrical, i.e. if lifetime expected credit losses have been recognised in a previous reporting period, and if it is assessed in the current reporting period that there is no longer any significant increase in credit risk since initial recognition, the loss allowance reverts to a 12-months expected credit loss.

As regards interest income, under “stages” 1 and 2, it is calculated on the gross carrying amount. Under “stage 3”, interest income is calculated on the amortised cost (i.e. the gross carrying amount adjusted for the loss allowance).

Definition of default

The definition of default is aligned with the Basel regulatory default definition, with a rebuttable presumption that the default occurs no later than 90 days past due. This definition takes into account the EBA guidelines of 28 September 2016, notably those regarding the thresholds applicable for the counting of past-due and probation periods.

The definition of default is used consistently for assessing the increase in credit risk and measuring expected credit losses.

Credit-impaired or doubtful financial assets

Definition

A financial asset is considered credit-impaired or doubtful and classified in “stage 3” when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of that financial asset have occurred.

At an individual level, objective evidence that a financial asset is credit-impaired includes observable data regarding the following events: the existence of accounts that are more than 90 days past due; knowledge or indications that the borrower is experiencing significant financial difficulties, such that a risk can be considered to have arisen regardless of whether the borrower has missed any payments; concessions with respect to the credit terms granted to the borrower that the lender would not have considered had the borrower not been in financial difficulty (see section *Restructuring of financial assets for financial difficulties*).

Specific cases of purchased or originated credit-impaired assets

In some cases, financial assets are credit-impaired at initial recognition.

For these assets, no loss allowance is recorded on initial recognition. The effective interest rate is calculated taking into account the lifetime expected credit losses in the initial estimated cash flows. Any change in lifetime expected credit losses since initial recognition, positive or negative, is recognised as a loss allowance adjustment in profit or loss.

Simplified model

The simplified approach consists in accounting for a loss allowance corresponding to lifetime expected credit losses since initial recognition, and at each reporting date.

The group applies this model to trade receivables with a maturity shorter than 12 months.

Significant increase in credit risk

A significant increase in credit risk may be assessed on an individual basis or on a collective basis (by grouping financial instruments according to common credit risk characteristics), taking into account all reasonable and supportable information and comparing the risk of default of the financial instrument at the reporting date with the risk of default of the financial instrument at the date of initial recognition.

Assessment of deterioration is based on the comparison of the probabilities of default derived from the ratings on the date of initial recognition with those existing at the reporting date.

There is also, according to the standard, a rebuttable presumption that the credit risk of an instrument has significantly increased since initial recognition when the contractual payments are more than 30 days past due.

In the consumer credit specialist business, a significant increase in credit risk is also considered when a past due event has occurred within the last 12 months, even if it has since been regularised.

The principles applied to assess the significant increase in credit risk are detailed in note 3.g *Cost of risk*.

Measurement of expected credit losses

Expected credit losses are defined as an estimate of credit losses (i.e. the present value of all cash shortfalls) weighted by the probability of occurrence of these losses over the expected life of the financial instruments. They are measured on an individual basis, for all exposures.

In practice, for exposures classified in stage 1 and stage 2, expected credit losses are measured as the product of the probability of default ("PD"), loss given default ("LGD") and exposure at default ("EAD"), discounted at the effective interest rate of the exposure (EIR). They result from the risk of default within the next 12 months (stage 1), or from the risk of default over the maturity of the facility (stage 2). In the consumer credit specialist business, because of the specificity of credit exposures, the methodology used is based on the probability of transition to term forfeiture, and on discounted loss rates after term forfeiture. These parameters are measured on a statistical basis for homogeneous populations.

For exposures classified in stage 3, expected credit losses are measured as the value, discounted at the effective interest rate, of all cash shortfalls over the life of the financial instrument. Cash shortfalls represent the difference between the cash-flows that are due in accordance with the contract, and the cash-flows that are expected to be received. Where appropriate, the estimate of expected cash flows takes into account a cash flow scenario arising from the sale of the defaulted loans or groups of loans. Proceeds from the sale are recorded net of costs to sell.

The methodology developed is based on existing concepts and methods (in particular the Basel framework) on exposures for which capital requirement for credit risk is measured according to the IRBA methodology. This method is also applied to portfolios for which capital requirement for credit risk is measured according to the standardised approach. Besides, the Basel framework has been adjusted in order to be compliant with IFRS 9 requirements, in particular the use of forward-looking information.

Maturity

All contractual terms of the financial instrument are taken into account, including prepayment, extension and similar options. In the rare cases where the expected life of the financial instrument cannot be estimated reliably, the residual contractual term is used. The standard specifies that the maximum period to consider when measuring expected credit losses is the maximum contractual period. However, for revolving credit cards and overdrafts, in accordance with the exception provided by IFRS 9 for these products, the maturity considered for measuring expected credit losses is the period over which the entity is exposed to credit risk, which may extend beyond the contractual maturity (notice period). For revolving credits and overdrafts to non-retail counterparties, the contractual maturity can be used, for example if the next review date is the contractual maturity as they are individually managed.

Probabilities of Default (PD)

Probability of Default is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon.

The determination of the PD is based on the Group's internal rating system, which is described in chapter 5 of the Universal registration document (section 5.4 Credit risk – Credit risk management policy). This section describes how environmental, social and governance (ESG) risks are taken into account in credit and rating policies, notably with the introduction of a new tool: the *ESG Assessment*.

The measurement of expected credit losses requires the estimation of both 1-year probabilities of default and lifetime probabilities of default.

1-year PDs are derived from long term average regulatory “through the cycle” PDs to reflect the current situation (“Point in Time” or “PIT”).

Lifetime PDs are determined based on the rating migration matrices reflecting the expected changes in the rating of the exposure until maturity, and the associated probabilities of default.

Loss Given Default (LGD)

Loss Given Default is the difference between contractual cash-flows and expected cash-flows, discounted using the effective interest rate (or an approximation thereof) at the default date. LGD is expressed as a percentage of the Exposure At Default (EAD).

The estimate of expected cash flows takes into account cash flows resulting from the sale of collateral held or other credit enhancements if they are part of the contractual terms and are not accounted for separately by the entity (for example, a mortgage associated with a residential loan), net of the costs of obtaining and selling the collateral.

For guaranteed loans, the guarantee is considered as integral to the loan agreement if it is embedded in the contractual clauses of the loan, or if it was granted concomitantly to the loan, and if the expected reimbursement amount can be attached to a loan in particular (i.e. absence of pooling effect by means of a tranching mechanism, or the existence of a global cap for a whole portfolio). In such case, the guarantee is taken into account when measuring the expected credit losses. Otherwise, it is accounted for as a separate reimbursement asset.

The LGD used for IFRS 9 purposes is derived from the Basel LGD parameters. It is adjusted for downturn and conservatism margins (in particular regulatory margins), except for margins for model uncertainties.

Exposure At Default (EAD)

Exposure At Default (EAD) of an instrument is the anticipated outstanding amount owed by the obligor at the time of default. It is determined by the expected payment profile taking into account, depending on the product type: the contractual repayment schedule, expected early repayments and expected future drawings for revolving facilities.

Forward-looking information

The amount of expected credit losses is measured on the basis of probability-weighted scenarios, in view of past events, current conditions and reasonable and supportable economic forecasts.

The principles applied to take into account forward-looking information when measuring expected credit losses are detailed in note 3.g *Cost of risk*.

Write-offs

A write-off consists in reducing the gross carrying amount of a financial asset when there are no longer reasonable expectations of recovering that financial asset in its entirety or a portion thereof, or when it has been fully or partially forgiven. The write-off is recorded when all other means available to the Bank for recovering the receivables or guarantees have failed, and also generally depends on the context specific to each jurisdiction.

If the amount of loss on write-off is greater than the accumulated loss allowance, the difference is recognised as an additional impairment loss in “Cost of risk”. For any recovery once the financial asset (or part thereof) is no longer recognised on the balance sheet, the amount received is recorded as a gain in “Cost of risk”.

Recoveries through the repossession of the collateral

When a loan is secured by a financial or a non-financial asset serving as a guarantee and the counterparty is in default, the Group may decide to exercise the guarantee and, depending on the jurisdiction, it may then become owner of the asset. In such a situation, the loan is written-off against the asset received as collateral.

Once ownership of the asset is effective, it is recognised at fair value and classified according to the intent of use.

Restructuring of financial assets for financial difficulties

A restructuring due to the borrower's financial difficulties is defined as a change in the terms and conditions of the initial transaction that the Group is considering only for economic or legal reasons related to the borrower's financial difficulties.

For restructurings not resulting in derecognition of the financial asset, the restructured asset's gross carrying amount is reduced to the discounted amount, using the original effective interest rate of the asset, of the new expected future flows. The change in the gross carrying amount of the asset is recorded in the income statement in “Cost of risk”.

The existence of a significant increase in credit risk for the financial instrument is then assessed by comparing the risk of default after the restructuring (under the revised contractual terms) and the risk of default at the initial recognition date (under the original contractual terms). In order to demonstrate that the criteria for recognising lifetime expected credit losses are no longer met, good payment behaviour will have to be observed over a certain period of time.

When the restructuring consists of a partial or total exchange against other substantially different assets (for example, the exchange of a debt instrument against an equity instrument), it results in the extinction of the original asset and the recognition of the assets remitted in exchange, measured at their fair value at the date of exchange. The difference in value is recorded in the income statement in “Cost of risk”.

Modifications to financial assets that are not due to a borrower's financial difficulties, or granted in the context of a moratorium (i.e. commercial renegotiations) are generally analysed as the early repayment of the former loan, which is then derecognised, followed by the set-up of a new loan at market conditions. If there is no significant repayment penalty, they consist in resetting the interest rate of the loan at market conditions, with the client being in a position to change lender and not encountering any financial difficulties.

Probation periods

The Group applies observation periods to assess the possible return to a better stage. Accordingly, a 3-month probation period is observed for the transition from stage 3 to stage 2 which is extended to 12 months in the event of restructuring due to financial difficulties.

For the transition from stage 2 to stage 1, a probation period of two years is observed for loans that have been restructured due to financial difficulties.

1.f.6 COST OF RISK

Cost of risk includes the following items of profit or loss:

- impairment gains and losses resulting from the accounting of loss allowances for 12-month expected credit losses and lifetime expected credit losses (“stage 1” and “stage 2”) relating to debt instruments measured at amortised cost or at fair value through shareholders' equity, loan commitments and financial guarantee contracts that are not recognised at fair value as well as lease receivables, contract assets and trade receivables;
- impairment gains and losses resulting from the accounting of loss allowances relating to financial assets (including those at fair value through profit or loss) for which there is objective evidence of impairment (“stage 3”), write-offs on irrecoverable loans and amounts recovered on loans written-off;

It also includes expenses relating to fraud and to disputes inherent to the financing activity.

1.f.7 FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Trading portfolio and other financial assets measured at fair value through profit or loss

The trading portfolio includes instruments held for trading (trading transactions), including derivatives.

Other financial assets measured at fair value through profit or loss include debt instruments that do not meet the “collect” or “collect and sale” business model criterion or that do not meet the cash flow criterion, as well as equity instruments for which the fair value through shareholders' equity option has not been retained. Finally financial assets may be designated as at fair value through profit or loss if this enables the entity to eliminate or significantly reduce a mismatch in the measurement and accounting treatment of assets and liabilities that would otherwise arise if they were to be classified in separate categories.

All those financial instruments are measured at fair value at initial recognition, with transaction costs directly posted in profit or loss. At the reporting date, they are measured at fair value, with changes presented in “Net gain/loss on financial instruments at fair value through profit or loss”. Income, dividends, and realised gains and losses on disposal related to held-for-trading transactions are accounted for in the same profit or loss account.

Financial liabilities designated as at fair value through profit or loss

Financial liabilities are recognised under option in this category in the two following situations:

- for hybrid financial instruments containing one or more embedded derivatives which otherwise would have been separated and accounted for separately. An embedded derivative is such that its economic characteristics and risks are not closely related to those of the host contract;
- when using the option enables the entity to eliminate or significantly reduce a mismatch in the measurement and accounting treatment of assets and liabilities that would otherwise arise if they were to be classified in separate categories.

Changes in fair value due to the own credit risk are recognised under a specific heading of shareholders' equity.

1.f.8 FINANCIAL LIABILITIES AND EQUITY INSTRUMENTS

A financial instrument issued or its various components are classified as a financial liability or equity instrument, in accordance with the economic substance of the legal contract.

Financial instruments issued by the Group are qualified as debt instruments if the entity in the Group issuing the instruments has a contractual obligation to deliver cash or another financial asset to the holder of the instrument. The same applies if the Group is required to exchange financial assets or financial liabilities with another entity under conditions that are potentially unfavourable to the Group, or to deliver a variable number of the Group's own equity instruments.

Equity instruments result from contracts evidencing a residual interest in an entity's assets after deducting all of its liabilities.

Debt securities and subordinated debt

Debt securities and subordinated debt are measured at amortised cost unless they are recognised at fair value through profit or loss.

Debt securities are initially recognised at the issue value including transaction costs and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Issued bonds redeemable or convertible into own equity are hybrid instruments that may contain a debt component and an equity component, determined upon initial recognition of the transaction.

In this respect, the Group has elected to record contingent convertible bonds issued, without maturity, when convertible into a variable number of own shares on the occurrence of a predetermined trigger event (e.g. a decrease in the solvency ratio below a threshold), as a debt only, to the extent that the discretionary coupons paid on these bonds relate to a host contract representative of a debt. This treatment (with coupon recognition in the profit and loss account) differs from that applied to the Undated Super Subordinated Notes classified as equity instruments, mentioned below.

Equity instruments

The term "own equity instruments" refers to shares issued by the parent company (BNP Paribas SA) and by its fully consolidated subsidiaries. External costs that are directly attributable to an issue of new shares are deducted from equity net of all related taxes.

Own equity instruments held by the Group, also known as treasury shares, are deducted from consolidated shareholders' equity irrespective of the purpose for which they are held. Gains and losses arising on such instruments are eliminated from the consolidated profit and loss account.

When the Group acquires equity instruments issued by subsidiaries under the exclusive control of BNP Paribas, the difference between the acquisition price and the share of net assets acquired is recorded in retained earnings attributable to BNP Paribas shareholders. Similarly, the liability corresponding to put options granted to minority shareholders in such subsidiaries, and changes in the value of that liability, are offset against minority interests, with any surplus offset against retained earnings attributable to BNP Paribas shareholders. Until these options have been exercised, the portion of net income attributable to minority interests is allocated to minority interests in the profit and loss account. A decrease in the Group's interest in a fully consolidated subsidiary is recognised in the Group's accounts as a change in shareholders' equity.

Financial instruments issued by the Group and classified as equity instruments (e.g. Undated Super Subordinated Notes) are presented in the balance sheet in "Capital and retained earnings".

Distributions from a financial instrument classified as an equity instrument are recognised directly as a deduction from equity. Similarly, the transaction costs of an instrument classified as equity are recognised as a deduction from shareholders' equity.

Own equity instrument derivatives are treated as follows, depending on the method of settlement:

- as equity instruments if they are settled by physical delivery of a fixed number of own equity instruments for a fixed amount of cash or other financial asset. Such instruments are not revalued;

- as derivatives if they are settled in cash or by choice by physical delivery of the shares or in cash. Changes in value of such instruments are taken to the profit and loss account.

If the contract includes an obligation, whether contingent or not, for the bank to repurchase its own shares, the bank recognises the debt at its present value with an offsetting entry in shareholders' equity.

1.f.9 HEDGE ACCOUNTING

The Group retained the option provided by the standard to maintain the hedge accounting requirements of IAS 39 until the future standard on macro-hedging is entered into force. Furthermore, IFRS 9 does not explicitly address the fair value hedge of the interest rate risk on a portfolio of financial assets or liabilities. The provisions in IAS 39 for these portfolio hedges, as adopted by the European Union, continue to apply.

Derivatives contracted as part of a hedging relationship are designated according to the purpose of the hedge.

Fair value hedges are particularly used to hedge interest rate risk on fixed-rate assets and liabilities, both for identified financial instruments (securities, debt issues, loans, borrowings) and for portfolios of financial instruments (in particular, demand deposits and fixed-rate loans).

Cash flow hedges are particularly used to hedge interest rate risk on floating-rate assets and liabilities, including rollovers, and foreign exchange risks on highly probable forecast foreign currency revenues.

At the inception of the hedge, the Group prepares formal documentation which details the hedging relationship, identifying the instrument, or portion of the instrument, or portion of risk that is being hedged, the hedging strategy and the type of risk hedged, the hedging instrument, and the methods used to assess the effectiveness of the hedging relationship.

On inception and at least quarterly, the Group assesses, in consistency with the original documentation, the actual (retrospective) and expected (prospective) effectiveness of the hedging relationship. Retrospective effectiveness tests are designed to assess whether the ratio of actual changes in the fair value or cash flows of the hedging instrument to those in the hedged item is within a range of 80% to 125%. Prospective effectiveness tests are designed to ensure that expected changes in the fair value or cash flows of the derivative over the residual life of the hedge adequately offset those of the hedged item. For highly probable forecast transactions, effectiveness is assessed largely on the basis of historical data for similar transactions.

Under IAS 39 as adopted by the European Union, which excludes certain provisions on portfolio hedging, interest rate risk hedging relationships based on portfolios of assets or liabilities qualify for fair value hedge accounting as follows:

- the risk designated as being hedged is the interest rate risk associated with the interbank rate component of interest rates on commercial banking transactions (loans to customers, savings accounts and demand deposits);
- the instruments designated as being hedged correspond, for each maturity band, to a portion of the interest rate gap associated with the hedged underlying;
- the hedging instruments used consist exclusively of "plain vanilla" swaps;
- prospective hedge effectiveness is established by the fact that all derivatives must, on inception, have the effect of reducing interest rate risk in the portfolio of hedged underlying. Retrospectively, a hedge will be disqualified from hedge accounting once a shortfall arises in the underlying specifically associated with that hedge for each maturity band (due to prepayment of loans or withdrawals of deposits).

The accounting treatment of derivatives and hedged items depends on the hedging strategy.

In a fair value hedging relationship, the derivative instrument is remeasured at fair value in the balance sheet, with changes in fair value recognised in profit or loss in "Net gain/loss on financial instruments at fair value through profit or loss", symmetrically with the remeasurement of the hedged item to reflect the hedged risk. In the balance sheet, the fair value remeasurement of the hedged component is recognised in accordance with the classification of the hedged item in the case of a hedge of identified assets and liabilities, or under "Remeasurement adjustment on interest rate risk hedged portfolios" in the case of a portfolio hedging relationship.

If a hedging relationship ceases or no longer fulfils the effectiveness criteria, the hedging instrument is transferred to the trading book and accounted for using the treatment applied to this category. In the case of identified fixed-income instruments, the remeasurement adjustment recognised in the balance sheet is amortised at the effective interest rate over the remaining life of the instrument. In the case of interest rate risk hedged fixed-income portfolios, the adjustment is amortised on a straight-line basis over the remainder of the original term of the hedge. If the hedged item no longer appears in the balance sheet, in particular due to prepayments, the adjustment is taken to the profit and loss account immediately.

In a cash flow hedging relationship, the derivative is measured at fair value in the balance sheet, with changes in fair value taken to shareholders' equity on a separate line, "Changes in fair value recognised directly in equity". The amounts taken to shareholders' equity over the life of the hedge are transferred to the profit and loss account under "Net interest income" as and when the cash flows from the hedged item impact profit or loss. The hedged items continue to be accounted for using the treatment specific to the category to which they belong.

If the hedging relationship ceases or no longer fulfils the effectiveness criteria, the cumulative amounts recognised in shareholders' equity as a result of the remeasurement of the hedging instrument remain in equity until the hedged transaction itself impacts profit or loss, or until it becomes clear that the transaction will not occur, at which point they are transferred to the profit and loss account.

If the hedged item ceases to exist, the cumulative amounts recognised in shareholders' equity are immediately taken to the profit and loss account.

Whatever the hedging strategy used, any ineffective portion of the hedge is recognised in the profit and loss account under "Net gain/loss on financial instruments at fair value through profit or loss".

Hedges of net foreign currency investments in subsidiaries and branches are accounted for in the same way as cash flow hedges. Hedging instruments may be foreign exchange derivatives or any other non-derivative financial instrument.

1.f.10 DETERMINATION OF FAIR VALUE

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants in the principal market or most advantageous market, at the measurement date.

The Group determines the fair value of financial instruments either by using prices obtained directly from external data or by using valuation techniques. These valuation techniques are primarily market and income approaches encompassing generally accepted models (e.g. discounted cash flows, Black-Scholes model, and interpolation techniques). They maximise the use of observable inputs and minimise the use of unobservable inputs. They are calibrated to reflect current market conditions and valuation adjustments are applied as appropriate, when some factors such as model, liquidity and credit risks are not captured by the models or their underlying inputs but are nevertheless considered by market participants when setting the exit price.

The unit of measurement is the individual financial asset or financial liability but a portfolio-based measurement can be elected, subject to certain conditions. Accordingly, the Group retains this portfolio-based measurement exception to determine the fair value when some group of financial assets and financial liabilities and other contracts within the scope of the standard relating to financial instruments with substantially similar and offsetting market risks or credit risks are managed on the basis of a net exposure, in accordance with the documented risk management strategy.

Assets and liabilities measured or disclosed at fair value are categorised into the three following levels of the fair value hierarchy:

- Level 1: fair values are determined using directly quoted prices in active markets for identical assets and liabilities. Characteristics of an active market include the existence of a sufficient frequency and volume of activity and of readily available prices;
- Level 2: fair values are determined based on valuation techniques for which significant inputs are observable market data, either directly or indirectly. These techniques are regularly calibrated and the inputs are corroborated with information from active markets;
- Level 3: fair values are determined using valuation techniques for which significant inputs are unobservable or cannot be corroborated by market-based observations, due for instance to illiquidity of the instrument and significant model risk. An unobservable input is a parameter for which there are no market data available and that is therefore derived from proprietary assumptions about what other market participants would consider when assessing fair value. The assessment of whether a product is illiquid or subject to significant model risks is a matter of judgment.

The level in the fair value hierarchy within which the asset or liability is categorised in its entirety is based upon the lowest level input that is significant to the entire fair value.

For financial instruments disclosed in Level 3 of the fair value hierarchy, and marginally some instruments disclosed in Level 2, a difference between the transaction price and the fair value may arise at initial recognition. This “Day One Profit” is deferred and released to the profit and loss account over the period during which the valuation parameters are expected to remain non-observable. When parameters that were originally non-observable become observable, or when the valuation can be substantiated in comparison with recent similar transactions in an active market, the unrecognised portion of the day one profit is released to the profit and loss account.

1.f.11 DERECOGNITION OF FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Derecognition of financial assets

The Group derecognises all or part of a financial asset when the contractual rights to the cash flows of the asset expire, or when the Group transfers the asset – either on the basis of a transfer of the contractual rights to its cash flows, or by retaining the contractual rights to receive the cash flows of the asset while assuming an obligation to pay the cash flows of the asset under an eligible pass-through arrangement – as well as substantially all the risks and rewards of the asset.

Where the Group has transferred the cash flows of a financial asset but has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset and has not in practice retained control of the financial asset, the Group derecognises the financial asset and then records separately, if necessary, an asset or liability representing the rights and obligations created or held as part of the transfer of the asset. If the Group has retained control of the financial asset, it maintains it on its balance sheet to the extent of its continuing involvement in that asset.

Upon the derecognition of a financial asset in its entirety, a gain or loss on disposal is recognised in the profit and loss account for an amount equal to the difference between the carrying amount of the asset and the value of the consideration received, adjusted where appropriate for any unrealised gain or loss previously recognised directly in equity.

If all these conditions are not met, the Group retains the asset in its balance sheet and recognises a liability for the obligations arising on the transfer of the asset.

Derecognition of financial liabilities

The Group derecognises all or part of a financial liability when the liability is extinguished, i.e. when the obligation specified in the contract is extinguished, cancelled or expired. A financial liability may also be derecognised in the event of a substantial change in its contractual terms or if exchanged with the lender for an instrument with substantially different contractual terms.

Repurchase agreements and securities lending/borrowing

Securities temporarily sold under repurchase agreements continue to be recognised in the Group’s balance sheet in the category of securities to which they belong. The corresponding liability is recognised at amortised cost under the appropriate “Financial liabilities at amortised cost” category on the balance sheet, except in the case of repurchase agreements contracted for trading purposes, for which the corresponding liability is recognised in “Financial liabilities at fair value through profit or loss”.

Securities temporarily acquired under reverse repurchase agreements are not recognised in the Group’s balance sheet. The corresponding receivable is recognised at amortised cost under the appropriate “Financial assets at amortised cost” category in the balance sheet, except in the case of reverse repurchase agreements contracted for trading purposes, for which the corresponding receivable is recognised in “Financial assets at fair value through profit or loss”.

Securities lending transactions do not result in derecognition of the lent securities, and securities borrowing transactions do not result in recognition of the borrowed securities on the balance sheet. In cases where the borrowed securities are subsequently sold by the Group, the obligation to deliver the borrowed securities on maturity is recognised on the balance sheet under “Financial liabilities at fair value through profit or loss”.

1.f.12 OFFSETTING FINANCIAL ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

A financial asset and a financial liability are offset and the net amount presented in the balance sheet if, and only if, the Group has a legally enforceable right to set off the recognised amounts, and intends either to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Repurchase agreements and derivatives that meet the two criteria set out in the accounting standard are offset in the balance sheet.

1.g INSURANCE ACTIVITIES

1.g.1 INVESTMENTS RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES

IFRS 9 is applied in the same way as other Group entities (see note 1.f).

Investments of insurance activities include investment property and operating property, which are measured at fair value as underlying assets of direct participating contracts.

1.g.2 INSURANCE CONTRACTS

The Group applies IFRS 17 to insurance contracts issued, reinsurance contracts issued and held, and discretionary investment contracts issued (if the entity also issues insurance contracts).

The main IFRS 17 contracts issued by the Group correspond to:

- contracts covering risks related to persons or property, and
- life or savings contracts.

These contracts are described in note 6.d “Assets and liabilities related to insurance contracts”.

- *Prior separation of components covered by other standards and not closely related*

When insurance or investment contracts with discretionary participation include components, which would fall within the scope of another standard if they were separate contracts, an analysis must be carried out to determine whether these components should be accounted for separately. Thus:

- an embedded derivative is separated from the host insurance contract and accounted for under IFRS 9 when its economic characteristics and risks are not closely related to those of the host contract;
- an investment component corresponds to the amount that the insurer is required to repay to the insured in all cases whether the insured event occurs or not. It is separated from the host insurance contract and accounted for under IFRS 9 when it is distinct from the host insurance contract and when equivalent contracts could be sold separately in the same market or legal area. It is not separated if it is closely linked to the host contract. Changes in a non-distinct investment component (and in particular related payments) are not recognised in the profit and loss account;
- a promise to transfer to the policyholder distinct goods or services other than the services of the insurance contract is separated from the host insurance contract and accounted for under IFRS 15.

- Insurance contracts

An insurance contract is a contract under which a party, the issuer, assumes a significant insurance risk for another party, the policyholder, by agreeing to indemnify the policyholder if a specified uncertain future event, the insured event, is detrimental to the policyholder.

An insurance risk is significant if, and only if, an insured event can cause the insurer to pay significant additional amounts in any scenario, excluding scenarios that are devoid of commercial substance. A contract transfers a significant insurance risk only if there is a scenario with a commercial substance in which there is a possibility that the issuer will incur a loss based on the present value.

- Investment contracts with discretionary participating features

Investment contracts do not expose the insurer to significant insurance risk. They are within the scope of IFRS 17 if they are issued by entities that also issue insurance contracts.

Discretionary participation is defined as the contractual right to receive, in addition to an amount that is not at the issuer's discretion, additional amounts that are likely to represent a significant portion of the total benefits provided under the contract, the timing or amount of which is contractually left to the issuer's discretion and that are contractually based on the returns arising from a defined set of contracts or type of contract or on the realised and/or unrealised investment returns from a defined set of assets held by the issuer, or the result of the entity or fund issuing the contract.

Accounting and measurement

- Aggregation of contracts

Insurance contracts are accounted and measured by groups of contracts within portfolios of contracts covering similar risks and managed together. Groups of contracts are determined according to their expected profitability at inception: onerous contracts, profitable contracts with a low risk of becoming onerous, and others. A group of contracts may contain only contracts issued no more than one year apart (corresponding to an annual "cohort"), except where the optional exemption provided for in the European regulation applies (for life-savings contracts).

For creditor protection insurance (CPI), personal protection insurance and other non-life risks, the Group uses the following discriminatory criteria when constructing portfolios of homogeneous contracts: legal entity, nature of the risks and partner, distributor. The reinsurance contracts accepted shall follow the same principles.

For life and savings contracts, the Group uses the following criteria for insurance portfolios: legal entity, product and underlying assets. Savings and retirement contracts are classified in separate portfolios (including in the period prior to the transition) due to the existence of a risk of longevity in retirement contracts.

For reinsurance contracts held, the Group uses the following criteria: legal entity, underlying item and partner. A portfolio can sometimes correspond to a single reinsurance treaty.

- Recognition and derecognition

A group of insurance contracts (or reinsurance contracts issued) is recognised from the earliest of the following dates: the beginning of the period of coverage of the group of contracts, the date on which the first payment of a policyholder in the group becomes due (or, in the absence of such a date, when the first payment is received) and, in the case of a group of onerous contracts, the date on which the group becomes onerous.

A group of reinsurance contracts held is recognised from the beginning of the period of coverage of the group of reinsurance contracts held or, if the reinsurance was contracted in anticipation of the coverage of an underlying group of onerous insurance contracts, on the first recognition of that onerous group.

On initial recognition of portfolios of insurance contracts acquired as part of a business combination or a separate transfer, groups of contracts acquired are treated as if the contracts had been issued at the date of the transaction. The consideration received or paid in exchange for the contracts is treated as an approximation of the premiums received for the purpose of calculating the contractual service margin at initial recognition from this amount. In the case of a business combination within the scope of IFRS 3, the consideration received or paid is the fair value of the contracts at that date. For onerous contracts, the excess of the fulfilment cash flows over the consideration paid or received is recognised in the goodwill (or the profit resulting from an acquisition on advantageous terms) if it is a

business combination and in a separate transfer, in the profit and loss account. For profitable contracts, the difference is recorded as a contractual service margin. In addition, an asset for cash flows related to acquisition costs must be recognised, for its fair value, for the acquisition costs related to the renewal of existing insurance contracts or for the acquisition costs already paid by the acquired company for future contracts.

An insurance contract shall be derecognised when the obligation it covers is extinguished, by payment or maturity, or if the terms of the contract are amended in such a way that the accounting treatment of the contract would have been substantially different if those amendments had originally existed. The derecognition of a contract entails the adjustment of the fulfilment cash flows, the contractual services margin and the coverage units of the group in which it was included.

- **General measurement model (Building Block Approach – BBA)**

The general model for the measurement of insurance contracts is the best estimate of the future cash flows to be paid or received necessary to meet contractual obligations. This estimate should reflect the different possible scenarios and the effect of the options and guarantees included in the contracts within the limit or “contract boundary”. The determination of this contract boundary requires an analysis of the rights and obligations arising from the contract and, in particular, of the insurer’s ability to change its price to reflect the risks. This leads, for example, to the exclusion of tacit renewals if the tariff can be amended or to the inclusion of such renewals if not.

Cash flows are discounted to reflect the time value of money. They correspond only to cash flows attributable to insurance contracts either directly or through allocation methods: premiums, acquisition and contract management costs, claims and benefits, indirect costs, taxes and depreciation of tangible and intangible assets.

The cash flows estimate is supplemented by an explicit risk adjustment to cover the uncertainty for non-financial risk. These two elements constitute the fulfilment cash flows of the contracts. A contractual service margin is added representing the expected gain or loss on future services related to a group of contracts.

If the contractual service margin is positive, it is shown on the balance sheet within the insurance contract’s measurement and amortised as the services are rendered; if negative, it is recognised immediately in the income statement. The original loss (or “loss component”) is monitored extra-accounting to allow for the subsequent recognition of the insurance service revenue.

Acquisition costs are deducted from the contractual service margin of the group of contracts to which they relate.

At each reporting date, the carrying amount of a group of insurance contracts is the sum of the liabilities for the remaining coverage which include the fulfilment cash flows related to future services (best estimate and risk adjustment) and the contractual service margin remaining at that date, and of the liabilities for incurred claims which include the best estimate of the cash flows and the risk adjustment, without any contractual service margin. The assumptions used to estimate future cash flows and the non-financial risks adjustment are updated, as well as the discount rate, to reflect the situation at the reporting date.

The contractual service margin is adjusted for changes in the estimates of non-financial assumptions related to future services, capitalized at inception rate, and then amortised in the income statement for services rendered over the period in the insurance service revenue. In the case of contracts which become onerous, after consumption of the contractual service margin, the loss is recognised in the reporting period. In the case of onerous contracts that become profitable again as a result of favourable changes in assumptions, the contractual service margin is only reconstituted after offsetting the loss component

The release of expected fulfillment flows (cash flow estimates and risk adjustments) for the period, except for the amount allocated to the loss component, is recorded in insurance service revenue. The change in estimates related to past service is recognised in insurance service expenses.

The Group includes the change in the adjustment for non-financial risk in its entirety in the insurance service result.

The Group records in equity the effect of the change in the discount rate. The expense of unwinding the discount is recorded in “insurance financial income or expenses” based on the initial rate (the inception rate for the liability for remaining coverage, and the rate at claims occurrence date for the liability for incurred claims). The difference between the value of liabilities discounted at the rate fixed at initial date and the value of those same liabilities estimated using current discount rate is recognised in equity.

Creditor protection insurance (CPI), personal protection insurance and other non-life risks are measured either according to the general model or, if the conditions are met, using the simplified approach. The same treatment applies to reinsurance contracts assumed or held.

The discount rate is based on the risk-free rate adjusted for the illiquidity of the liabilities.

The risk adjustment is determined using the quantile method.

The coverage unit used to amortise the contractual service margin is derived from the risk premium earned during the period.

- **Measurement model for contracts with direct participation features (Variable Fee Approach – VFA)**

Direct participating contracts are insurance or investment contracts for which:

- the contractual terms specify that the policyholder is entitled to a share of a clearly defined portfolio of underlying assets;
- the insurer expects to pay the policyholder a sum corresponding to a substantial portion of the return on the fair value of the underlying assets;
- the insurer expects that any change in the amounts to be paid to the policyholder is, in a substantial proportion, attributable to the change in the fair value of the underlying assets.

Compliance with these conditions is monitored on the underwriting date and is not reviewed later.

For these contracts, for which the insurer has to pay the policyholder an amount corresponding to the fair value of clearly identified underlying assets, less a variable compensation, a specific model (called the “Variable Fee Approach”) has been developed by adapting the general model.

At each reporting date, liabilities related to these contracts are adjusted for the return earned and changes in the fair value of the underlying assets: the policyholders’ share is recorded in the contract fulfilment cash flows against insurance financial income or expense and the insurer’s share corresponding to the variable fee is included in the contractual service margin.

The contractual service margin is also adjusted for the effect of changes in cash flows that do not vary according to the returns on the underlying assets and that relate to future services: estimation of cash flows, risk adjustment, changes in the time value effect of money and changes in the financial risks that do not result from the underlying assets (for example, the effect of financial guarantees).

Changes in the fulfillment cash flows that do not change in connection with the yields of underlying assets and that relate to past service events are recognised in the profit and loss account.

Due to the mechanism for allocating the change in the value of the underlying assets between the policyholders and the insurer, the result of these contracts is in principle mainly represented by the release of the fulfilment cash flows and the amortisation of the contractual service margin. When the underlying assets fully support the liabilities and are measured at fair value through profit or loss, the financial result under these contracts should be nil. The Group has chosen the option of reclassifying in shareholders’ equity the change in the liabilities related to the underlying assets that are not measured at fair value through profit or loss.

Life and savings contracts meeting the above definition of direct participating contracts are valued using the Variable Fee Approach. When these contracts include a surrender value, it meets the definition of a non-distinct investment component and changes in that investment component (including related payments) are therefore not recognised in the income statement.

The Group has chosen to apply the option introduced by the European regulation not to divide the portfolios of participating contracts based on intergenerational mutualisation by annual cohort. This option is applied to insurance contracts and investment contracts with discretionary participation that are eligible to the variable fee approach, euro mono-supports or multi-supports including a euro fund, for which the policyholders’ profit-sharing is mutualised between the different generations of policyholders in France, Italy and Luxembourg. As a result of this choice, the assessment of the onerousness is made on the basis of the portfolio and not on the basis of the annual cohorts.

The contract boundary includes future payments as long as the applicable pricing is not modifiable (e.g. acquisition or management loadings), as well as the annuity phase in service when contracts provide for a mandatory annuity.

The discount rate is based on the risk-free rate, extrapolated over the duration exceeding the period for which observable data are available and adjusted by a liquidity premium on the basis of the underlying assets to reflect the illiquidity of the liabilities.

The risk adjustment is determined using the cost of capital method.

The coverage unit used to amortise the contractual service margin is the change in savings due to policyholders (determined at present value), adjusted to take into account the impact of the real return on financial or property assets compared to the actuarial neutral risk projection.

- **Simplified measurement model (Premium Allocation Approach – PAA)**

Short-term contracts (less than one year) may be measured using a simplified approach known as the Premium Allocation Approach, also applicable to longer-term contracts if it leads to results similar to those of the general model in terms of liability for the remaining coverage. For profitable contracts, the liability for the remaining coverage is measured based on the deferral of premiums collected according to a logic similar to that used under IFRS 4. Onerous contracts and liabilities for incurred claims are valued according to the general model. Liabilities for incurred claims are discounted if the expected settlement of claims takes place one year after the date of occurrence. In this case, the option of classifying the effect of changes in the discount rate in equity is also applicable.

The Group has chosen the option of deferring acquisition costs over the coverage duration and therefore present them as a deduction of the deferred premiums.

Liabilities for incurred claims are discounted if the expected settlement of claims takes place after one year from the date of occurrence. The discount expense is recognised in insurance financial income or expenses as in the general model. In this case, the option to classify the effect of changes in the discount rate into equity is also applicable. The Group has retained this option for the liabilities for incurred claims.

At each reporting date, the adjustment of liabilities for remaining coverage and for incurred claims is recognised in profit or loss.

Creditor insurance (ADE), personal protection insurance and other non-life insurance contracts, and reinsurance contracts assumed or held, are measured using the simplified approach if the conditions are met.

- **Treatment of the reinsurance**

The reinsurance ceded is also treated according to the general or simplified model, but the equivalent of the contractual service margin represents the expected gain or loss on the reinsurance and may be positive or negative. If a reinsurance contract immediately offsets the losses of an underlying group of onerous contracts, the reinsurance gain is recognised immediately in profit or loss. This “loss recovery component” is used to record amounts that are subsequently presented in net income.

In addition, contract execution flows include the reinsurer’s risk of non-performance.

Reinsurance contracts held are measured by the Group using the simplified approach or the general model.

Presentation in the balance sheet and in the profit and loss

The Group has chosen to present the investments of insurance activities and their results separately from the financial assets and liabilities of banking activities.

Financial income or expenses from issued insurance contracts are presented separately between the profit and loss account and shareholders’ equity for portfolios for which this breakdown has been deemed relevant, as allowed by the standard. For the Protection contracts liabilities measured under the general model and for the liabilities for incurred claims arising from contracts measured under the simplified model, this choice for portfolios classification was made by taking into account both the effects in the profit and loss account of the undiscounting of the liabilities and the accounting treatment of the assets backing them. For contracts measured using the Variable Fee Approach, this choice was made to offset any accounting mismatch that may exist in the profit and loss account between the effect of changes in fair value from insurance or investment liabilities and that from the underlying assets when these are not recognised at fair value through profit or loss.

Insurance contracts may be distributed and managed by non-insurance entities of the Group that are remunerated as such by commissions paid by insurance entities. The measurement model for insurance contracts requires projecting in the contract fulfilment cash flows the acquisition and management costs that will be paid in the future and presenting in the profit and loss account, the release of the estimated costs for the period on the one hand, and on the other, the actual costs. For commissions between consolidated companies in the Group, the Group restates the internal margin on the balance sheet and in the profit and loss account (in the breakdown of insurance liabilities and the related results between cash flows and contractual service margin) by presenting as insurance service expenses the portion of the general expenses (excluding internal margins) of the banking entities that can be attributed to the insurance activity. The internal distributors’ margins are determined based on standardised management data for each of the related networks.

Effect of accounting estimates in interim financial statements

The Group has elected under IFRS 17 to record in its annual financial statements the effects of changes in accounting estimates relating to insurance contracts issued or held, without taking into account estimates previously made in its interim financial statements.

1.h PROPERTY, PLANT, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

Property, plant and equipment and intangible assets shown in the consolidated balance sheet are composed of assets used in operations and investment property. Rights-of-use related to leased assets (see note 1.h.2) are presented by the lessee within fixed assets in the same category as similar assets held.

Assets used in operations are those used in the provision of services or for administrative purposes, and include non-property assets leased by the Group as lessor under operating leases.

Investment property comprises property assets held to generate rental income and capital gains.

Investment property is recognised at cost, except for those held as underlying assets under participating direct contracts (as amended by IAS 40), which are measured at fair value through profit or loss and presented in the balance sheet under "Investments related to insurance activities" (see note 1.g.1).

Property, plant and equipment and intangible assets are initially recognised at purchase price plus directly attributable costs, together with borrowing costs where a long period of construction or adaptation is required before the asset can be brought into service. By way of exception, property occupied by the holder entity that is an underlying component of direct participating contracts is measured at fair value (by amendment to IAS 16).

Software developed internally by the BNP Paribas Group that fulfils the criteria for capitalisation is capitalised at direct development cost, which includes external costs and the labour costs of employees directly attributable to the project.

Subsequent to initial recognition, property, plant and equipment and intangible assets are measured at cost less accumulated depreciation or amortisation and any impairment losses.

The depreciable amount of property, plant and equipment and intangible assets is calculated after deducting the residual value of the asset. Only assets leased by the Group as the lessor under operating leases are presumed to have a residual value, as the useful life of property, plant and equipment and intangible assets used in operations is generally the same as their economic life.

Property, plant and equipment and intangible assets are depreciated or amortised using the straight-line method over the useful life of the asset. Depreciation and amortisation expense is recognised in the profit and loss account under "Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets".

Where an asset consists of a number of components which may require replacement at regular intervals, or which have different uses or generate economic benefits at different rates, each component is recognised separately and depreciated using a method appropriate to that component. The BNP Paribas Group has adopted the component-based approach for property used in operations and for investment property.

The depreciation periods used for office property are as follows: 80 years or 60 years for the shell (for prime and other property respectively); 30 years for facades; 20 years for general and technical installations; and 10 years for fixtures and fittings.

Software is amortised, depending on its type, over periods of no more than 8 years in the case of infrastructure developments and 3 years or 5 years in the case of software developed primarily for the purpose of providing services to customers.

Software maintenance costs are expensed as incurred. However, expenditure that is regarded as upgrading the software or extending its useful life is included in the initial acquisition or production cost.

Depreciable property, plant and equipment and intangible assets are tested for impairment if there is an indication of potential impairment at the balance sheet date. Non-depreciable assets are tested for impairment at least annually, using the same method as for goodwill allocated to cash-generating units.

If there is an indication of impairment, the new recoverable amount of the asset is compared with the carrying amount. If the asset is found to be impaired, an impairment loss is recognised in the profit and loss account. This loss is reversed in the event of a change in the estimated recoverable amount or if there is no longer an indication of impairment. Impairment losses are taken to the profit and loss account in "Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets".

Gains and losses on disposals of property, plant and equipment and intangible assets used in operations are recognised in the profit and loss account in “Net gain on non-current assets”.

Gains and losses on disposals of investment property are recognised in the profit and loss account in “Income from other activities” or “Expense on other activities”.

1.i LEASES

Group companies may either be the lessee or the lessor in a lease agreement.

1.i.1 GROUP COMPANY AS LESSOR

Leases contracted by the Group as lessor are categorised as either finance leases or operating leases.

- **Finance leases**

In a finance lease, the lessor transfers substantially all the risks and rewards of ownership of an asset to the lessee. It is treated as a loan made to the lessee to finance the purchase of the asset.

The present value of the lease payments, plus any residual value, is recognised as a receivable. The net income earned from the lease by the lessor is equal to the amount of interest on the loan, and is taken to the profit and loss account under “Interest income”. The lease payments are spread over the lease term, and are allocated to reduction of the principal and to interest such that the net income reflects a constant rate of return on the net investment outstanding in the lease. The rate of interest used is the rate implicit in the lease.

Impairments of lease receivables are determined using the same principles as applied to financial assets measured at amortised cost.

- **Operating leases**

An operating lease is a lease under which substantially all the risks and rewards of ownership of an asset are not transferred to the lessee.

The asset is recognised under property, plant and equipment in the lessor’s balance sheet and depreciated on a straight-line basis over its useful life. The depreciable amount excludes the residual value of the asset. The lease payments are taken to the profit and loss account in full on a straight-line basis over the lease term. Lease payments and depreciation expenses are taken to the profit and loss account under “Income from other activities” and “Expense on other activities”.

1.i.2 GROUP COMPANY AS LESSEE

Lease contracts concluded by the Group, with the exception of contracts whose term is shorter than or equal to 12 months and low-value contracts, are recognised in the balance-sheet in the form of a right-of-use on the leased asset presented under fixed assets, along with the recognition of a financial liability for the rent and other payments to be made over the leasing period. The right of use assets is amortised on a straight-line basis and the financial liabilities are amortised on an actuarial basis over the lease period. Dismantling costs corresponding to specific and significant fittings and fixtures are included in the initial right-of-use estimation, in counterparty of a provision liability.

The key hypothesis used by the Group for the measurement of rights of use and lease liabilities are the following:

- the lease term corresponds to the non-cancellable period of the contract, together with periods covered by an extension option if the Group is reasonably certain to exercise this option. In France, the standard commercial lease contract is the so-called “three, six, nine” contract for which the maximum period of use is nine years, with a first non-cancellable period of three years followed by two optional extension periods of three years each; hence, depending on the assessment, the lease term can be of three, six or nine years. When investments like fittings or fixtures are performed under the contract, the lease term is aligned with their useful lives. For tacitly renewable contracts, with or without an enforceable period, related right of use and lease liabilities are recognised based on an estimate of the reasonably foreseeable economic life of the contracts, minimal occupation period included.
- the discount rate used to measure the right of use and the lease liability is assessed for each contract as the interest rate implicit in the lease, if that rate can be readily determined, or more generally based on the incremental borrowing rate of the lessee at the date of signature. The incremental borrowing rate is determined considering the average term (duration) of the contract.
- when the contract is modified, a new assessment of the lease liability is made taking into account the new residual term of the contract, and therefore a new assessment of the right of use and the lease liability is established.

1.j ASSETS HELD FOR SALE AND DISCONTINUED OPERATIONS

Where the Group decides to sell assets or a group of assets and liabilities and it is highly probable that the sale will occur within 12 months, these assets are shown separately in the balance sheet, on the line “Assets held for sale”. Any liabilities associated with these assets are also shown separately in the balance sheet, on the line “Liabilities associated with assets held for sale”. When the Group is committed to a sale plan involving loss of control of a subsidiary and the sale is highly probable within 12 months, all the assets and liabilities of that subsidiary are classified as held for sale.

Once classified in this category, assets and the group of assets and liabilities are measured at the lower of carrying amount or fair value less costs to sell.

Such assets are no longer depreciated. If an asset or group of assets and liabilities becomes impaired, an impairment loss is recognised in the profit and loss account. Impairment losses may be reversed.

Where a group of assets and liabilities held for sale represents a cash generating unit, it is categorised as a “discontinued operation”. Discontinued operations include operations that are held for sale, operations that have been shut down, and subsidiaries acquired exclusively with a view to resell.

In this case, gains and losses related to discontinued operations are shown separately in the profit and loss account, on the line “Net income from discontinued activities”. This line includes after tax profits or losses of discontinued operations, after tax gain or loss arising from remeasurement at fair value less costs to sell, and after tax gain or loss on disposal of the operation.

1.k EMPLOYEE BENEFITS

Employee benefits are classified in one of four following categories:

- short-term benefits, such as salary, annual leave, incentive plans, profit-sharing and additional payments;
- long-term benefits, including compensated absences, long-service awards, and other types of cash-based deferred compensation;
- termination benefits;
- post-employment benefits, including top-up banking industry pensions and retirement bonuses in France and pension plans in other countries, some of which are operated through pension funds.

- **Short-term benefits**

The Group recognises an expense when it has used services rendered by employees in exchange for employee benefits.

- **Long-term benefits**

These are benefits, other than short-term benefits, post-employment benefits and termination benefits. This relates, in particular, to compensation deferred for more than 12 months and not linked to the BNP Paribas share price, which is accrued in the financial statements for the period in which it is earned.

The actuarial techniques used are similar to those used for defined-benefit post-employment benefits, except that the revaluation items are recognised in the profit and loss account and not in equity.

- **Termination benefits**

Termination benefits are employee benefits payable in exchange for the termination of an employee's contract as a result of either a decision by the Group to terminate a contract of employment before the legal retirement age, or a decision by an employee to accept voluntary redundancy in exchange for these benefits. Termination benefits due more than 12 months after the balance sheet date are discounted.

- **Post-employment benefits**

In accordance with IFRS, the BNP Paribas Group draws a distinction between defined-contribution plans and defined-benefit plans.

Defined-contribution plans do not give rise to an obligation for the Group and do not require a provision. The amount of the employer's contributions payable during the period is recognised as an expense.

Only defined-benefit schemes give rise to an obligation for the Group. This obligation must be measured and recognised as a liability by means of a provision.

The classification of plans into these two categories is based on the economic substance of the plan, which is reviewed to determine whether the Group has a legal or constructive obligation to pay the agreed benefits to employees.

Post-employment benefit obligations under defined-benefit plans are measured using actuarial techniques that take demographic and financial assumptions into account.

The net liability recognised with respect to post-employment benefit plans is the difference between the present value of the defined-benefit obligation and the fair value of any plan assets.

The present value of the defined-benefit obligation is measured on the basis of the actuarial assumptions applied by the Group, using the projected unit credit method. This method takes into account various parameters, specific to each country or Group entity, such as demographic assumptions, the probability that employees will leave before retirement age, salary inflation, a discount rate, and the general inflation rate.

When the value of the plan assets exceeds the amount of the obligation, an asset is recognised if it represents a future economic benefit for the Group in the form of a reduction in future contributions or a future partial refund of amounts paid into the plan.

The annual expense recognised in the profit and loss account under "Salaries and employee benefits", with respect to defined-benefit plans includes the current service cost (the rights vested by each employee during the period in return for service rendered), the net interests linked to the effect of discounting the net defined-benefit liability (asset), the past service cost arising from plan amendments or curtailments, and the effect of any plan settlements.

Remeasurements of the net defined-benefit liability (asset) are recognised in shareholders' equity and are never reclassified to profit or loss. They include actuarial gains and losses, the return on plan assets and any change in the effect of the asset ceiling (excluding amounts included in net interest on the defined-benefit liability or asset).

1.1 SHARE-BASED PAYMENTS

Share-based payment transactions are payments based on shares issued by the Group, whether the transaction is settled in the form of equity or cash of which the amount is based on trends in the value of BNP Paribas shares.

- **Stock option and share award plans**

The expense related to stock option and share award plans is recognised over the vesting period, if the benefit is conditional upon the grantee's continued employment.

Stock options and share award expenses are recorded under salary and employee benefits expenses, with a corresponding adjustment to shareholders' equity. They are calculated on the basis of the overall plan value, determined at the date of grant by the Board of directors.

In the absence of any market for these instruments, financial valuation models are used that take into account any performance conditions related to the BNP Paribas share price. The total expense of a plan is determined by multiplying the unit value per option or share awarded by the estimated number of options or shares awarded vested at the end of the vesting period, taking into account the conditions regarding the grantee's continued employment.

The only assumptions revised during the vesting period, and hence resulting in a remeasurement of the expense, are those relating to the probability that employees will leave the Group and those relating to performance conditions that are not linked to the price value of BNP Paribas shares.

- **Share price-linked cash-settled deferred compensation plans**

The expense related to these plans is recognised in the year during which the employee rendered the corresponding services.

If the payment of share-based variable compensation is explicitly subject to the employee's continued presence at the vesting date, the services are presumed to have been rendered during the vesting period and the corresponding compensation expense is recognised on a pro rata basis over that period. The expense is recognised under salary and employee benefits expenses with a corresponding liability in the balance sheet. It is revised to take into account any non-fulfilment of the continued presence or performance conditions and the change in BNP Paribas share price.

If there is no continued presence condition, the expense is not deferred, but recognised immediately with a corresponding liability in the balance sheet. This is then revised on each reporting date until settlement to take into account any performance conditions and the change in the BNP Paribas share price.

1.m PROVISIONS RECORDED UNDER LIABILITIES

Provisions recorded under liabilities (other than those relating to financial instruments, employee benefits and insurance contracts) mainly relate to restructuring, claims and litigation, fines and penalties.

A provision is recognised when it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle an obligation arising from a past event, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The amount of such obligations is discounted, where the impact of discounting is material, in order to determine the amount of the provision.

1.n CURRENT AND DEFERRED TAX

The current income tax charge is determined on the basis of the tax laws and tax rates in force in each country in which the Group operates during the period in which the income is generated.

Deferred taxes are recognised when temporary differences arise between the carrying amount of an asset or liability in the balance sheet and its tax base.

Deferred tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences other than:

- taxable temporary differences on initial recognition of goodwill;
- taxable temporary differences on investments in enterprises under the exclusive or joint control of the Group, where the Group is able to control the timing of the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences and unused carryforwards of tax losses only to the extent that it is probable that the entity in question will generate future taxable profits against which these temporary differences and tax losses can be offset.

Deferred tax assets and liabilities are measured using the liability method, using the tax rate which is expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been or will have been enacted by the balance sheet date of that period. They are not discounted.

Deferred tax assets and liabilities are offset when they arise within the same tax group, they fall under the jurisdiction of a single tax authority, and there is a legal right to offset.

As regards the assessment of uncertainty over income tax treatments, the Group adopts the following approach:

- the Group assesses whether it is probable that a taxation authority will accept an uncertain tax treatment;
- any uncertainty shall be reflected when determining the taxable profit (loss) by considering either the most likely amount (having the higher probability of occurrence), or the expected value (sum of the probability-weighted amounts).

Current and deferred taxes are recognised as tax income or expenses in the profit and loss account, except for those relating to a transaction or an event directly recognised in shareholders' equity, which are also recognised in shareholders' equity. This concerns in particular the tax effect of coupons paid on financial instruments issued by the Group and qualified as equity instruments, such as Undated Super Subordinated Notes.

When tax credits on revenues from receivables and securities are used to settle corporate income tax payable for the period, the tax credits are recognised on the same line as the income to which they relate. The corresponding tax expense continues to be carried in the profit and loss account under "Corporate income tax".

1.o CASH FLOW STATEMENT

The cash and cash equivalents balance is composed of the net balance of cash accounts and accounts with central banks, and the net balance of interbank demand loans and deposits.

Changes in cash and cash equivalents related to operating activities reflect cash flows generated by the Group's operations, including those relating to financial investments of insurance activities and negotiable certificates of deposit.

Changes in cash and cash equivalents related to investing activities reflect cash flows resulting from acquisitions and disposals of subsidiaries, associates or joint ventures included in the consolidated Group, as well as acquisitions and disposals of property, plant and equipment excluding investment property and property held under operating leases.

Changes in cash and cash equivalents related to financing activities reflect the cash inflows and outflows resulting from transactions with shareholders, cash flows related to bonds and subordinated debt, and debt securities (excluding negotiable certificates of deposit).

1.p USE OF ESTIMATES IN THE PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Preparation of the financial statements requires managers of core businesses and corporate functions to make assumptions and estimates that are reflected in the measurement of income and expense in the profit and loss account and of assets and liabilities in the balance sheet, and in the disclosure of information in the notes to the financial statements. This requires the managers in question to exercise their judgement and to make use of information available at the date of the preparation of the financial statements when making their estimates. The actual future results from operations where managers have made use of estimates may in reality differ significantly from those estimates, mainly according to market conditions. This may have a material effect on the financial statements.

This applies in particular to:

- the analysis of the cash flow criterion for specific financial assets;
- the measurement of expected credit losses. This applies in particular to the assessment of significant increase in credit risk, the models and assumptions used to measure expected credit losses, the determination of the different economic scenarios and their weighting;
- the analysis of renegotiated loans, in order to assess whether they should be maintained on the balance-sheet or derecognised;
- the assessment of an active market, and the use of internally developed models for the measurement of the fair value of financial instruments not quoted in an active market classified in "Financial assets at fair value through equity", or in "Financial instruments at fair value through profit or loss", whether as assets or liabilities, and more generally calculations of the fair value of financial instruments subject to a fair value disclosure requirement;
- the assumptions applied to assess the sensitivity to each type of market risk of the market value of financial instruments and the sensitivity of these valuations to the main unobservable inputs as disclosed in the notes to the financial statements;
- the appropriateness of the designation of certain derivative instruments such as cash flow hedges, and the measurement of hedge effectiveness;
- impairment tests performed on intangible assets;
- the estimation of residual assets values under simple lease agreements. These values are used as a basis for the determination of depreciation as well as any impairment, notably in relation to the effect of environmental considerations on the evaluation of future prices of second-hand vehicles;
- the deferred tax assets;
- the measurement of insurance liabilities and assets, and investment contracts with discretionary participation, by groups of contracts, on the basis of discounted and probability weighted future fulfilment cash flows, based on assumptions that can be derived from market or entity-specific data, and the recognition of the results of such contracts on the basis of the services rendered over the coverage period;
- the measurement of uncertainty over income tax treatments and other provisions for contingencies and charges. In particular, while investigations and litigations are ongoing, it is difficult to foresee their outcome and potential impact. Provision estimation is established by taking into account all available information at the date of the preparation of the financial statements, in particular the nature of the dispute, the underlying facts, the ongoing legal proceedings and court decisions, including those related to similar cases. The Group may also use the opinion of experts and independent legal advisers to exercise its judgement.

2. IFRS 17 AND IFRS 9 FIRST TIME APPLICATION IMPACTS

- IFRS 17 and IFRS 9 first time application impacts on the balance sheet at 31 December 2022

| In millions of euros | 31 December 2022 | IFRS 17 and 9 1 st time application impacts | 31 December 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|--|------------------|--|--|
| ASSETS | | | |
| Cash and balances at central banks | 318,560 | | 318,560 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | |
| Securities | 166,077 | | 166,077 |
| Loans and repurchase agreements | 191,125 | | 191,125 |
| Derivative financial instruments | 327,932 | | 327,932 |
| Derivatives used for hedging purposes | 25,401 | | 25,401 |
| Financial assets at fair value through equity | | | |
| Debt securities | 35,878 | | 35,878 |
| Equity securities | 2,188 | | 2,188 |
| Financial assets at amortised cost | | | |
| Loans and advances to credit institutions | 32,616 | | 32,616 |
| Loans and advances to customers | 857,020 | | 857,020 |
| Debt securities | 114,014 | | 114,014 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | (7,477) | | (7,477) |
| Investments and other assets related to insurance activities | 247,403 | (1,928) ^{(a)(c)(d)} | 245,475 |
| Current and deferred tax assets | 5,893 | 39 | 5,932 |
| Accrued income and other assets | 209,092 | (549) | 208,543 |
| Equity-method investments | 6,263 | (190) | 6,073 |
| Property, plant and equipment and investment property | 38,468 | | 38,468 |
| Intangible assets | 3,790 | | 3,790 |
| Goodwill | 5,294 | | 5,294 |
| Assets held for sale | 86,839 | | 86,839 |
| TOTAL ASSETS | 2,666,376 | (2,628) | 2,663,748 |
| LIABILITIES | | | |
| Deposits from central banks | 3,054 | | 3,054 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | |
| Securities | 99,155 | | 99,155 |
| Deposits and repurchase agreements | 234,076 | | 234,076 |
| Issued debt securities | 70,460 | (4,882) ^{(e)(c)} | 65,578 |
| Derivative financial instruments | 300,121 | | 300,121 |
| Derivatives used for hedging purposes | 40,001 | | 40,001 |
| Financial liabilities at amortised cost | | | |
| Deposits from credit institutions | 124,718 | | 124,718 |
| Deposits from customers | 1,008,054 | | 1,008,056 |
| Debt securities | 154,143 | 1,216 ^(c) | 155,359 |
| Subordinated debt | 24,156 | 4 | 24,160 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | (20,201) | | (20,201) |
| Current and deferred tax liabilities | 3,054 | (75) | 2,979 |
| Accrued expenses and other liabilities | 185,456 | (446) | 185,010 |
| Technical reserves and other insurance liabilities | 226,532 | (226,532) ^{(a)(e)} | |
| Liabilities related to insurance contracts | | 209,772 ^(b) | 209,772 |
| Financial liabilities related to insurance activities | | 18,858 ^(e) | 18,858 |
| Provisions for contingencies and charges | 10,040 | | 10,040 |
| Liabilities associated with assets held for sale | 77,002 | | 77,002 |
| TOTAL LIABILITIES | 2,539,821 | (2,083) | 2,537,738 |
| EQUITY | | | |
| Share capital, additional paid-in capital and retained earnings | 115,149 | (141) | 115,008 |
| Net income for the period attributable to shareholders | 10,196 | (348) | 9,848 |
| Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders | 125,345 | (489) | 124,856 |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | (3,553) | (66) | (3,619) |
| Shareholders' equity | 121,792 | (555)^(f) | 121,237 |
| Minority interests | 4,763 | 10 | 4,773 |
| TOTAL EQUITY | 126,555 | (545) | 126,010 |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | 2,666,376 | (2,629) | 2,663,748 |

The transition from IFRS 4 to IFRS 17 leads to the removal through equity of assets and liabilities of insurance contracts recognised in accordance with the previous standard net of deferred tax effects: insurance liabilities, reinsurance assets held, and deferred policyholders' participation arising from "shadow accounting". Receivables and payables related to insurance or reinsurance contracts were not cancelled but are included in the new measurement of insurance liabilities and assets.

The main impacts linked to the first time application of IFRS 4 and IFRS 17 at 31 December 2022 are:

- (a) The removal of insurance assets and liabilities recognised under IFRS 4:
- on the assets side, - EUR 5.2 billion within "Investments and other assets related to insurance activities":
 - EUR 2.3 billion linked to reinsurance assets held, mainly mathematical reserves, and - EUR 2.9 billion in respect of deferred profit-sharing arising from shadow accounting.
 - on the liabilities side, - EUR 221.6 billion of insurance contract liabilities previously recorded as "Technical reserves and other insurance liabilities",
- (b) The recognition of "Liabilities related to insurance contracts" for + EUR 209.8 billion, including:
- the best estimate of future fulfilment cash-flows together with the risk adjustment and the contractual service margin measured in accordance to IFRS 17;
 - other assets and liabilities linked to insurance contracts (mainly policyholders' receivables and payables).

The methods used at transition date for the measurement of the insurance contracts are described in note 1.a "Applicable accounting standards" – Transition from IFRS 4 to IFRS 17.

(c) The application of the amendment to IFRS 9 enabling the recognition in the balance sheet of financial assets issued by the Group that are held as underlying items of direct participating contracts and are measured at fair value through profit or loss. Consequently, "Investments and other assets related to insurance activities" increased by + EUR 2 billion, against, on the liabilities side, an increase of + EUR 0.8 billion in "Issued debt securities at fair value through profit or loss" and + EUR 1.2 billion in "Debt securities at amortised cost".

(d) The Group also applies the amendments to IAS 40 and IAS 16 resulting from IFRS 17, leading to measure at fair value through profit or loss of the buildings held as underlying items of direct participating contracts and recognise + EUR 1.6 billion within "Investments and other assets related to insurance activities".

(e) "Financial liabilities related to insurance activities" previously recorded as "Issued debt securities" for + EUR 5.7 billion or as "Other insurance liabilities" have been combined under the same line.

(f) The application of IFRS 17 and IFRS 9 results in a - EUR 0.6 billion impact to equity attributable to shareholders, net of tax effect at 31 December 2022.

- IFRS 9 and IFRS 17 first time application impacts on “Investments and other assets related to insurance activities”

| In millions of euros | 31 December 2022 (IAS 39/IFRS 4) | Reclassifications | | | | | Total reclassifications to IFRS 9 categories | IFRS 9 impacts (insurance entities) | | IFRS 17, IAS 16 and IAS 40 impacts | 31 December 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|---|-------------------------------------|---|-------------------|---|-----------------------|-------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---|
| | | Available-for-sale financial assets at fair | | Held-to-maturity financial assets at amortised cost | | Other reclassifications | | Remeasurement (phase 1) | Impairment adjustments (phase 2) | | |
| | | Debt securities | Equity securities | Debt securities | Loans and receivables | | | | | | |
| Financial instruments at fair value through profit and loss | 125,640 | 7,694 | 9,497 | 101 | 165 | 325 | 17,782 | 276 | | 2,015 | 145,713 |
| Financial assets at fair value through equity | 104,961 | (7,694) | (9,497) | 967 | | 255 | (15,969) | 93 | (60) | | 89,025 |
| Financial assets at amortised cost | 4,044 | | | (1,068) | (165) | (29) | (1,262) | | | (1,629) | 1,153 |
| Equity-method investments | 342 | | | | | (228) | (228) | | | | 114 |
| Investment property | 7,257 | | | | | | | | | 1,562 | 8,819 |
| Reinsurer's share of technical reserves | 2,277 | | | | | | | | | (2,277) | |
| Policyholders' surplus reserve - assets | 2,882 | | | | | | | | | (2,882) | |
| Assets related to insurance activities | | | | | | | | | | 651 | 651 |
| Investments and other assets related to insurance activities | 247,403 | - | - | - | - | 323 | 323 | 369 | (60) | (2,560) | 245,475 |

Financial assets and liabilities of insurance entities are managed by portfolios corresponding to the insurance liabilities they back up or to the own funds. The business models were therefore determined according to these portfolios at the transition date to IFRS 9.

Under the business model and cash flow criteria, debt instruments are largely classified according to the “collect and sell” model, except for those representing unit-linked contracts, debt instruments held by consolidated UCITS and managed at disposal value, which are measured at fair value through profit or loss. Certain specific assets are designated as at fair value through profit or loss. Most equity instruments are measured at fair value through profit or loss, except for certain assets backing own-funds and non-participating contracts portfolios, which are measured at fair value through equity. Non-consolidated funds classified as available-for-sale financial assets under IAS 39 have been reclassified at fair value through profit or loss. The treatment of derivatives remains unchanged, including for hedge accounting, for which the principles of IAS 39 continue to be applied by the Group (see note 1.f.9).

The tables below show movements in carrying amounts of insurance contracts and do not include reinsurance contracts.

- Movements in carrying amounts of insurance contracts - remaining coverage and incurred claims**

| Insurance contracts issued, excluding reinsurance contracts In millions of euros | Remaining coverage excluding loss component | Remaining coverage: loss component | Incurred claims | Total net liabilities |
|---|---|------------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Net (assets) or liabilities at 1 January 2022 ⁽¹⁾ | 236,471 | 93 | 3,354 | 239,918 |
| Insurance service result: (income) or expenses | (24,419) | 60 | 21,793 | (2,566) |
| <i>of which insurance revenue</i> | (8,759) | | | (8,759) |
| <i>of which insurance service expenses</i> | 2,381 | 60 | 3,752 | 6,193 |
| <i>of which investment component</i> | (18,041) | | 18,041 | - |
| Net finance (income) or expenses from insurance contracts | (29,773) | | (172) | (29,945) |
| Total changes in profit and loss and in equity | (54,192) | 60 | 21,621 | (32,511) |
| Premiums received for insurance contracts issued | 25,895 | | | 25,895 |
| Insurance acquisition cash flows | (2,186) | | | (2,186) |
| Claims and other service expenses paid (including investment components) | | | (21,997) | (21,997) |
| Total cash flows | 23,709 | - | (21,997) | 1,712 |
| Other movements | (551) | (1) | 984 | 432 |
| Net (assets) or liabilities at 31 December 2022 ⁽¹⁾ | 205,437 | 152 | 3,962 | 209,551 |

⁽¹⁾ Including receivables and liabilities attributable to insurance contracts for a net asset of EUR 501 million at 31 December 2022 compared to a net asset of EUR 1,248 million at 1 January 2022.

- Movements in carrying amounts of insurance contracts not measured under the premium allocation approach – analysis by measurement component**

| Insurance contracts issued not measured under the premium allocation approach In millions of euros | Present value of future cash flows | Risk adjustment | Contractual service margin | Total |
|---|------------------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
| Net (assets) or liabilities at 1 January 2022 ⁽¹⁾ | 217,803 | 1,260 | 18,598 | 237,661 |
| Insurance service result: (income) or expenses | (372) | (172) | (1,493) | (2,037) |
| <i>of which changes related to future services - new contracts</i> | (1,587) | 99 | 1,551 | 63 |
| <i>of which changes related to future services - change in estimation</i> | 1,387 | (160) | (1,217) | 10 |
| <i>of which changes related to current service</i> | (34) | (77) | (1,827) | (1,938) |
| <i>of which changes related to past service</i> | (138) | (34) | | (172) |
| Net finance (income) or expenses from insurance contracts | (29,882) | (39) | 36 | (29,885) |
| Total changes in profit and loss and in equity | (30,254) | (211) | (1,457) | (31,922) |
| Premiums received for insurance contracts issued | 22,690 | | | 22,690 |
| Insurance acquisition cash flows | (911) | | | (911) |
| Claims and other service expenses paid (including investment components) | (20,557) | | | (20,557) |
| Total cash flows | 1,222 | - | - | 1,222 |
| Other movements | 651 | (1) | (76) | 574 |
| Net (assets) or liabilities at 31 December 2022 ⁽¹⁾ | 189,422 | 1,048 | 17,065 | 207,535 |

⁽¹⁾ Including receivables and liabilities attributable to insurance contracts for a net asset of EUR 504 million at 31 December 2022 compared to a net asset of EUR 1,267 million at 1 January 2022.

3. NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FIRST HALF OF 2023

3.a NET INTEREST INCOME

The BNP Paribas Group includes in “Interest income” and “Interest expense” all income and expense calculated using the effective interest method (interest, fees and transaction costs) from financial instruments measured at amortised cost and financial instruments measured at fair value through equity.

These items also include the interest income and expense of non-trading financial instruments the characteristics of which do not allow for recognition at amortised cost or at fair value through equity, as well as of financial instruments that the Group has designated as at fair value through profit or loss. The change in fair value on financial instruments at fair value through profit or loss (excluding accrued interest) is recognised under “Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss”.

Interest income and expense on derivatives accounted for as fair value hedges are included with the revenues generated by the hedged item. Similarly, interest income and expense arising from derivatives used to hedge transactions designated as at fair value through profit or loss is allocated to the same accounts as the interest income and expense relating to the underlying transactions.

In the case of a negative interest rates related to loans and receivables or deposits from customers and credit institutions, they are accounted for in interest expense or interest income respectively.

| In millions of euros | First half 2023 | | | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|---|----------------|---------------|
| | Income | Expense | Net | Income | Expense | Net |
| Financial instruments at amortised cost | 29,770 | (21,158) | 8,612 | 13,655 | (4,471) | 9,184 |
| Deposits, loans and borrowings | 26,480 | (16,115) | 10,365 | 12,163 | (3,183) | 8,980 |
| Repurchase agreements | 246 | (448) | (202) | 115 | (8) | 107 |
| Finance leases | 1,068 | (49) | 1,019 | 860 | (50) | 810 |
| Debt securities | 1,976 | | 1,976 | 517 | | 517 |
| Issued debt securities and subordinated debt | | (4,546) | (4,546) | | (1,230) | (1,230) |
| Financial instruments at fair value through equity | 925 | - | 925 | 425 | - | 425 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss (Trading securities excluded) | 126 | (631) | (505) | 20 | (70) | (50) |
| Cash flow hedge instruments | 2,094 | (863) | 1,231 | 1,271 | (718) | 553 |
| Interest rate portfolio hedge instruments | 3,220 | (4,395) | (1,175) | 1,544 | (1,290) | 254 |
| Lease liabilities | - | (32) | (32) | - | (22) | (22) |
| Total interest income/(expense) | 36,135 | (27,079) | 9,056 | 16,915 | (6,571) | 10,344 |

Net interest income notably includes an expense of EUR 833 million due to the adjustment of economic hedges consecutive to the changes in the TLTRO terms and conditions mentioned below.

Net interest income includes funding costs related to Global Markets, whose revenues are mainly accounted for in “Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss” (see note 3.c), as well as to Arval, whose income from operating leases is presented in note 3.e.

The evolution of the net interest income is therefore to be analysed in conjunction with those observed for these lines.

Interest income on individually impaired loans amounted to EUR 161 million for the first half 2023, compared to EUR 145 million for the first half of 2022.

The Group subscribed to the TLTRO III (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations*) programme, as modified by the Governing Council of the European Central Bank in March 2020, in December 2020 and in October 2022 (see note 4.g). The Group achieved the lending performance thresholds that enabled it to benefit from favourable interest rate conditions applicable for each of the reference period, namely:

- over the two special interest periods (i.e. from June 2020 to June 2022): the average deposit facility rate (“DFR”) -50 basis points, or -1%;
- over the next period (i.e. from June 2022 to November 2022): the average of the DFR between the TLTRO III initial date of subscription and 22 November 2022, i.e., for the main draws, -0.36% for the June 2020 tranche and -0.29% for the March 2021 tranche;
- over the last period (since 23 November 2022): the average of the DFR between 23 November 2022 and the redemption date. The average effective interest rate for the latter period was 2.55% (1.64% until 31 December 2022 and 2.75% for the first half 2023).

This floating interest rate is considered as a market rate since it is applicable to all financial institutions meeting the lending criteria defined by the European Central Bank. The effective interest rate of these financial liabilities is determined for each reference period, its two components (reference rate and margin) being adjustable; it corresponds to the nominal interest rate. The addition of the last interest period in October 2022 is part of the European Central Bank’s monetary policy and is therefore not considered a contractual amendment according to IFRS 9 but a revision of the market rate.

3.b COMMISSION INCOME AND EXPENSE

| In millions of euros | First half 2023 | | | First half 2022 according to IFRS 17 and 9 | | |
|--|-----------------|----------------|--------------|---|----------------|--------------|
| | Income | Expense | Net | Income | Expense | Net |
| Customer transactions | 2,422 | (581) | 1,841 | 2,325 | (554) | 1,771 |
| Securities and derivatives transactions | 1,227 | (923) | 304 | 1,034 | (800) | 234 |
| Financing and guarantee commitments | 568 | (88) | 480 | 585 | (41) | 544 |
| Asset management and other services | 2,581 | (176) | 2,405 | 2,732 | (148) | 2,584 |
| Others | 602 | (706) | (104) | 598 | (626) | (28) |
| Commission income and expense | 7,400 | (2,474) | 4,926 | 7,274 | (2,169) | 5,105 |
| - of which net commission income related to trust and similar activities through which the Group holds or invests assets on behalf of clients, trusts, pension and personal risk funds or other institutions | 1,618 | (273) | 1,345 | 1,675 | (149) | 1,526 |
| - of which commission income and expense on financial instruments not measured at fair value through profit or loss | 1,572 | (226) | 1,346 | 1,534 | (165) | 1,369 |

3.c NET GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Net gain on financial instruments measured at fair value through profit or loss includes all profit and loss items relating to financial instruments held for trading, financial instruments that the Group has designated as at fair value through profit or loss, non-trading equity instruments that the Group did not choose to measure at fair value through equity, as well as debt instruments whose cash flows are not solely repayments of principal and interest on the principal or whose business model is not to collect cash flows nor to collect cash flows and sell the assets.

These income items include dividends on these instruments and exclude interest income and expense from financial instruments designated as at fair value through profit or loss and instruments whose cash flows are not only repayments of principal and interest on the principal or whose business model is not to collect cash flows nor to collect cash flows and sell the assets, which are presented in "Net interest income" (see note 3.a).

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|-----------------|---|
| Financial instruments held for trading | 7,600 | (5,851) |
| Interest rate and credit instruments | 1,188 | (5,854) |
| Equity financial instruments | 3,945 | (6,042) |
| Foreign exchange financial instruments | 3,624 | 4,388 |
| Loans and repurchase agreements | (2,031) | (58) |
| Other financial instruments | 874 | 1,715 |
| Financial instruments designated as at fair value through profit or loss | (2,047) | 11,140 |
| Other financial instruments at fair value through profit or loss | 236 | 311 |
| Impact of hedge accounting | 109 | (27) |
| Fair value hedging derivatives | 1,320 | (7,377) |
| Hedged items in fair value hedge | (1,211) | 7,350 |
| Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss | 5,898 | 5,573 |

Gains and losses on financial instruments designated as at fair value through profit or loss are mainly related to instruments for which changes in value may be compensated by changes in the value of economic hedging derivative financial instruments held for trading.

Net gain on financial instruments held for trading during the first halves of 2023 and 2022 includes a non-material amount related to the ineffective portion of cash flow hedges.

Potential sources of ineffectiveness can be the differences between hedging instruments and hedged items, notably generated by mismatches in the terms of hedged and hedging instruments, such as the frequency and timing of interest rates resetting, the frequency of payments and the discounting factors, or when hedging derivatives have a non-zero fair value at the inception date of the hedging relationship. Credit valuation adjustments applied to hedging derivatives are also sources of ineffectiveness.

Cumulated changes in fair value related to discontinued cash flow hedge relationships, previously recognised in equity and included during the first half of 2023 in profit and loss accounts are not material, whether the hedged item ceased to exist or not.

3.d NET GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|-----------------|---|
| Net gain on debt instruments | 48 | - |
| Dividend income on equity instruments | 71 | 110 |
| Net gain on financial instruments at fair value through equity | 119 | 110 |

Interest income from debt instruments is included in note 3.a *Net interest income*, and impairment losses related to potential issuer default are included in note 3.g *Cost of risk*.

3.e NET INCOME FROM OTHER ACTIVITIES

| In millions of euros | First half 2023 | | | First half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 | | |
|--|-----------------|----------------|--------------|---|----------------|--------------|
| | Income | Expense | Net | Income | Expense | Net |
| Net income from investment property | 30 | (13) | 17 | 36 | (21) | 15 |
| Net income from assets held under operating leases | 7,514 | (5,639) | 1,875 | 6,545 | (5,213) | 1,332 |
| Net income from property development activities | 266 | (242) | 24 | 299 | (238) | 61 |
| Other net income | 1,139 | (897) | 242 | 802 | (768) | 34 |
| Total net income from other activities | 8,949 | (6,791) | 2,158 | 7,682 | (6,240) | 1,442 |

3.f OPERATING EXPENSES

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|--|-----------------|---|
| Salary and employee benefit expense for banking activities | (8,942) | (8,412) |
| Other operating expenses for banking activities | (6,166) | (6,129) |
| <i>of which external services and other operating expenses</i> | <i>(4,276)</i> | <i>(4,057)</i> |
| <i>of which taxes and contributions ⁽¹⁾</i> | <i>(1,890)</i> | <i>(2,072)</i> |
| Insurance activities non attributable costs (note 6.b) | (380) | (355) |
| Reclassification of expenses incurred by internal distributors attributable to insurance contracts | 521 | 510 |
| Operating expenses | (14,967) | (14,386) |

⁽¹⁾ Contributions to European resolution fund, including exceptional contributions, amount to EUR 1,002 million for the first half of 2023 compared with EUR 1,256 million for the first half of 2022.

Taxes and contributions, including those related to insurance activities, amounted to EUR 1,949 million in the first half of 2023 (compared to EUR 2,137 million in the first half of 2022)

Expenses directly attributable to insurance contracts are presented in “Net income from insurance activities”. These costs consist mainly of distribution commissions paid for the acquisition of the contracts and other costs necessary for handling the contracts. They are included in the fulfilment expenses within the “Insurance service result” (see note 6.a).

Expenses attributable to insurance contracts include the operating expenses incurred by the Group banking networks to distribute insurance contracts. Related costs are assessed on the basis of the commissions paid by the insurance entities to the internal distributors less their margin. These costs are excluded from “Operating expenses” to be included in the contracts fulfilment cash flows through the “Reclassification of expenses incurred by internal distributors attributable to insurance contracts”.

Operating costs not directly attributable to insurance contracts are included in “Operating expenses”.

Reconciliation by type and by function of insurance activities operating expenses is presented in note 6.b.

3.g COST OF RISK

The general model for impairment described in note 1.f.5 used by the Group relies on the following two steps:

- assessing whether there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, and
- measuring impairment allowance as either 12-month expected credit losses or lifetime expected credit loss (i.e. loss expected at maturity).

Both steps rely on forward-looking information.

Significant increase in credit risk

At 31 December 2022, BNP Paribas revised its criteria for assessing the significant increase in credit risk in line with the recommendations issued by the European Banking Authority and the European Central Bank.

Previously, except for the consumer credit specialist business, the credit risk deterioration was mainly evaluated based on changes in the internal credit rating, an indicator of the average 1-year probability of default through the cycle. In order to fully consider forward-looking information, the new criteria use the probability of default to maturity, which is derived from the internal rating, incorporating the expected consequences of changes in macroeconomic scenarios, as the main indicator.

Under these new criteria, credit risk is assumed to have significantly increased, and the asset is classified in stage 2, if the probability of default to maturity of the instrument has increased at least threefold since its origination. This relative variation criterion is supplemented by an absolute variation criterion of the default probability of 400 basis points.

Furthermore, for all portfolios (except for the consumer credit specialist business):

- the facility is assumed to be in stage 1 when its 1-year “Point in Time” probability of default (PiT PD) is below 0.3% at the reporting date, since changes in probability of default due to credit downgrades in this zone are not material, and therefore not considered “significant”;
- when the 1-year PiT PD is greater than 20% at the reporting date, given the Group’s credit issuance practices, the deterioration is considered significant, and the facility is classified in stage 2 (as long as the facility is not credit-impaired).

In the consumer credit specialist business, the existence of a potentially regularised payment incident during the last 12 months is considered to be an indication of significant increase in credit risk and the facility is therefore classified in stage 2.

The table below shows a comparison between the previous and the new criteria for assessing the significant increase in credit risk:

| | | Stage 1 presumption | Deterioration from origination leading to transfer to stage 2 | Stage 2 presumption |
|-------------------|------------------------------|--|---|---|
| Previous criteria | Retail | One year probability of default* < 0.25% | $\frac{\text{One year probability of default}}{\text{One year probability of default at origination}} > 4$ or Rating downgrade ≥ 6 notches | One year probability of default > 10% |
| | Small and Medium Enterprises | Rating ≤ 4 - | Rating downgrade ≥ 6 notches | Rating $\geq 9+$ |
| | Large Corporates | | Rating downgrade ≥ 3 notches | |
| New criteria | | One year PiT probability of default** < 0.3% | $\frac{\text{Lifetime PiT probability of default}}{\text{Lifetime PiT probability of default at origination}} > 3$ or Variation of lifetime PiT probability of default since origination > 400 bps | One year PiT probability of default > 20% |

* Probability of default through the cycle.

** *Point in Time* (PiT) probability of default including forward-looking.

Credit risk is assumed to have increased significantly since initial recognition and the asset is classified in stage 2 in the event of late payment of more than 30 days or restructuring due to financial difficulties (as long as the facility is not credit-impaired).

In the first half of 2022, the internal ratings of the Russian counterparties (including the sovereign rating) were systematically downgraded to take into account recent events, thus leading to the transfer of their outstandings to stage 2. However, given the Group's limited level of exposure to this country, this deterioration had no significant effect on the cost of risk for the period.

Forward-Looking Information

The Group considers forward-looking information both when assessing significant increase in credit risk and when measuring Expected Credit Losses (ECL).

Regarding the measurement of expected credit losses, the Group has chosen to use 4 macroeconomic scenarios by geographic area covering a wide range of potential future economic conditions:

- a baseline scenario, consistent with the scenario used for budgeting;
- a favourable scenario, capturing situations where the economy performs better than anticipated;
- an adverse scenario, corresponding to the scenario used for the Group's quarterly stress tests;
- a severely adverse scenario corresponding to a shock of magnitude greater than that of the adverse scenario.

The link between the macroeconomic scenarios and the ECL measurement is mainly achieved through a modelling of the probabilities of default and deformation of migration matrices based on internal rating (or risk parameter). The probabilities of default determined according to these scenarios are used to measure expected credit losses in each of these scenarios.

The Group's setup is broken down by sector to take into account the heterogeneity of sectoral dynamics when assessing the probability of default for corporates.

Forward-looking information is also considered when determining the significant deterioration in credit risk, since the probabilities of default used as the basis for this assessment include forward-looking multi-scenario information in the same way as for the calculation of the ECL.

The weight to be attributed to the expected credit losses calculated in each of the scenarios is defined as 50% for the baseline scenario, and:

- the weight of the three alternative scenarios is defined according to the position in the credit cycle. In this approach, the adverse scenario carries more weight in situations at the upper end of the cycle than those at the lower end of the cycle, in anticipation of a potential downturn in the economy.
- the weight of the favourable scenario is at least 10% and at most 40%.
- the total weight of adverse scenarios fluctuates symmetrically to the favourable scenario within the same range from 10% to 40%; the severe component represents 20% of this weight with a minimum weight of 5%.

When appropriate, the ECL measurement can take into account asset sale scenarios.

Macroeconomic scenarios

The four macroeconomic scenarios are defined over a three-year projection horizon. They correspond to:

- a baseline scenario, which describes the most likely path of the economy over the projection horizon. This scenario is updated on a quarterly basis and is prepared by the Group Economic Research department in collaboration with various experts within the Group. Projections are designed for each key market of the Group (France, Italy, Belgium, the United States and the eurozone) using key macroeconomic variables (Gross Domestic Product - GDP - and its components, unemployment rate, consumer prices, interest rates, foreign exchange rates, oil prices, real estate prices, etc.) which are key drivers for modeling risk parameters used in the stress test process;
- an adverse scenario, which describes the impact of the materialisation of some of the risks weighing on the baseline scenario, resulting in a much less favourable economic path than in the baseline scenario. The GDP shock is applied with varying magnitudes, but simultaneously, to the economies under consideration. Generally, these assumptions are broadly consistent with those proposed by the regulators. The calibration of shocks on other variables (e.g. unemployment, consumer prices, interest rates, etc.) is based on models and expert judgment;
- a severely adverse scenario, which is an aggravated version of the adverse scenario;
- a favourable scenario, which reflects the impact of the materialisation of some of the upside risks for the economy, resulting in a more favourable economic path. The favourable shock on GDP is deducted from the structural adverse shock on GDP in such a way that the probabilities of the two shocks are equal on average over the cycle. Other variables (e.g. unemployment, inflation, interest rates, etc.) are defined in the same way as in the adverse scenario.

The link between the macroeconomic scenarios and the measurement of the ECL is complemented by an approach allowing to take into account anticipation aspects not captured by the models in the generic approach. This is particularly the case when unprecedented events in the historical chronicle taken into account to build the models occur or are anticipated, or when the nature or amplitude of change in macroeconomic parameter calls into question past correlations. Thus, the situation of high inflation and the current and projected increase in interest rates correspond to aspects not observed in the reference history. In this context, the Group has developed an approach to take into account the future economic outlook when assessing the financial strength of counterparties. This approach consists in simulating the impact of rate hikes on their financial ratios and the effect of decreases in real estate prices for commercial property transactions from the second quarter of 2023.

In addition, post-model adjustments are considered to take into account, where applicable, the consequences of climatic events on expected credit losses.

Baseline scenario

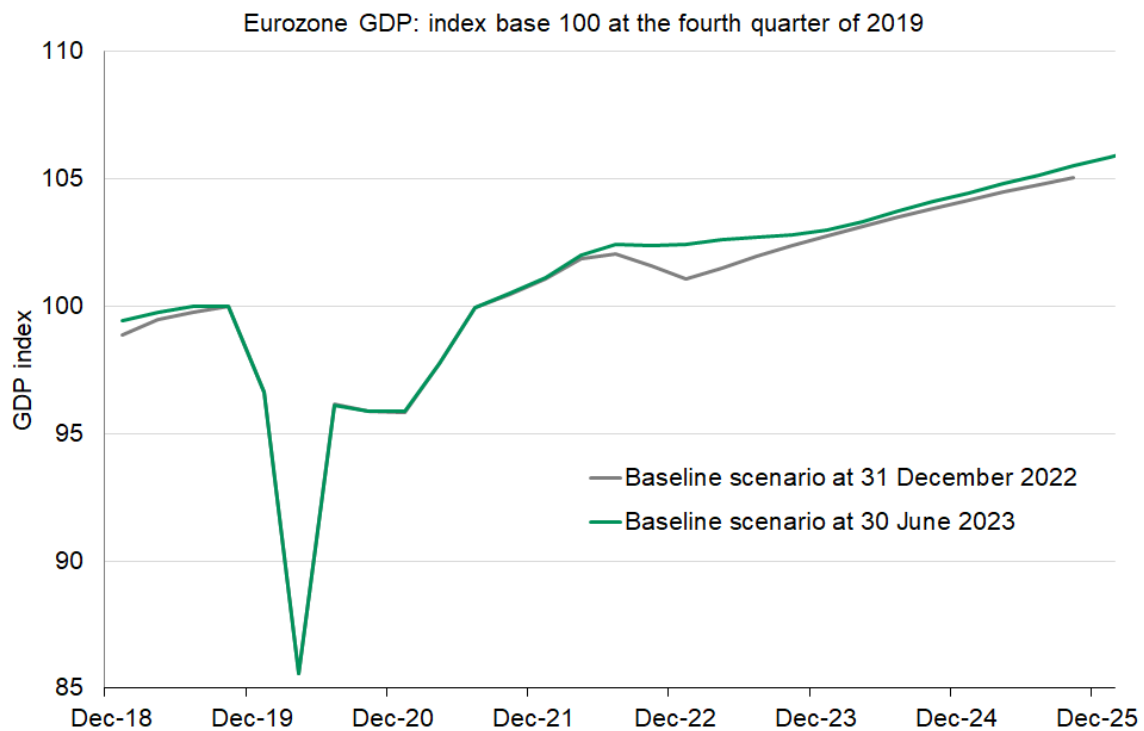
Global activity has slowed down significantly in late 2022 and early 2023, due notably to very high inflation and tighter financial conditions. However, the deterioration in activity has been less pronounced than initially anticipated thanks to several developments. In Europe, the energy crisis was less severe than expected, partly thanks to mild weather conditions in the winter. The reopening of the Chinese economy and the easing of supply chain tensions also had positive implications for global activity. Additionally, consumer demand proved resilient, notably thanks to government's fiscal support and households using their savings.

Short-term activity prospects are still expected to be affected by high inflation and tighter lending conditions. In this context, activity is projected to grow at a moderate pace on average in 2023, in the eurozone (+0.7%) as well as in the United States (+0.9%) (while, at 31 December 2022, GDP was expected to stagnate in both regions). Growth would then strengthen gradually from 2024 onwards, in the presence of less adverse inflation and interest rate developments.

After reaching very high levels in late 2022, inflation has moderated in early 2023, mainly thanks to a marked decline in the contribution from energy prices. This downward trend is expected to continue, on the back of more moderate contributions from energy and food inflation and much reduced supply chain tensions. However, in annual average terms, inflation will remain very high in 2023 in many countries, significantly exceeding central bank targets in most cases (notably in the eurozone and in the United States). Inflation is expected to come down to more usual levels by the end of 2024 in both the eurozone and the United States.

The main central banks (European central bank, US Federal Reserve) continued to tighten monetary policy to fight inflationary pressures in the first half of 2023. However, the end of the tightening cycles seems very close in both the United States and the eurozone. Key short-term and long-term interest rates are therefore expected to peak in 2023, before moderating in 2024 and 2025 (when central banks are expected to lower policy rates in line with more moderate inflation).

The graph below presents a comparison of eurozone GDP projections used in the baseline scenario for the calculation of ECLs at 31 December 2022 and 30 June 2023.



- **Macroeconomic variables, baseline scenario at 30 June 2023**

| <i>(annual averages)</i> | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| GDP growth rate | | | | |
| Eurozone | 3.5% | 0.7% | 0.9% | 1.4% |
| France | 2.6% | 0.6% | 0.9% | 1.4% |
| Italy | 3.8% | 0.9% | 0.9% | 1.1% |
| Belgium | 3.1% | 0.9% | 0.9% | 1.3% |
| United States | 2.1% | 0.9% | 0.6% | 1.9% |
| Unemployment rate | | | | |
| Eurozone | 6.7% | 6.8% | 7.1% | 7.0% |
| France | 7.3% | 7.1% | 7.4% | 7.3% |
| Italy | 8.1% | 8.0% | 8.2% | 8.0% |
| Belgium | 5.6% | 6.1% | 6.5% | 6.5% |
| United States | 3.7% | 3.9% | 4.7% | 4.5% |
| Inflation rate | | | | |
| Eurozone | 8.4% | 5.8% | 2.3% | 2.0% |
| France | 5.9% | 6.1% | 2.3% | 2.0% |
| Italy | 8.7% | 6.3% | 2.2% | 2.0% |
| Belgium | 10.3% | 2.8% | 1.7% | 1.6% |
| United States | 8.0% | 4.1% | 2.3% | 2.2% |
| 10-year sovereign bond yields | | | | |
| Germany | 1.17% | 2.46% | 2.29% | 2.25% |
| France | 1.71% | 3.03% | 2.89% | 2.85% |
| Italy | 3.05% | 4.43% | 4.39% | 4.35% |
| Belgium | 1.71% | 3.06% | 2.89% | 2.85% |
| United States | 2.95% | 3.45% | 3.25% | 3.25% |

Adverse and severely adverse scenarios

The adverse and severely adverse scenarios are based on the assumption that certain downside risks will materialise, resulting in much less favourable economic paths than in the baseline scenario.

The following main risks are identified:

- **Geopolitical risks.** Geopolitical strains have increased consistently in recent years and have contributed to a fracturing of the global economy. These developments raise the risks related to commodity prices and supply chain disruptions. The growing use of international sanctions also increases the possible magnitude of consequences. Geopolitical tensions can weigh on the global economy through various channels, including shocks on commodity prices, financial markets, business confidence, supply chains and trade. Such developments are susceptible to lead simultaneously to higher inflation (for some time) and weaker activity, further complicating the tasks of central banks.
- **A higher interest rate impact than assumed.** Due to the peak in inflation, central banks have tightened monetary policy markedly, leading to much higher short-term and long-term interest rates than before. This has already weighed on activity, notably through weaker developments in most interest rate sensitive sectors, in particular the real estate sector. The impact of higher interest rates could yet increase significantly in coming quarters, given the usual delays between the increase in rates and its effect on the economy. In a more unfavourable economic context, tighter financial conditions, combined with weaker activity developments, could lead to weaker trends (than assumed in the baseline scenario) regarding credit, investment spending and residential and commercial real estate prices, and lead to higher default rates.
- **More fragile public finances.** The fact that public debt-to-GDP ratios are high increases risks related to public finances in a high interest rate and weak growth environment. These combined developments could give rise in some countries to market tensions (widening sovereign bond spreads) and affect activity through several channels (higher interest rates, lower government spending, higher taxes).

The adverse and severely adverse scenarios assume the materialisation of these identified latent risks from the third quarter of 2023.

While downside risks are shared by the adverse and the severely adverse scenarios, the impacts are assumed to be markedly higher in the severely adverse scenario, due to both more pronounced direct shocks (e.g. higher commodity prices) and the development of a negative spiral between the key driving factors (e.g. activity, public debt, bond yields, equity markets).

Among the considered countries, GDP levels in the adverse scenario stand between 7.8% and 10.8% lower than in the baseline scenario at the end of the shock period. In particular, this deviation reaches 9% on average in both the eurozone and the United States.

In the severe scenario, GDP levels stand between 11.6% and 15.8% lower than in the baseline scenario at the end of the shock period. This deviation reaches 13.2% in both the eurozone and the United States.

Scenario weighting and cost of risk sensitivity

At 30 June 2023, the weight of the favourable scenario considered by the Group was 33%, and 12% for the adverse scenario and 5% for the severely adverse scenario. At 31 December 2022, the weight of the favourable scenario was 34% and 16% for the adverse scenario (the severely adverse scenario was introduced in 2023).

The sensitivity of the amount of expected credit losses for all financial assets at amortised cost or at fair value through equity and credit commitments is assessed by comparing the estimated expected credit losses resulting from the weighting of the above scenarios with that resulting from each of the two main scenarios:

- an increase in ECL of 25%, or EUR 1,300 million according to the adverse scenario (22% at 31 December 2022);
- a decrease in ECL of 13%, or EUR 700 million according to the favourable scenario (7% at 31 December 2022).

Adaptation of the ECL assessment process to factor in the specific nature of the health crisis:

Conservative adjustments were taken into account when the models used were based on indicators that show unusual levels in the context of the health crisis and the support programmes, such as the increase in deposits and the decrease in past due events for retail customers and entrepreneurs.

For the consumer credit specialist business, a conservative adjustment was considered in 2020 for loans that benefitted from a moratorium. In 2021, this adjustment was reversed in connection with the satisfactory return to payment observed on these loans. However, a conservative adjustment was made to compensate for the unusual level of late payments.

These post-model adjustments were reversed in 2022.

Adaptation of the ECL assessment process to factor in the significant rise in inflation and in interest rates:

Additional adjustments were made in 2022 to take into account the effects of inflation and interest rate hikes when this effect is not directly estimated by the models. For example, within the consumer credit specialist business, adjustments were considered for the categories of customers most sensitive to the gradual decline in the level of their net income. Most of these adjustments were integrated into the models in 2022 and in the first half of 2023, leading to a decrease in the amount of post-model adjustments.

All of these adjustments represent 4.7% of the total amount of expected credit losses at 30 June 2023, compared to 6.1% at 31 December 2022.

- **Cost of credit risk for the period**

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|--|-----------------|---|
| Net allowances to impairment | (1,052) | (1,318) |
| Recoveries on loans and receivables previously written off | 113 | 185 |
| Losses on irrecoverable loans | (262) | (276) |
| Losses on mortgages loans in Poland | (130) | |
| Total cost of risk for the period | (1,331) | (1,409) |

Expenses relating to legal risks that question the validity or enforceability of financial instruments granted have been presented under “Cost of risk” since 1 January 2023 (see note 5.k). Expected losses thus recognised under cost of risk in the first half of 2023 on mortgage loans in Poland amounted to EUR 130 million (EUR 48 million recognised in “Revenues” in the first half of 2022).

Cost of risk for the period by accounting category and asset type

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|--|-----------------|---|
| Cash and balances at central banks | (4) | (5) |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | (11) | (1) |
| Financial assets at fair value through equity | 4 | 5 |
| Financial assets at amortised cost | (1,381) | (1,409) |
| <i>Loans and receivables</i> | (1,396) | (1,406) |
| <i>Debt securities</i> | 15 | (3) |
| Other assets | (7) | (11) |
| Financing and guarantee commitments and other items | 68 | 12 |
| Total cost of risk for the period | (1,331) | (1,409) |
| <i>Cost of risk on unimpaired assets and commitments</i> | 190 | (309) |
| <i>of which stage 1</i> | (131) | (65) |
| <i>of which stage 2</i> | 321 | (244) |
| <i>Cost of risk on impaired assets and commitments - stage 3</i> | (1,521) | (1,100) |

- **Credit risk impairment**

Changes in impairment by accounting category and asset type during the period

| In millions of euros | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | Net allowance to impairment | Impairment provisions used | Changes in scope, exchange rates and other items | 30 June 2023 |
|--|--|--------------------------------|-------------------------------|--|---------------|
| Assets impairment | | | | | |
| Amounts due from central banks | 21 | 4 | | (5) | 20 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | 108 | 10 | | (2) | 116 |
| Financial assets at fair value through equity | 130 | (4) | | (5) | 121 |
| Financial assets at amortised cost | 18,511 | 1,116 | (1,374) | (203) | 18,050 |
| <i>Loans and receivables</i> | 18,381 | 1,131 | (1,374) | (193) | 17,945 |
| <i>Debt securities</i> | 130 | (15) | | (10) | 105 |
| Other assets | 43 | 6 | (13) | 3 | 39 |
| Total impairment of financial assets | 18,813 | 1,132 | (1,387) | (212) | 18,346 |
| <i>of which stage 1</i> | 2,074 | 34 | (1) | (52) | 2,055 |
| <i>of which stage 2</i> | 2,881 | (296) | (1) | (48) | 2,536 |
| <i>of which stage 3</i> | 13,858 | 1,394 | (1,385) | (112) | 13,755 |
| Provisions recognised as liabilities | | | | | |
| Provisions for commitments | 980 | (89) | (1) | (20) | 870 |
| Other provisions | 450 | 9 | (24) | (30) | 405 |
| Total provisions recognised for credit commitments | 1,430 | (80) | (25) | (50) | 1,275 |
| <i>of which stage 1</i> | 326 | (32) | | 3 | 297 |
| <i>of which stage 2</i> | 338 | (27) | | (12) | 299 |
| <i>of which stage 3</i> | 766 | (21) | (25) | (41) | 679 |
| Total impairment and provisions | 20,243 | 1,052 | (1,412) | (262) | 19,621 |

Change in impairment by accounting category and asset type during the previous period

| In millions of euros | 31 December 2021 | Net allowance to impairment | Impairment provisions used | Changes in scope, exchange rates and other items | 30 June 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|--|------------------|-----------------------------|----------------------------|--|---|
| Assets impairment | | | | | |
| Amounts due from central banks | 18 | 5 | | (1) | 22 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | 121 | 1 | | (28) | 94 |
| Financial assets at fair value through equity | 140 | (5) | | 5 | 140 |
| Financial assets at amortised cost | 20,196 | 1,344 | (2,128) | 273 | 19,685 |
| <i>Loans and receivables</i> | 20,028 | 1,342 | (2,055) | 278 | 19,593 |
| <i>Debt securities</i> | 168 | 2 | (73) | (5) | 92 |
| Other assets | 59 | (6) | (1) | (6) | 46 |
| Total impairment of financial assets | 20,534 | 1,339 | (2,129) | 243 | 19,987 |
| <i>of which stage 1</i> | 1,891 | 26 | (9) | 2 | 1,910 |
| <i>of which stage 2</i> | 2,748 | 290 | (4) | 92 | 3,126 |
| <i>of which stage 3</i> | 15,895 | 1,023 | (2,116) | 149 | 14,951 |
| Provisions recognised as liabilities | | | | | |
| Provisions for commitments | 958 | (25) | (10) | 16 | 939 |
| Other provisions | 467 | 4 | (32) | | 439 |
| Total provisions recognised for credit commitments | 1,425 | (21) | (42) | 16 | 1,378 |
| <i>of which stage 1</i> | 230 | 45 | | (2) | 273 |
| <i>of which stage 2</i> | 374 | (45) | | 11 | 340 |
| <i>of which stage 3</i> | 821 | (21) | (42) | 7 | 765 |
| Total impairment and provisions | 21,959 | 1,318 | (2,171) | 259 | 21,365 |

Changes in impairment of financial assets at amortised cost during the period

| In millions of euros | Impairment on assets subject to 12-month Expected Credit Losses (Stage 1) | Impairment on assets subject to lifetime Expected Credit Losses (Stage 2) | Impairment on doubtful assets (Stage 3) | Total |
|--|---|---|---|----------------|
| At 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | 2,035 | 2,860 | 13,616 | 18,511 |
| Net allowance to impairment | 32 | (291) | 1,375 | 1,116 |
| Financial assets purchased or originated during the period | 309 | 104 | | 413 |
| Financial assets derecognised during the period ⁽¹⁾ | (157) | (180) | (316) | (653) |
| Transfer to stage 2 | (136) | 1,095 | (111) | 848 |
| Transfer to stage 3 | (18) | (498) | 1,124 | 608 |
| Transfer to stage 1 | 141 | (509) | (31) | (399) |
| Other allowances / reversals without stage transfer ⁽²⁾ | (107) | (303) | 709 | 299 |
| Impairment provisions used | (1) | (2) | (1,371) | (1,374) |
| Changes in exchange rates | (12) | (19) | (46) | (77) |
| Changes in scope of consolidation and other items | (30) | (30) | (66) | (126) |
| At 30 June 2023 | 2,024 | 2,518 | 13,508 | 18,050 |

⁽¹⁾ including disposals

⁽²⁾ including amortisation

Changes in impairment of financial assets at amortised cost during the previous period

| In millions of euros | Impairment on assets subject to 12-month Expected Credit Losses (Stage 1) | Impairment on assets subject to lifetime Expected Credit Losses (Stage 2) | Impairment on doubtful assets (Stage 3) | Total |
|--|---|---|---|----------------|
| At 31 December 2021 | 1,867 | 2,714 | 15,615 | 20,196 |
| Net allowance to impairment | 16 | 291 | 1,037 | 1,344 |
| Financial assets purchased or originated during the period | 332 | 106 | | 438 |
| Financial assets derecognised during the period ⁽¹⁾ | (176) | (166) | (392) | (734) |
| Transfer to stage 2 | (128) | 1,088 | (117) | 843 |
| Transfer to stage 3 | (10) | (316) | 822 | 496 |
| Transfer to stage 1 | 64 | (364) | (18) | (318) |
| Other allowances / reversals without stage transfer ⁽²⁾ | (66) | (57) | 742 | 619 |
| Impairment provisions used | (8) | (5) | (2,115) | (2,128) |
| Changes in exchange rates | (1) | 26 | 183 | 208 |
| Changes in scope of consolidation and other items | 1 | 65 | (1) | 65 |
| At 30 June 2022 restated according to IFRS 17 and 9 | 1,875 | 3,091 | 14,719 | 19,685 |

⁽¹⁾ including disposals

⁽²⁾ including amortisation

3.h NET GAIN ON NON-CURRENT ASSETS

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|---|-----------------|---|
| Gain or loss on investments in consolidated undertakings (note 8.d) | 118 | (243) |
| Gain or loss on tangible and intangible assets | 85 | (29) |
| Results from net monetary position | (79) | (8) |
| Net gain on non-current assets | 124 | (280) |

According to IAS 29 in connection with the hyperinflation situation of the economy in Türkiye, the line "Results from net monetary positions" mainly includes the effect of the evolution of the consumer price index in Türkiye on the valuation of non-monetary assets and liabilities (- EUR 208 million) and on accrued income from the Turkish government bonds portfolio indexed to inflation and held by Turk Ekonomi Bankasi AS (+ EUR 129 million, reclassified from interest margin) during the first half 2023 (respectively - EUR 299 million and + EUR 310 million during the first half of 2022).

3.i CORPORATE INCOME TAX

| In millions of euros | First half 2023 | First Half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|-------------------------------------|-----------------|---|
| Net current tax expense | (1,189) | (1,268) |
| Net deferred tax expense | (680) | (782) |
| Corporate income tax expense | (1,869) | (2,050) |

4. SEGMENT INFORMATION

The Group is composed of three operating divisions:

- **Corporate & Institutional Banking (CIB)** which covers Global Banking, Global Markets and Securities Services;
- **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)** which covers Commercial & Personal banking in the eurozone, with Commercial & Personal Banking in France (CPBF), Commercial & Personal Banking in Italy (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB) and Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL); Commercial & Personal banking outside the eurozone, which is organised around Europe-Mediterranean, to cover Central and Eastern Europe and Türkiye. Lastly, it also covers specialised businesses, (Arval, BNP Paribas Leasing Solutions, BNP Paribas Personal Finance, BNP Paribas Personal Investors and New digital business lines like Nickel, Floa, Lyf);
- **Investment & Protection Services (IPS)** which covers Insurance (BNP Paribas Cardif), Wealth and Asset Management (BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Wealth Management and BNP Paribas Real Estate), Management of the BNP Paribas Group's portfolio of unlisted and listed industrial and commercial investments (BNP Paribas Principal Investments).

Other Activities mainly include activities related to the Group's central treasury function, some costs related to cross-business projects, the residential mortgage lending business of Personal Finance (a significant part of which is managed in run-off), and certain investments.

They also include non-recurring items resulting from applying the rules on business combinations. In order to provide consistent and relevant economic information for each core business, the impact of amortising fair value adjustments recognised in the net equity of entities acquired and restructuring costs incurred in respect to the integration of entities, have been allocated to the "Other Activities" segment. The same applies to transformation, adaptation and IT reinforcement costs relating to the Group's savings programmes.

In addition, Other Activities carry the impact, related to the application of IFRS 17, of the reclassification as a deduction from revenues of the operating expenses "attributable to insurance contracts" of the Group's business lines (other than Insurance) that distribute insurance contracts (i.e., internal distributors), in order not to disrupt the readability of their financial performance. This is also the case for the impact of the volatility on the financial result generated by the recognition at fair value through profit or loss of assets backing insurance entities' equity or non-participating contracts. In the event of divestment connected to this portfolio, the realised gains or losses are allocated to the revenues of the Insurance business line.

Inter-segment transactions are conducted at arm's length. The segment information presented comprises agreed inter-segment transfer prices.

The capital allocation is carried out on the basis of risk exposure, taking into account various conventions relating primarily to the capital requirement of the business as derived from the risk-weighted asset calculations required under capital adequacy rules. Normalised equity income by segment is determined by attributing to each segment the income of its allocated equity. The capital allocation to segments is based on a minimum of 11 % of weighted assets. The breakdown of balance sheet by core business follows the same rules as the breakdown of the profit or loss by core business.

In order to be comparable with the presentation format used since 1 January 2023, the first half of 2022 of this note has been restated for the following effects as if they had occurred on 1 January 2022.

- Following the sale of Bank of the West on 1 February 2023, it was decided to apply IFRS 5 standard relating to groups of assets and liabilities held for sale to the management income. As a result, the contribution of Bank of the West in 2022 and the capital gain related to the sale in 2023 are both presented separately. Accordingly, in the profit and loss account, profits and losses are reclassified on a separate line “Net income from discontinued activities”.
- Since 1 January 2023, the Group has applied IFRS 17 “Insurance contracts”, as well as IFRS 9 for its insurance entities (see note 1.a). The main effects are:
 - o operating expenses deemed “attributable to insurance contracts” are recognised in deduction of revenues and no longer booked in operating expenses. These accounting entries apply only to Insurance and to Group entities (other than in the Insurance business line) that distribute insurance contracts (i.e., internal distributors) and have no impact on gross operating income;
 - o the impact of the volatility on the financial result generated by the recognition at fair value through profit or loss of assets backing insurance entities’ equity and non-participating contracts is presented in “Other Activities”. Accordingly, “Other activities” revenues reflect, for 2022, the impact of volatility relating to the unfavourable market context;
 - o capital gains from the Savings activity are now integrated in the contractual service margin and are recognised over the entire duration of insurance contracts. Accordingly, Insurance Revenues recorded a decrease for 2022 due to the impact of capital gains which offset the impact of volatility on the 2022 financial result.
- Internal transfers of activities and results were made, particularly at Global Markets (following BNP Paribas’ acquisition of Exane, which closed on 13 July 2021) and within Commercial & Personal Banking in Belgium (e.g. transfer of some individual clients, SMEs in particular to the corporate segment in relation with the commercial reorganisation). These changes have no impact on the Group’s results as a whole but only on the analytical breakdown.

Income by business segment

| In millions of euros | First half 2023 | | | | | | First half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 | | | | | |
|---|-----------------|--------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|---|--------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|
| | Revenues | Operating expenses | Cost of risk | Operating income | Non-operating items | Pre-tax income | Revenues | Operating expenses | Cost of risk | Operating income | Non-operating items | Pre-tax income |
| Corporate & Institutional Banking | 8,871 | (5,715) | 77 | 3,233 | 2 | 3,235 | 8,778 | (5,637) | (78) | 3,063 | 13 | 3,077 |
| Global Banking | 2,879 | (1,504) | 86 | 1,461 | 3 | 1,464 | 2,497 | (1,453) | (65) | 978 | 2 | 980 |
| Global Markets | 4,676 | (3,132) | (9) | 1,535 | (2) | 1,532 | 5,005 | (3,146) | (13) | 1,846 | 10 | 1,856 |
| Securities Services | 1,315 | (1,079) | 1 | 237 | 1 | 239 | 1,276 | (1,037) | | 239 | 2 | 241 |
| Commercial, Personal Banking & Services | 13,094 | (8,168) | (1,379) | 3,548 | 203 | 3,751 | 12,567 | (7,964) | (1,202) | 3,401 | 280 | 3,681 |
| Commercial & Personal Banking in the eurozone | 6,734 | (4,768) | (429) | 1,537 | 2 | 1,539 | 6,491 | (4,655) | (377) | 1,459 | 37 | 1,496 |
| Commercial & Personal Banking in France ⁽¹⁾ | 3,214 | (2,304) | (222) | 688 | | 688 | 3,178 | (2,272) | (150) | 755 | 26 | 782 |
| BNL banca commerciale ⁽¹⁾ | 1,321 | (863) | (178) | 280 | (3) | 277 | 1,281 | (842) | (237) | 203 | 2 | 205 |
| Commercial & Personal Banking in Belgium ⁽¹⁾ | 1,916 | (1,449) | (27) | 441 | 5 | 446 | 1,810 | (1,399) | 2 | 413 | 8 | 421 |
| Commercial & Personal Banking in Luxembourg ⁽¹⁾ | 283 | (153) | (2) | 128 | | 128 | 222 | (142) | 8 | 87 | 2 | 89 |
| Commercial & Personal Banking in the rest of the world | 1,229 | (776) | (105) | 348 | 164 | 513 | 1,194 | (840) | (87) | 267 | 173 | 440 |
| Europe-Mediterranean ⁽¹⁾ | 1,229 | (776) | (105) | 348 | 164 | 513 | 1,194 | (840) | (87) | 267 | 173 | 440 |
| Specialised businesses | 5,131 | (2,624) | (845) | 1,662 | 37 | 1,699 | 4,882 | (2,469) | (738) | 1,675 | 69 | 1,744 |
| Personal Finance | 2,615 | (1,544) | (721) | 350 | 62 | 412 | 2,759 | (1,494) | (624) | 642 | 28 | 670 |
| Arval & Leasing Solutions | 2,028 | (761) | (72) | 1,196 | (21) | 1,175 | 1,705 | (707) | (79) | 920 | 45 | 965 |
| New Digital Businesses & Personal Investors ⁽¹⁾ | 489 | (320) | (52) | 117 | (4) | 112 | 417 | (268) | (35) | 114 | (4) | 110 |
| Investment & Protections Services | 2,839 | (1,776) | (3) | 1,060 | 125 | 1,186 | 2,826 | (1,713) | (12) | 1,102 | 137 | 1,239 |
| Insurance | 1,081 | (405) | | 676 | 105 | 781 | 1,002 | (397) | | 605 | 66 | 671 |
| Wealth Management | 805 | (603) | (2) | 200 | | 200 | 741 | (572) | (10) | 158 | | 158 |
| Asset Management ⁽²⁾ | 953 | (768) | (1) | 185 | 20 | 205 | 1,083 | (743) | (1) | 339 | 71 | 410 |
| Other Activities - excl. restatement related to insurance activities | (839) | (942) | (27) | (1,808) | 121 | (1,687) | 9 | (730) | (118) | (838) | (67) | (905) |
| Other Activities - restatement related to insurance activities | (570) | 521 | | (49) | | (49) | (776) | 510 | | (266) | | (266) |
| of which volatility | (49) | | | (49) | | (49) | (266) | | | (266) | | (266) |
| of which attributable costs to internal distributors | (521) | 521 | | | | | (510) | 510 | | | | |
| Total continuing activities⁽³⁾ | 23,395 | (16,080) | (1,331) | 5,984 | 451 | 6,435 | 23,404 | (15,533) | (1,409) | 6,462 | 363 | 6,825 |

⁽¹⁾ Commercial & Personal Banking in France, BNL banca commerciale, Commercial & Personal Banking in Belgium, Commercial & Personal Banking in Luxembourg, Europe-Mediterranean and Personal Investors after the reallocation within Wealth and Asset Management of one-third of the Wealth Management activities in France, Italy, Belgium, Luxembourg, Germany, Türkiye and Poland.

⁽²⁾ including Real Estate and Principal Investments.

- **Net commission income by business segment**

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|---|-----------------|---|
| Corporate & Institutional Banking | 1,004 | 1,072 |
| Global Banking | 732 | 994 |
| Global Markets | (491) | (702) |
| Securities Services | 763 | 780 |
| Commercial, Personal Banking & Services | 3,392 | 3,440 |
| Commercial & Personal Banking in the eurozone | 2,562 | 2,559 |
| Commercial & Personal Banking in France ⁽¹⁾ | 1,462 | 1,462 |
| BNL banca commerciale ⁽¹⁾ | 526 | 523 |
| Commercial & Personal Banking in Belgium ⁽¹⁾ | 530 | 529 |
| Commercial & Personal Banking in Luxembourg ⁽¹⁾ | 44 | 45 |
| Commercial & Personal Banking in the rest of the world | 201 | 230 |
| Europe-Mediterranean ⁽¹⁾ | 201 | 230 |
| Specialised businesses | 629 | 651 |
| Personal Finance | 366 | 368 |
| Arval & Leasing Solutions | 34 | 19 |
| New Digital Businesses & Personal Investors ⁽¹⁾ | 229 | 264 |
| Investment & Protections Services | 906 | 1,031 |
| Insurance | (191) | (160) |
| Wealth Management | 374 | 411 |
| Asset Management ⁽²⁾ | 723 | 780 |
| Other activities - excl. restatement related to insurance activities | 145 | 72 |
| Other activities - restatement related to insurance activities | (521) | (510) |
| Total Group | 4,926 | 5,105 |

⁽¹⁾ Commercial & Personal Banking in France, BNL banca commerciale, Commercial & Personal Banking in Belgium, Commercial & Personal Banking in Luxembourg, Europe-Mediterranean and Personal Investors after the reallocation within Wealth and Asset Management of one-third of the Wealth Management activities in France, Italy, Belgium, Luxembourg, Germany, Türkiye and Poland.

⁽²⁾ including Real Estate and Principal Investments.

5. NOTES TO THE BALANCE SHEET AT 30 JUNE 2023

5.a FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss consist of held-for-trading transactions - including derivatives, of certain liabilities designated by the Group as at fair value through profit or loss at the time of issuance and of non-trading instruments whose characteristics prevent their accounting at amortised cost or at fair value through equity.

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|---|--|--|---|----------------|--|--|---|----------------|
| | Financial instruments held for trading | Financial instruments designated as at fair value through profit or loss | Other financial assets at fair value through profit or loss | Total | Financial instruments held for trading | Financial instruments designated as at fair value through profit or loss | Other financial assets at fair value through profit or loss | Total |
| Securities | 233,927 | 2,140 | 8,782 | 244,849 | 157,138 | 1,273 | 7,666 | 166,077 |
| Loans and repurchase agreements | 258,937 | | 2,907 | 261,844 | 186,968 | | 4,157 | 191,125 |
| FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS | 492,864 | 2,140 | 11,689 | 506,693 | 344,106 | 1,273 | 11,823 | 357,202 |
| Securities | 122,725 | | | 122,725 | 99,155 | | | 99,155 |
| Deposits and repurchase agreements | 306,354 | 1,958 | | 308,312 | 232,351 | 1,725 | | 234,076 |
| Issued debt securities (note 5.g) | | 73,697 | | 73,697 | | 65,578 | | 65,578 |
| <i>of which subordinated debt</i> | | 728 | | 728 | | 675 | | 675 |
| <i>of which non subordinated debt</i> | | 72,969 | | 72,969 | | 64,903 | | 64,903 |
| FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS | 429,079 | 75,655 | | 504,734 | 331,506 | 67,303 | | 398,809 |

Detail of these assets and liabilities is provided in note 5.c.

- **Financial liabilities designated as at fair value through profit or loss**

Financial liabilities at fair value through profit or loss mainly consist of issued debt securities, originated and structured on behalf of customers, where the risk exposure is managed in combination with the hedging strategy. These types of issued debt securities contain significant embedded derivatives, which changes in value may be compensated by changes in the value of economic hedging derivatives.

The redemption value of debt issued and designated as at fair value through profit or loss at 30 June 2023 was EUR 77,414 million (EUR 71,721 million at 31 December 2022).

- **Other financial assets measured at fair value through profit or loss**

Other financial assets at fair value through profit or loss are financial assets not held for trading:

- debt instruments that do not meet the criteria defined by IFRS 9 to be classified as financial instruments at “fair value through equity” or at “amortised cost”:
 - their business model is not to “collect contractual cash flows” nor “collect contractual cash flows and sell the instruments”; and/or
 - their cash flows are not solely repayments of principal and interest on the principal amount outstanding.
- equity instruments that the Group did not choose to classify as at “fair value through equity”.

DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The majority of derivative financial instruments held for trading are related to transactions initiated for trading purposes. They may result from market-making or arbitrage activities. BNP Paribas actively trades in derivatives. Transactions include trades in “ordinary” instruments such as credit default swaps, and structured transactions with complex risk profiles tailored to meet the needs of its customers. The net position is in all cases subject to limits.

Some derivative instruments are also contracted to hedge financial assets or financial liabilities for which the Group has not documented a hedging relationship, or which do not qualify for hedge accounting under IFRS.

| In millions of euros | 30 June 2023 | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | |
|---|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------|
| | Positive market value | Negative market value | Positive market value | Negative market value |
| Interest rate derivatives | 155,483 | 132,352 | 150,122 | 125,215 |
| Foreign exchange derivatives | 119,720 | 112,386 | 134,382 | 129,274 |
| Credit derivatives | 7,380 | 7,810 | 7,294 | 7,731 |
| Equity derivatives | 22,871 | 32,991 | 22,602 | 27,291 |
| Other derivatives | 7,440 | 5,819 | 13,532 | 10,610 |
| Derivative financial instruments | 312,894 | 291,358 | 327,932 | 300,121 |

The table below shows the total notional amount of trading derivatives. The notional amounts of derivative instruments are merely an indication of the volume of the Group’s activities in financial instruments markets, and do not reflect the market risks associated with such instruments.

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|---|------------------|---|-------------------|-------------------|--|---|-------------------|-------------------|
| | Exchange-traded | Over-the-counter, cleared through central clearing houses | Over-the-counter | Total | Exchange-traded | Over-the-counter, cleared through central clearing houses | Over-the-counter | Total |
| Interest rate derivatives | 1,370,212 | 15,430,833 | 6,457,695 | 23,258,740 | 1,442,663 | 12,349,668 | 5,254,166 | 19,046,497 |
| Foreign exchange derivatives | 39,162 | 148,266 | 9,293,172 | 9,480,600 | 40,292 | 130,148 | 7,610,392 | 7,780,832 |
| Credit derivatives | | 347,764 | 502,836 | 850,600 | | 464,228 | 518,926 | 983,154 |
| Equity derivatives | 1,076,870 | | 626,870 | 1,703,740 | 1,177,728 | | 535,465 | 1,713,193 |
| Other derivatives | 149,304 | | 87,089 | 236,393 | 133,820 | | 95,722 | 229,542 |
| Derivative financial instruments | 2,635,548 | 15,926,863 | 16,967,662 | 35,530,073 | 2,794,503 | 12,944,044 | 14,014,671 | 29,753,218 |

As part of its *Client Clearing* activity, the Group guarantees the risk of default of its clients to central counterparties. The corresponding notional amount is EUR 1,224 billion at 30 June 2023 (EUR 1,187 billion at 31 December 2022).

5.b FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY

| | 30 June 2023 | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | |
|--|---------------|---|--|---|
| | Fair value | of which changes in value recognised directly to equity | Fair value | of which changes in value recognised directly to equity |
| In millions of euros | | | | |
| Debt securities | 42,188 | (562) | 35,878 | (866) |
| Governments | 22,232 | (226) | 18,682 | (350) |
| Other public administrations | 12,312 | (90) | 9,921 | (197) |
| Credit institutions | 5,731 | (239) | 3,816 | (302) |
| Others | 1,913 | (7) | 3,459 | (17) |
| Equity securities | 2,097 | 579 | 2,188 | 623 |
| Total financial assets at fair value through equity | 44,285 | 17 | 38,066 | (243) |

Debt securities at fair value through equity include EUR 115 million classified as stage 3 at 30 June 2023 (EUR 108 million at 31 December 2022). For these securities, the credit impairment recognised in the profit and loss account has been charged to the negative changes in value recognised in equity for EUR 99 million at 30 June 2023 (EUR 100 million at 31 December 2022).

The option to recognise certain equity instruments at fair value through equity was retained in particular for shares held through strategic partnerships and shares that the Group is required to hold in order to carry out certain activities.

During the first half of 2023, the Group sold several of these investments and an unrealised gain of EUR 20 million was transferred to “retained earnings” (EUR 284 million during the first half of 2022).

5.C MEASUREMENT OF THE FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

VALUATION PROCESS

BNP Paribas has retained the fundamental principle that it should have a unique and integrated processing chain for producing and controlling the valuations of financial instruments that are used for the purpose of daily risk management and financial reporting. All these processes are based on a common economic valuation which is a core component of business decisions and risk management strategies.

Economic value is composed of mid-market value, to which valuation adjustments are made.

Mid-market value is derived from external data or valuation techniques that maximise the use of observable and market-based data. Mid-market value is a theoretical additive value which does not take account of i) the direction of the transaction or its impact on the existing risks in the portfolio, ii) the nature of the counterparties, and iii) the aversion of a market participant to particular risks inherent in the instrument, the market in which it is traded, or the risk management strategy.

Valuation adjustments take into account valuation uncertainty and include market and credit risk premiums to reflect costs that could be incurred in case of an exit transaction in the principal market.

Fair value generally equals the economic value, subject to limited adjustments, such as own credit adjustments, which are specifically required by IFRS standards.

The main valuation adjustments are presented in the section below.

VALUATION ADJUSTMENTS

Valuation adjustments retained by BNP Paribas for determining fair values are as follows:

Bid/offer adjustments: the bid/offer range reflects the additional exit cost for a price taker and symmetrically the compensation sought by dealers to bear the risk of holding the position or closing it out by accepting another dealer's price.

BNP Paribas assumes that the best estimate of an exit price is the bid or offer price, unless there is evidence that another point in the bid/offer range would provide a more representative exit price.

Input uncertainty adjustments: when the observation of prices or data inputs required by valuation techniques is difficult or irregular, an uncertainty exists on the exit price. There are several ways to gauge the degree of uncertainty on the exit price such as measuring the dispersion of the available price indications or estimating the possible ranges of the inputs to a valuation technique.

Model uncertainty adjustments: these relate to situations where valuation uncertainty is due to the valuation technique used, even though observable inputs might be available. This situation arises when the risks inherent in the instruments are different from those available in the observable data, and therefore the valuation technique involves assumptions that cannot be easily corroborated.

Future Hedging Costs adjustments (FHC): this adjustment applies to positions classified in Level 3 that require dynamic hedging throughout their lifetime leading to additional bid/offer costs. Calculation methods capture these expected costs in particular based on the optimal hedging frequency.

Credit valuation adjustment (CVA): the CVA adjustment applies to valuations and market quotations whereby the credit worthiness of the counterparty is not reflected. It aims to account for the possibility that the counterparty may default and that BNP Paribas may not receive the full fair value of the transactions.

In determining the cost of exiting or transferring counterparty risk exposures, the relevant market is deemed to be an inter-dealer market. However, the determination of CVA remains judgemental due to i) the possible absence or lack of price discovery in the inter-dealer market, ii) the influence of the regulatory landscape relating to counterparty risk on the market participants' pricing behaviour and iii) the absence of a dominant business model for managing counterparty risk.

The CVA model is grounded on the same exposures as those used for regulatory purposes. The model attempts to estimate the cost of an optimal risk management strategy based on i) implicit incentives and constraints inherent in the regulations in force and their evolutions, ii) market perception of the probability of default, and iii) default parameters used for regulatory purposes.

Funding valuation adjustment (FVA): when valuation techniques are used for the purpose of deriving fair value, funding assumptions related to the future expected cash flows are an integral part of the mid-market valuation, notably through the use of appropriate discount rates. These assumptions reflect what the Bank anticipates as being the effective funding conditions of the instrument that a market participant would consider. This notably takes into account the existence and terms of any collateral agreement. In particular, for non- or imperfectly collateralised derivative instruments, they include an explicit adjustment to the interbank interest rate.

Own-credit valuation adjustment for debts (OCA) and for derivatives (debit valuation adjustment - DVA): OCA and DVA are adjustments reflecting the effect of credit worthiness of BNP Paribas, on respectively the value of debt securities designated as at fair value through profit or loss and derivatives. Both adjustments are based on the expected future liability profiles of such instruments. The own credit worthiness is inferred from the market-based observation of the relevant bond issuance levels. The DVA adjustment is determined after taking into account the Funding Valuation Adjustment (FVA).

Thus, the carrying value of debt securities designated as at fair value through profit or loss is decreased by EUR 406 million at 30 June 2023, compared with a decrease in value of EUR 160 million at 31 December 2022, i.e. a + EUR 246 million variation recognised directly in equity that will not be reclassified to profit or loss.

INSTRUMENT CLASSES AND CLASSIFICATION WITHIN THE FAIR VALUE HIERARCHY FOR ASSETS AND LIABILITIES MEASURED AT FAIR VALUE

As explained in the summary of significant accounting policies (note 1.f.10), financial instruments measured at fair value are categorised into a fair value hierarchy consisting of three levels.

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | | | | | | | | | |
|---|--|----------------|--------------|----------------|---|---------------|---------------|---------------|---|--------------|------------|---------------|
| | Financial instruments held for trading | | | | Instruments at fair value through profit or loss not held for trading | | | | Financial assets at fair value through equity | | | |
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Securities | 207,607 | 25,485 | 835 | 233,927 | 3,044 | 1,425 | 6,453 | 10,922 | 37,863 | 5,735 | 687 | 44,285 |
| Governments | 112,714 | 8,488 | 6 | 121,208 | 1,583 | | | 1,583 | 19,297 | 2,935 | | 22,232 |
| Other debt securities | 23,732 | 16,276 | 680 | 40,688 | 441 | 441 | 340 | 1,222 | 17,170 | 2,587 | 199 | 19,956 |
| Equities and other equity securities | 71,161 | 721 | 149 | 72,031 | 1,020 | 984 | 6,113 | 8,117 | 1,396 | 213 | 488 | 2,097 |
| Loans and repurchase agreements | - | 258,027 | 910 | 258,937 | - | 434 | 2,473 | 2,907 | - | - | - | - |
| Loans | | 7,010 | 3 | 7,013 | | 434 | 2,473 | 2,907 | | | | |
| Repurchase agreements | | 251,017 | 907 | 251,924 | | | | - | | | | |
| FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE | 207,607 | 283,512 | 1,745 | 492,864 | 3,044 | 1,859 | 8,926 | 13,829 | 37,863 | 5,735 | 687 | 44,285 |
| Securities | 120,971 | 1,702 | 52 | 122,725 | - | - | - | - | | | | |
| Governments | 82,706 | 95 | 1 | 82,802 | | | | - | | | | |
| Other debt securities | 14,054 | 1,517 | 50 | 15,621 | | | | - | | | | |
| Equities and other equity securities | 24,211 | 90 | 1 | 24,302 | | | | - | | | | |
| Borrowings and repurchase agreements | - | 305,065 | 1,289 | 306,354 | - | 1,814 | 144 | 1,958 | | | | |
| Borrowings | | 4,351 | | 4,351 | | 1,814 | 144 | 1,958 | | | | |
| Repurchase agreements | | 300,714 | 1,289 | 302,003 | | | | - | | | | |
| Issued debt securities (note 5.g) | - | - | - | - | 21 | 51,573 | 22,103 | 73,697 | | | | |
| Subordinated debt (note 5.g) | | | | - | | 728 | | 728 | | | | |
| Non subordinated debt (note 5.g) | | | | - | 21 | 50,845 | 22,103 | 72,969 | | | | |
| FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE | 120,971 | 306,767 | 1,341 | 429,079 | 21 | 53,387 | 22,247 | 75,655 | | | | |

| In millions of euros | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | | | | | | | | | |
|---|--|----------------|--------------|----------------|---|---------------|---------------|---------------|---|--------------|------------|---------------|
| | Financial instruments held for trading | | | | Instruments at fair value through profit or loss not held for trading | | | | Financial assets at fair value through equity | | | |
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Securities | 130,589 | 25,744 | 805 | 157,138 | 1,643 | 1,495 | 5,801 | 8,939 | 32,727 | 4,395 | 944 | 38,066 |
| Governments | 59,860 | 10,136 | 28 | 70,024 | | | | - | 16,785 | 1,770 | 127 | 18,682 |
| Other debt securities | 16,454 | 14,695 | 630 | 31,779 | 1,152 | 500 | 333 | 1,985 | 14,496 | 2,412 | 288 | 17,196 |
| Equities and other equity securities | 54,275 | 913 | 147 | 55,335 | 491 | 995 | 5,468 | 6,954 | 1,446 | 213 | 529 | 2,188 |
| Loans and repurchase agreements | - | 186,170 | 798 | 186,968 | - | 1,274 | 2,883 | 4,157 | - | - | - | - |
| Loans | | 6,428 | 5 | 6,433 | | 1,274 | 2,883 | 4,157 | | | | |
| Repurchase agreements | | 179,742 | 793 | 180,535 | | | | - | | | | |
| FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE | 130,589 | 211,914 | 1,603 | 344,106 | 1,643 | 2,769 | 8,684 | 13,096 | 32,727 | 4,395 | 944 | 38,066 |
| Securities | 97,367 | 1,716 | 72 | 99,155 | - | - | - | - | | | | |
| Governments | 57,949 | 92 | 16 | 58,057 | | | | - | | | | |
| Other debt securities | 13,183 | 1,581 | 47 | 14,811 | | | | - | | | | |
| Equities and other equity securities | 26,235 | 43 | 9 | 26,287 | | | | - | | | | |
| Borrowings and repurchase agreements | - | 230,303 | 2,048 | 232,351 | - | 1,472 | 253 | 1,725 | | | | |
| Borrowings | | 6,952 | | 6,952 | | 1,472 | 253 | 1,725 | | | | |
| Repurchase agreements | | 223,351 | 2,048 | 225,399 | | | | - | | | | |
| Issued debt securities (note 5.g) | - | - | - | - | 4 | 46,628 | 18,946 | 65,578 | | | | |
| Subordinated debt (note 5.g) | | | | - | | 675 | | 675 | | | | |
| Non subordinated debt (note 5.g) | | | | - | 4 | 45,953 | 18,946 | 64,903 | | | | |
| FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE | 97,367 | 232,019 | 2,120 | 331,506 | 4 | 48,100 | 19,199 | 67,303 | | | | |

Fair values of derivatives are broken down by dominant risk factor, namely interest rate, foreign exchange, credit and equity. Derivatives used for hedging purposes are mainly interest rate derivatives.

| 30 June 2023 | | | | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|----------------|
| In millions of euros | Positive market value | | | | Negative market value | | | |
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Interest rate derivatives | 1,068 | 152,822 | 1,593 | 155,483 | 994 | 129,049 | 2,309 | 132,352 |
| Foreign exchange derivatives | 85 | 118,164 | 1,471 | 119,720 | 78 | 111,769 | 539 | 112,386 |
| Credit derivatives | | 6,638 | 742 | 7,380 | | 6,660 | 1,150 | 7,810 |
| Equity derivatives | 18 | 20,626 | 2,227 | 22,871 | 162 | 26,547 | 6,282 | 32,991 |
| Other derivatives | 590 | 6,646 | 204 | 7,440 | 906 | 4,777 | 136 | 5,819 |
| Derivative financial instruments not used for hedging purposes | 1,761 | 304,896 | 6,237 | 312,894 | 2,140 | 278,802 | 10,416 | 291,358 |
| Derivative financial instruments used for hedging purposes | - | 23,793 | - | 23,793 | - | 38,926 | 86 | 39,012 |

| 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|--------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|----------------|
| In millions of euros | Positive market value | | | | Negative market value | | | |
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Interest rate derivatives | 873 | 147,853 | 1,396 | 150,122 | 503 | 122,659 | 2,053 | 125,215 |
| Foreign exchange derivatives | 33 | 133,628 | 721 | 134,382 | 35 | 129,204 | 35 | 129,274 |
| Credit derivatives | | 6,382 | 912 | 7,294 | | 6,822 | 909 | 7,731 |
| Equity derivatives | 6,760 | 13,512 | 2,330 | 22,602 | 9,177 | 13,290 | 4,824 | 27,291 |
| Other derivatives | 1,295 | 12,158 | 79 | 13,532 | 843 | 9,629 | 138 | 10,610 |
| Derivative financial instruments not used for hedging purposes | 8,961 | 313,533 | 5,438 | 327,932 | 10,558 | 281,604 | 7,959 | 300,121 |
| Derivative financial instruments used for hedging purposes | - | 25,401 | - | 25,401 | - | 40,001 | - | 40,001 |

Transfers between levels may occur when an instrument fulfils the criteria defined, which are generally market and product dependent. The main factors influencing transfers are changes in the observation capabilities, passage of time, and events during the transaction lifetime. The timing of recognising transfers is determined at the beginning of the reporting period.

During the first half of 2023, transfers between Level 1 and Level 2 were not significant.

DESCRIPTION OF MAIN INSTRUMENTS IN EACH LEVEL

The following section provides a description of the instruments in each level in the hierarchy. It describes notably instruments classified in Level 3 and the associated valuation methodologies. For main trading book instruments and derivatives classified in Level 3, further quantitative information is provided about the inputs used to derive fair value.

Level 1

This level encompasses all derivatives and securities that are quoted continuously in active markets.

Level 1 includes notably equity securities and liquid bonds, shortselling of these instruments, derivative instruments traded on organised markets (futures, options, etc.). It includes shares of funds and UCITS, for which the net asset value is calculated on a daily basis, as well as debt representative of shares of consolidated funds held by third parties.

Level 2

The Level 2 stock of securities is composed of securities which are less liquid than the Level 1 bonds. They are predominantly corporate debt securities, government bonds, mortgage backed securities, fund shares and short-term securities such as certificates of deposit. They are classified in Level 2 notably when external prices for the same security can be regularly observed from a reasonable number of market makers that are active in this security, but these prices do not represent directly tradable prices. This comprises amongst other, consensus pricing services with a reasonable number of contributors that are active market makers as well as indicative runs from active brokers and/or dealers. Other sources such as primary issuance market, may also be used where relevant.

Repurchase agreements are classified predominantly in Level 2. The classification is primarily based on the observability and liquidity of the repo market, depending on the underlying collateral and the maturity of the repo transaction.

Debts issued designated as at fair value through profit and loss, are classified in the same level as the one that would apply to the embedded derivative taken individually. The issuance spread is considered observable.

Derivatives classified in Level 2 comprise mainly the following instruments:

- vanilla instruments such as interest rate swaps, caps, floors and swaptions, credit default swaps, equity/foreign exchange (FX)/commodities forwards and options;
- structured derivatives for which model uncertainty is not significant such as exotic FX options, mono- and multi-underlying equity/funds derivatives, single curve exotic interest rate derivatives and derivatives based on structured rates.

The above derivatives are classified in Level 2 when there is a documented stream of evidence supporting one of the following:

- fair value is predominantly derived from prices or quotations of other Level 1 and Level 2 instruments, through standard market interpolation or stripping techniques whose results are regularly corroborated by real transactions;
- fair value is derived from other standard techniques such as replication or discounted cash flows that are calibrated to observable prices, that bear limited model risk and enable an effective offset of the risks of the instrument through trading Level 1 or Level 2 instruments;
- fair value is derived from more sophisticated or proprietary valuation techniques but is directly evidenced through regular back-testing using external market-based data.

Determining whether an over-the-counter (OTC) derivative is eligible for Level 2 classification involves judgement. Consideration is given to the origin, transparency and reliability of external data used, and the amount of uncertainty associated with the use of models. It follows that the Level 2 classification criteria involve multiple analysis axis within an "observability zone" whose limits are determined by i) a predetermined list of product categories and ii) the underlying and maturity bands. These criteria are regularly reviewed and updated, together with the applicable valuation adjustments, so that the classification by level remains consistent with the valuation adjustment policy.

Level 3

Level 3 securities of the trading book mainly comprise units of funds and unlisted equity shares measured at fair value through profit or loss or through equity.

Unlisted private equities are systematically classified as Level 3, with the exception of UCITS with a daily net asset value, which are classified in the Level 1 of the fair value hierarchy.

Shares and other unlisted variable income securities in Level 3 are valued using one of the following methods: a share of revalued net book value, multiples of comparable companies, future cash flows method, multi-criteria approach.

Repurchase agreements mainly long-term or structured repurchase agreements on corporate bonds and ABSs: the valuation of these transactions requires proprietary methodologies given the bespoke nature of the transactions and the lack of activity and price discovery in the long-term repo market. The curves used in the valuation are corroborated using available data such as recent long-term repo trade data and price enquiry data. Valuation adjustments applicable to these exposures are commensurate with the degree of uncertainty inherent in the modelling choices and amount of data available.

Debts issued designated as at fair value through profit or loss, are classified in the same level as the one that would apply to the embedded derivative taken individually. The issuance spread is considered observable.

Derivatives

Vanilla derivatives are classified in Level 3 when the exposure is beyond the observation zone for rate curves or volatility surfaces, or relates to less liquid markets such as tranches on old credit index series or emerging markets interest rates markets. The main instruments are:

- **Interest rate derivatives:** exposures mainly comprise swap products in less liquid currencies. Classification is driven by the lower liquidity of some maturities, while observation capabilities through consensus may be available. The valuation technique is standard, and uses external market information and extrapolation techniques.
- **Credit derivatives (CDS):** exposures mainly comprise CDSs beyond the maximum observable maturity and, to a much lesser extent, CDSs on illiquid or distressed names and CDSs on loan indices. Classification is driven by the lack of liquidity while observation capabilities may be available notably through consensus. Level 3 exposures also comprise CDS and Total Return Swaps (TRS) positions on securitised assets. These are priced along the same modelling techniques as the underlying bonds, taking into consideration the funding basis and specific risk premium.
- **Equity derivatives:** exposures essentially comprise long dated forward or volatility products or exposures where there is a limited market for optional products. The marking of the
 - forward curves and volatility surfaces beyond the maximum observable maturity relies on extrapolation techniques. However, when there is no market for model input, volatility or forward is generally determined on the basis of proxy or historical analysis.

Similarly, long-term transactions on equity baskets are also classified in Level 3, based on the absence of equity correlation observability on long maturities.

These vanilla derivatives are subject to valuation adjustments linked to uncertainty on liquidity, specialised by nature of underlying and liquidity bands.

Structured derivatives classified in Level 3 predominantly comprise hybrid products (FX/Interest Rates hybrids, Equity hybrids), credit correlation products, prepayment-sensitive products, some stock basket optional products and some interest rate optional instruments. The main exposures are described below, with insight into the related valuation techniques and on the source of uncertainty:

- **Structured interest rate options** are classified in Level 3 when they involve currencies where there is not sufficient observation or when they include a quanto feature where the pay-off is measured with a forex forward fixed rate (except for the main currencies). Long term structured derivatives are also classified in Level 3.
- **Hybrid FX/Interest rate products** essentially comprise a specific product family known as Power Reverse Dual Currency (PRDC) when there is material valuation uncertainty. When valuation of PRDCs requires sophisticated modelling of joint behaviour of FX and interest rate, and is notably sensitive to the unobservable FX/ interest rate correlations, such products are classified as Level 3. PRDCs valuations are corroborated with recent trade data and consensus data.
- **Securitisation swaps** mainly comprise fixed-rate swaps, cross-currency or basis swaps whose notional is indexed to the prepayment behaviour of some underlying portfolio. The estimation of the maturity profile of securitisation swaps is corroborated by statistical estimates using external historical data.
- **Forward volatility options** are generally products whose pay-off is indexed to the future variability of a rate index such as volatility swaps. These products involve material model risk as it is difficult to infer forward volatility information from market-traded instruments. The valuation adjustment framework is calibrated to the uncertainty inherent in the product, and to the range of uncertainty from the existing external consensus data.
- **Inflation derivatives** classified in Level 3 mainly comprise swap products on inflation indices that are not associated with a liquid indexed bond market, optional products on inflation indices (such as caps and floors) and other forms of inflation indices involving optionality on the inflation indices or on the inflation annual rate. Valuation techniques used for inflation derivatives are predominantly standard market models. Proxy techniques are used for a few limited exposures. Although the valuations are corroborated through monthly consensus data, these products are classified as Level 3 due to their lack of liquidity and some uncertainties inherent in the calibration.
- The valuation of **bespoke CDOs** requires correlation of default events when there is material valuation uncertainty. This information is inferred from the active index tranche market through a proprietary projection technique and involves proprietary extrapolation and interpolation techniques. Multi-geography CDOs further require an additional correlation assumption. Finally, the bespoke CDO model also involves proprietary assumptions and parameters related to the dynamic of the recovery factor. CDO modelling, is calibrated on the observable index tranche markets, and is regularly back-tested against consensus data on standardised pools. The uncertainty arises from the model risk associated with the projection and geography mixing technique, and the uncertainty of associated parameters, together with the recovery modelling.
- **N to Default baskets** are other forms of credit correlation products, modelled through standard copula techniques. The main inputs required are the pair-wise correlations between the basket components which can be observed in the consensus and the transactions. Linear baskets are considered observable.
- **Equity and equity-hybrid correlation products** are instruments whose pay-off is dependent on the joint behaviour of a basket of equities/indices leading to a sensitivity of the fair value measurement to the correlation amongst the basket components. Hybrid versions of these instruments involve baskets that mix equity and non-equity underlyings such as commodity indices, or foreign exchange rates. Only a subset of the Equity/index correlation matrix is regularly observable and traded, while most cross-asset correlations are not active. Therefore, classification in Level 3 depends on the composition of the basket, the maturity, and the hybrid nature of the product. The correlation input is derived from a proprietary model combining historical estimators, and other adjustment factors, that are corroborated by reference to recent trades or external data. The correlation matrix is essentially available from consensus services, and when a correlation between two underlying instruments is not available, it might be obtained from extrapolation or proxy techniques.

These structured derivatives are subject to specific valuation adjustments to cover uncertainties linked to liquidity, parameters and model risk.

Valuation adjustments (CVA, DVA and FVA)

The valuation adjustment for counterparty credit risk (CVA), own-credit risk for derivatives (DVA) and the explicit funding valuation adjustment (FVA) are deemed to be unobservable components of the valuation framework and therefore classified in Level 3. This does not impact, in general cases, the classification of individual transactions into the fair value hierarchy. However, a specific process allows to identify individual deals for which the marginal contribution of these adjustments and related uncertainty is significant and justifies classifying these transactions in Level 3.

The table below provides the range of values of main unobservable inputs for the valuation of Level 3 financial instruments. The ranges displayed correspond to a variety of different underlying instruments and are meaningful only in the context of the valuation technique implemented by BNP Paribas. The weighted averages, where relevant and available, are based on fair values, nominal amounts or sensitivities.

The main unobservable parameters used for the valuation of debt issued in Level 3 are equivalent to those of their economic hedge derivative. Information on those derivatives, displayed in the following table, is also applicable to these debts.

| Risk classes | Balance Sheet valuation (in millions of euros) | | Main product types composing the Level 3 stock within the risk class | Valuation technique used for the product types considered | Main unobservable inputs for the product types considered | Range of unobservable input across Level 3 population considered | Weighted average |
|----------------------------------|---|-----------|--|--|---|--|------------------|
| | Asset | Liability | | | | | |
| Repurchase agreements | 907 | 1,289 | Long-term repo and reverse-repo agreements | Proxy techniques, based amongst other on the funding basis of a benchmark bond pool, that is actively traded and representative of the repo underlying | Long-term repo spread on private bonds (High Yield, High Grade) and on ABSs | 0 bp to 96 bp | 18 bp (a) |
| | | | Hybrid Forex / Interest rates derivatives | Hybrid Forex interest rate option pricing model | Correlation between FX rate and interest rates. Main currency pairs are EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY | -10% to 52% | 14% (a) |
| | | | Hybrid inflation rates / Interest rates derivatives | Hybrid inflation interest rate option pricing model | Correlation between interest rates and inflation rates mainly in Europe. | 7% to 21% | 14% |
| Interest rate derivatives | 1,593 | 2,309 | Floors and caps on inflation rate or on the cumulative inflation (such as redemption floors), predominantly on European and French inflation | Inflation pricing model | Volatility of cumulative inflation | 1.5% to 11.8% | (b) |
| | | | Forward Volatility products such as volatility swaps, mainly in euros | Interest rates option pricing model | Forward volatility of interest rates | 0.5% to 2.9% | (b) |
| | | | Balance-guaranteed fixed rate, basis or cross currency swaps, predominantly on European collateral pools | Prepayment modelling Discounted cash flows | Constant prepayment rates | 0% to 18% | 1% (a) |
| | | | Collateralised Debt Obligations and index tranches for inactive index series | Base correlation projection technique and recovery modelling | Base correlation curve for bespoke portfolios | 31% to 94% | (b) |
| | | | | | Recovery rate variance for single name underlyings | 0% to 25% | (b) |
| Credit derivatives | 742 | 1,150 | N-to-default baskets | Credit default model | Default correlation | 48% to 53% | 49% (a) |
| | | | Single name Credit Default Swaps (other than CDS on ABSs and loans indices) | Stripping, extrapolation and interpolation | Credit default spreads beyond observation limit (10 years) | N.A. | 100 bp |
| | | | | | Illiquid credit default spread curves (across main tenors) | 0% to 165% (1) | 1% (c) |
| Equity derivatives | 2,227 | 6,282 | Simple and complex derivatives on multi-underlying baskets on stocks | Various volatility option models | Unobservable equity volatility | 0% to 122% (2) | 31% (d) |
| | | | | | Unobservable equity correlation | 11% to 100% | 66% (c) |

(1) The upper bound of the range relates to distribution, consumer and transportation sector issuers that represent an insignificant portion of the balance sheet (CDSs with illiquid underlying instruments).

(2) The upper part of the range relates to 6 equities representing a non-material portion of the balance sheet on options with equity underlying instruments. Including these inputs, the upper bound of the range would be around 266%.

(a) Weights based on relevant risk axis at portfolio level

(b) No weighting, since no explicit sensitivity is attributed to these inputs

(c) Weighting is not based on risks, but on an alternative methodology in relation with the Level 3 instruments (present value or notional)

(d) Simple averaging

TABLE OF MOVEMENTS IN LEVEL 3 FINANCIAL INSTRUMENTS

For Level 3 financial instruments, the following movements occurred during the first half of 2023:

| | Financial assets | | | | Financial liabilities | | |
|---|---|---|---|---------------|---|--|-----------------|
| | Financial instruments at fair value through profit or loss held for trading | Financial instruments at fair value through profit or loss not held for trading | Financial assets at fair value through equity | TOTAL | Financial instruments at fair value through profit or loss held for trading | Financial instruments designated as at fair value through profit or loss | TOTAL |
| In millions of euros | | | | | | | |
| At 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | 7,041 | 8,684 | 944 | 16,669 | (10,079) | (19,199) | (29,278) |
| Purchases | 473 | 606 | 80 | 1,159 | | | - |
| Issues | | | | - | | (3,423) | (3,423) |
| Sales | (440) | (357) | (62) | (859) | (16) | | (16) |
| Settlements ⁽¹⁾ | (2,403) | (231) | (158) | (2,792) | 908 | 977 | 1,885 |
| Transfers to Level 3 | 2,322 | 23 | 5 | 2,350 | (2,207) | (501) | (2,708) |
| Transfers from Level 3 | (1,572) | | (74) | (1,646) | 1,537 | 362 | 1,899 |
| Gains (or losses) recognised in profit or loss with respect to transactions expired or terminated during the period | 2,030 | 249 | (15) | 2,264 | (5,108) | (460) | (5,568) |
| Gains (or losses) recognised in profit or loss with respect to unexpired instruments at the end of the period | 529 | (3) | | 526 | 3,211 | (3) | 3,208 |
| Changes in fair value of assets and liabilities recognised directly in equity | | | | | | | |
| - Items related to exchange rate movements | 2 | (45) | (21) | (64) | (3) | | (3) |
| - Changes in fair value of assets and liabilities recognised in equity | | | (12) | (12) | | | - |
| At 30 June 2023 | 7,982 | 8,926 | 687 | 17,595 | (11,757) | (22,247) | (34,004) |

⁽¹⁾For the assets, includes redemptions of principal, interest payments as well as cash inflows and outflows relating to derivatives. For the liabilities, includes principal redemptions, interest payments as well as cash inflows and outflows relating to derivatives the fair value of which is negative.

Transfers out of Level 3 of derivatives include mainly the update of the observability tenor of certain yield curves, and of market parameters related to repurchase agreements and credit transactions but also the effect of derivatives becoming only or mainly sensitive to observable inputs due to the shortening of their lifetime.

Transfers into Level 3 of instruments at fair value reflect the effect of the regular update of the observability zones.

Transfers have been reflected as if they had taken place at the beginning of the reporting period.

The Level 3 financial instruments may be hedged by other Level 1 and Level 2 instruments, the gains and losses of which are not shown in this table. Consequently, the gains and losses shown in this table are not representative of the gains and losses arising from management of the net risk on all these instruments.

SENSITIVITY OF FAIR VALUE TO REASONABLY POSSIBLE CHANGES IN LEVEL 3 ASSUMPTIONS

The following table summarises those financial assets and financial liabilities classified as Level 3 for which alternative assumptions in one or more of the unobservable inputs would change fair value significantly.

The amounts disclosed are intended to illustrate the range of possible uncertainty inherent to the judgement applied when estimating Level 3 parameters, or when selecting valuation techniques. These amounts reflect valuation uncertainties that prevail at the measurement date, and even though such uncertainties predominantly derive from the portfolio sensitivities that prevailed at that measurement date, they are not predictive or indicative of future movements in fair value, nor do they represent the effect of market stress on the portfolio value.

In estimating sensitivities, BNP Paribas either remeasured the financial instruments using reasonably possible inputs, or applied assumptions based on the valuation adjustment policy.

For the sake of simplicity, the sensitivity on cash instruments that are not relating to securitised instruments was based on a uniform 1% shift in the price. More specific shifts were however calibrated for each class of the Level 3 securitised exposures, based on the possible ranges of the unobservable inputs.

For derivative exposures, the sensitivity measurement is based on the credit valuation adjustment (CVA), the explicit funding valuation adjustment (FVA) and the parameter and model uncertainty adjustments related to Level 3.

Regarding the credit valuation adjustment (CVA) and the explicit funding valuation adjustment (FVA), the uncertainty was calibrated based on prudent valuation adjustments described in the technical standard "Prudent Valuation" published by the European Banking Authority. For other valuation adjustments, two scenarios were considered: a favourable scenario where all or portion of the valuation adjustment is not considered by market participants, and an unfavourable scenario where market participants would require twice the amount of valuation adjustments considered by BNP Paribas for entering into a transaction.

| In millions of euros | 30 June 2023 | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | |
|---|----------------------------|----------------------------|--|----------------------------|
| | Potential impact on income | Potential impact on equity | Potential impact on income | Potential impact on equity |
| Debt securities | +/-7 | +/-2 | +/-8 | +/-3 |
| Equities and other equity securities | +/-62 | +/-5 | +/-56 | +/-5 |
| Loans and repurchase agreements | +/-29 | | +/-42 | |
| Derivative financial instruments | +/-567 | | +/-576 | |
| <i>Interest rate and foreign exchange derivatives</i> | +/-203 | | +/-227 | |
| <i>Credit derivatives</i> | +/-101 | | +/-98 | |
| <i>Equity derivatives</i> | +/-258 | | +/-245 | |
| <i>Other derivatives</i> | +/-5 | | +/-6 | |
| Sensitivity of Level 3 financial instruments | +/-665 | +/-7 | +/-682 | +/-8 |

DEFERRED MARGIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURED USING TECHNIQUES DEVELOPED INTERNALLY AND BASED ON INPUTS PARTLY UNOBSERVABLE IN ACTIVE MARKETS

Deferred margin on financial instruments ("Day One Profit") primarily concerns the scope of financial instruments eligible for Level 3 and to a lesser extent some financial instruments eligible for Level 2 where valuation adjustments for uncertainties regarding parameters or models are not negligible compared to the initial margin.

The Day One Profit is calculated after setting aside valuation adjustments for uncertainties as described previously and released to profit or loss over the expected period for which the inputs will be unobservable. The unamortised amount is included under "Financial instruments at fair value through profit or loss" as a reduction in the fair value of the relevant transactions.

| In millions of euros | Deferred margin at 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | Deferred margin on transactions during the period | Margin taken to the profit and loss account during the period | Deferred margin at 30 June 2023 |
|--|--|---|---|------------------------------------|
| Interest rate and foreign exchange derivatives | 194 | 56 | (69) | 181 |
| Credit derivatives | 174 | 66 | (54) | 186 |
| Equity derivatives | 426 | 166 | (180) | 412 |
| Other instruments | 10 | 140 | (136) | 14 |
| Financial instruments | 804 | 428 | (439) | 793 |

5.d FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

- Detail of loans and advances by nature

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | |
|---|----------------|--------------------------|--------------------|--|--------------------------|--------------------|
| | Gross value | Impairment (note 3.g) | Carrying amount | Gross value | Impairment (note 3.g) | Carrying amount |
| Loans and advances to credit institutions | 37,711 | (109) | 37,602 | 32,716 | (100) | 32,616 |
| On demand accounts | 10,220 | (7) | 10,213 | 11,000 | (8) | 10,992 |
| Loans ⁽¹⁾ | 14,418 | (102) | 14,316 | 15,767 | (92) | 15,675 |
| Repurchase agreements | 13,073 | | 13,073 | 5,949 | | 5,949 |
| Loans and advances to customers | 870,485 | (17,836) | 852,649 | 875,301 | (18,281) | 857,020 |
| On demand accounts | 41,340 | (2,823) | 38,517 | 42,963 | (2,844) | 40,119 |
| Loans to customers | 780,878 | (13,903) | 766,975 | 788,971 | (14,354) | 774,617 |
| Finance leases | 47,753 | (1,110) | 46,643 | 42,574 | (1,083) | 41,491 |
| Repurchase agreements | 514 | | 514 | 793 | | 793 |
| Total loans and advances at amortised cost | 908,196 | (17,945) | 890,251 | 908,017 | (18,381) | 889,636 |

⁽¹⁾ Loans and advances to credit institutions include term deposits made with central banks.

- Detail of debt securities by type of issuer

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | |
|--|----------------|--------------------------|--------------------|--|--------------------------|--------------------|
| | Gross value | Impairment (note 3.g) | Carrying amount | Gross value | Impairment (note 3.g) | Carrying amount |
| Governments | 58,906 | (11) | 58,895 | 59,961 | (23) | 59,938 |
| Other public administration | 15,244 | (5) | 15,239 | 15,686 | (2) | 15,684 |
| Credit institutions | 9,986 | (2) | 9,984 | 9,062 | (2) | 9,060 |
| Others | 30,581 | (87) | 30,494 | 29,435 | (103) | 29,332 |
| Total debt securities at amortised cost | 114,717 | (105) | 114,612 | 114,144 | (130) | 114,014 |

- Detail of financial assets at amortised cost by stage

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | |
|--|------------------|--------------------------|------------------|--|--------------------------|------------------|
| | Gross Value | Impairment (note 3.g) | Carrying amount | Gross Value | Impairment (note 3.g) | Carrying amount |
| Loans and advances to credit institutions | 37,711 | (109) | 37,602 | 32,716 | (100) | 32,616 |
| Stage 1 | 37,487 | (20) | 37,467 | 32,439 | (11) | 32,428 |
| Stage 2 | 139 | (12) | 127 | 191 | (10) | 181 |
| Stage 3 | 85 | (77) | 8 | 86 | (79) | 7 |
| Loans and advances to customers | 870,485 | (17,836) | 852,649 | 875,301 | (18,281) | 857,020 |
| Stage 1 | 772,863 | (1,991) | 770,872 | 761,930 | (1,998) | 759,932 |
| Stage 2 | 71,784 | (2,496) | 69,288 | 88,095 | (2,839) | 85,256 |
| Stage 3 | 25,838 | (13,349) | 12,489 | 25,276 | (13,444) | 11,832 |
| Debt securities | 114,717 | (105) | 114,612 | 114,144 | (130) | 114,014 |
| Stage 1 | 114,374 | (14) | 114,360 | 113,602 | (27) | 113,575 |
| Stage 2 | 220 | (9) | 211 | 387 | (10) | 377 |
| Stage 3 | 123 | (82) | 41 | 155 | (93) | 62 |
| Total financial assets at amortised cost | 1,022,913 | (18,050) | 1,004,863 | 1,022,161 | (18,511) | 1,003,650 |

5.e IMPAIRED FINANCIAL ASSETS (STAGE 3)

The following tables present the carrying amounts of impaired financial assets carried at amortised cost and of impaired financing and guarantee commitments, as well as related collateral and other guarantees.

The amounts shown for collateral and other guarantees correspond to the lower of the value of the collateral or other guarantee and the value of the secured assets.

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | |
|---|-------------------------------------|-----------------|---------------|---------------------|
| | Impaired financial assets (Stage 3) | | | Collateral received |
| | Gross value | Impairment | Net | |
| Loans and advances to credit institutions (note 5.d) | 85 | (77) | 8 | |
| Loans and advances to customers (note 5.d) | 25,838 | (13,349) | 12,489 | 7,724 |
| Debt securities at amortised cost (note 5.d) | 123 | (82) | 41 | |
| Total amortised-cost impaired assets (stage 3) | 26,046 | (13,508) | 12,538 | 7,724 |
| Financing commitments given | 1,085 | (50) | 1,035 | 264 |
| Guarantee commitments given | 872 | (224) | 648 | 173 |
| Total off-balance sheet impaired commitments (stage 3) | 1,957 | (274) | 1,683 | 437 |

| In millions of euros | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|---|--|-----------------|---------------|---------------------|
| | Impaired financial assets (Stage 3) | | | Collateral received |
| | Gross value | Impairment | Net | |
| Loans and advances to credit institutions (note 5.d) | 86 | (79) | 7 | 1 |
| Loans and advances to customers (note 5.d) | 25,276 | (13,444) | 11,832 | 7,651 |
| Debt securities at amortised cost (note 5.d) | 155 | (93) | 62 | 14 |
| Total amortised-cost impaired assets (stage 3) | 25,517 | (13,616) | 11,901 | 7,666 |
| Financing commitments given | 898 | (73) | 825 | 198 |
| Guarantee commitments given | 820 | (243) | 577 | 135 |
| Total off-balance sheet impaired commitments (stage 3) | 1,718 | (316) | 1,402 | 333 |

The following table presents the changes in gross exposures of stage 3 assets (EU CR2):

| Gross value In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|--|-----------------|---|
| Impaired exposures (Stage 3) at opening balance | 25,517 | 28,165 |
| Transfer to stage 3 | 4,547 | 2,758 |
| Transfer to stage 1 or stage 2 | (965) | (935) |
| Assets written off | (1,618) | (2,307) |
| Other changes | (1,435) | (874) |
| Impaired exposures (Stage 3) at closing balance | 26,046 | 26,807 |

5.f FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST DUE TO CREDIT INSTITUTIONS AND CUSTOMERS

| In millions of euros | 30 June 2023 | 31 December 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|--|----------------|--|
| Deposits from credit institutions | 132,408 | 124,718 |
| On demand accounts | 13,262 | 12,538 |
| Interbank borrowings ⁽¹⁾ | 65,039 | 104,135 |
| Repurchase agreements | 54,107 | 8,045 |
| Deposits from customers | 977,676 | 1,008,056 |
| On demand deposits | 536,057 | 592,269 |
| Savings accounts | 161,499 | 162,354 |
| Term accounts and short-term notes | 277,666 | 253,210 |
| Repurchase agreements | 2,454 | 223 |

⁽¹⁾Interbank borrowings from credit institutions include term borrowings from central banks, of which EUR 20 billion of TLTRO III at 30 June 2023 compared to EUR 67 billion at 31 December 2022 (see note 3.a Net Interest Income).

5.g DEBT SECURITIES AND SUBORDINATED DEBT

This note covers all issued debt securities and subordinated debt measured at amortised cost and designated as at fair value through profit or loss.

- **Debt securities designated at fair value through profit or loss (note 5.a)**

| Issuer / Issue date In millions of euros | Currency | Original amount in foreign currency (millions) | Date of call or interest step-up | Interest rate | Interest step-up | Conditions precedent for coupon payment ⁽¹⁾ | 30 June 2023 | 31 December 2022 |
|---|----------|--|----------------------------------|-------------------------|------------------|--|---------------|------------------|
| Debt securities | | | | | | | 72,969 | 64,902 |
| Subordinated debt | | | | | | | 728 | 676 |
| - Redeemable subordinated debt | | | ⁽²⁾ | | | | 16 | 16 |
| - Perpetual subordinated debt | | | | | | | 712 | 660 |
| BNP Paribas Fortis Dec. 2007 ⁽³⁾ | EUR | 3 000 | Dec.-14 | 3-month Euribor +200 bp | | A | 712 | 660 |

⁽¹⁾ Conditions precedent for coupon payment:

A Coupon payments are halted should the issuer have insufficient capital or the underwriters become insolvent or when the dividend declared for Ageas shares falls below a certain threshold.

⁽²⁾ After agreement from the banking supervisory authority and at the issuer's initiative, redeemable subordinated debt issues may contain a call provision authorising the Group to redeem the securities prior to maturity by repurchasing them in the stock market, via public tender offers, or in the case of private placements over the counter. Debt issued by BNP Paribas SA or foreign subsidiaries of the Group via placements in the international markets may be subject to early redemption of the capital and early payment of interest due at maturity at the issuer's discretion on or after a date stipulated in the issue particulars (call option), or in the event that changes in the applicable tax rules oblige the BNP Paribas Group issuer to compensate debt-holders for the consequences of such changes. Redemption may be subject to a notice period of between 15 and 60 days, and is in all cases subject to approval by the banking supervisory authorities.

⁽³⁾ Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities (CASHES) issued by BNP Paribas Fortis (previously Fortis Banque) in December 2007.

The CASHES are perpetual securities but may be exchanged for Ageas (previously Fortis SA/NV) shares at the holder's sole discretion at a price of EUR 239.40. However, as of 19 December 2014, the CASHES will be automatically exchanged into Ageas shares if their price is equal to or higher than EUR 359.10 for twenty consecutive trading days. The principal amount will never be redeemed in cash. The rights of the CASHES holders are limited to the Ageas shares held by BNP Paribas Fortis and pledged to them.

Ageas and BNP Paribas Fortis have entered into a Relative Performance Note (RPN) contract, the value of which varies contractually so as to offset the impact on BNP Paribas Fortis of the relative difference between changes in the value of the CASHES and changes in the value of the Ageas shares.

Since 1 January 2022, the liability is no longer eligible to prudential own funds.

- **Debt securities measured at amortised cost**

| Issuer / Issue date | Currency | Original amount in foreign currency (millions) | Date of call or interest step-up | Interest rate | Interest step-up | Conditions precedent for coupon payment ⁽¹⁾ | 30 June 2023 | 31 December 2022 |
|--|----------|--|----------------------------------|------------------------|--------------------------|--|----------------|------------------|
| In millions of euros | | | | | | | | |
| Debt securities | | | | | | | 189,226 | 155,359 |
| - Debt securities in issue with an initial maturity of less than one year | | | | | | | 81,224 | 58,342 |
| Negotiable debt securities | | | | | | | 81,224 | 58,342 |
| - Debt securities in issue with an initial maturity of more than one year | | | | | | | 108,002 | 97,017 |
| Negotiable debt securities | | | | | | | 25,456 | 18,503 |
| Bonds | | | | | | | 82,546 | 78,514 |
| Subordinated debt | | | | | | | 23,734 | 24,160 |
| - Redeemable subordinated debt ⁽²⁾ | | | | | | | 21,973 | 22,419 |
| - Undated subordinated notes | | | | | | | 1,505 | 1,509 |
| BNP Paribas SA Oct. 85 | EUR | 305 | - | TMO - 0.25% | - | B | 254 | 254 |
| BNP Paribas SA Sept. 86 | USD | 500 | - | 6 month-Libor + 0.075% | - | C | 251 | 255 |
| BNP Paribas Cardiff Nov. 14 | EUR | 1,000 | Nov. - 25 | 4.032% | 3-month Euribor + 393 bp | D | 1,000 | 1,000 |
| - Participating notes | | | | | | | 225 | 225 |
| BNP Paribas SA July 84 ⁽³⁾ | EUR | 337 | - | ⁽⁴⁾ | - | | 219 | 219 |
| Others | | | | | | | 6 | 6 |
| - Expenses and commission, related debt | | | | | | | 31 | 7 |

⁽¹⁾ Conditions precedent for coupon payment

B Payment of the interest is mandatory, unless the Board of directors decides to postpone these payments after the Shareholders' General Meeting has officially noted that there is no income available for distribution, where this occurs within the 12-month period preceding the due date for payment of the interest. Interest payments are cumulative and are payable in full once dividend payments resume.

C Payment of the interest is mandatory, unless the Board of directors decides to postpone these payments after the Shareholders' General Meeting has validated the decision not to pay out a dividend, where this occurs within the 12-month period preceding the due date for payment of the interest. Interest payments are cumulative and are payable in full once dividend payments resume. The bank has the option of resuming payment of interest arrears, even where no dividend is paid out.

D Payment of the interest is mandatory, except for cases of regulatory deficiency, in agreement with the regulator, or of suspension of payments. Interest payments are cumulative and are payable in full, once coupon payments resume, or, if these events occur before, when the issuance is redeemed or when the issuer is liquidated.

⁽²⁾ See reference relating to "Debt securities at fair value through profit or loss".

⁽³⁾ The participating notes issued by BNP Paribas SA may be repurchased as provided for in the law of 3 January 1983. The number of notes in the market is 1,434,092.

⁽⁴⁾ Depending on net income subject to a minimum of 85% of the TMO rate and a maximum of 130% of the TMO rate.

5.h CURRENT AND DEFERRED TAXES

| In millions of euros | 30 June 2023 | 31 December 2021 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|--------------|--|
| Current taxes | 1,922 | 1,685 |
| Deferred taxes | 3,348 | 4,247 |
| Current and deferred tax assets | 5,270 | 5,932 |
| Current taxes | 2,393 | 2,042 |
| Deferred taxes | 1,235 | 937 |
| Current and deferred tax liabilities | 3,628 | 2,979 |

5.i ACCRUED INCOME/EXPENSE AND OTHER ASSETS/LIABILITIES

| In millions of euros | 30 June 2023 | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|--|----------------|--|
| Guarantee deposits and bank guarantees paid | 120,006 | 156,077 |
| Collection accounts | 236 | 282 |
| Accrued income and prepaid expenses | 4,908 | 6,839 |
| Other debtors and miscellaneous assets | 43,990 | 45,345 |
| Total accrued income and other assets | 169,140 | 208,543 |
| Guarantee deposits received | 94,950 | 124,055 |
| Collection accounts | 3,433 | 2,907 |
| Accrued expense and deferred income | 7,705 | 10,849 |
| Lease liabilities | 3,019 | 3,075 |
| Other creditors and miscellaneous liabilities | 42,471 | 44,124 |
| Total accrued expense and other liabilities | 151,578 | 185,010 |

5.j GOODWILL

| In millions of euros | 30 June 2023 |
|--|--------------|
| Carrying amount at start of period | 5,294 |
| Acquisitions | 179 |
| Divestments | (7) |
| Impairment recognised during the period | - |
| Exchange rate adjustments | 13 |
| Carrying amount at end of period | 5,479 |
| Gross value | 8,591 |
| Accumulated impairment recognised at the end of period | (3,112) |

Goodwill by cash-generating unit is as follows:

| In millions of euros | Carrying amount | | Recognised impairment during the first half 2023 | Acquisitions during the first half 2023 |
|--|-----------------|--|--|---|
| | 30 June 2023 | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | |
| Corporate & Institutional Banking | 1,216 | 1,215 | | |
| <i>Global Banking</i> | 278 | 279 | | |
| <i>Global Markets</i> | 486 | 490 | | |
| <i>Securities Services</i> | 452 | 446 | | |
| Commercial, Personal Banking & Services | 3,069 | 2,894 | - | 170 |
| <i>Arval</i> | 641 | 608 | | 27 |
| <i>Leasing Solutions</i> | 146 | 148 | | |
| <i>Personal Finance</i> | 1,434 | 1,291 | | 143 |
| <i>Personal Investors</i> | 564 | 564 | | |
| <i>New Digital Businesses</i> | 220 | 220 | | |
| <i>Other</i> | 64 | 63 | | |
| Investment & Protection Services | 1,191 | 1,182 | - | 9 |
| <i>Asset Management</i> | 198 | 190 | | 9 |
| <i>Insurance</i> | 281 | 281 | | |
| <i>Real Estate</i> | 403 | 402 | | |
| <i>Wealth Management</i> | 309 | 309 | | |
| Other Activities | 3 | 3 | | |
| Total goodwill | 5,479 | 5,294 | - | 179 |
| Negative goodwill | | | | |
| Change in value of goodwill recognised in the profit and loss account | | | - | |

5.k PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND CHARGES

- Provisions for contingencies and charges by type

| In millions of euros | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | Net additions to provisions | Provisions used | Changes in value recognised directly in equity | Effect of movements in exchange rates and other movements | 30 June 2023 |
|---|--|-----------------------------|-----------------|--|---|--------------|
| Provisions for employee benefits | 6,117 | 341 | (500) | (26) | (39) | 5,893 |
| Provisions for home savings accounts and plans | 47 | | - | | - | 47 |
| Provisions for credit commitments (<i>note 3.g</i>) | 1,430 | (80) | (25) | | (50) | 1,275 |
| Provisions for litigations | 1,172 | 354 | (208) | | (397) | 921 |
| Other provisions for contingencies and charges | 1,274 | 20 | (83) | | (25) | 1,186 |
| Total provisions for contingencies and charges | 10,040 | 635 | (816) | (26) | (511) | 9,322 |

In 2023, the Group amended its accounting policy for legal risks that question the validity or enforceability of financial instruments granted.

The effect on expected cash flows due to these legal risks is now considered as part of the contractual cash flows, according to IFRS 9 B5.4.6, and recorded as a decrease in the asset gross value. It was previously recognised separately in accordance with IAS 37 in "Provisions for contingencies and charges".

Expected losses relating to financial instruments that have been derecognised, as is the case when loans have been repaid, continue to be recognised in accordance with IAS 37.

This is consistent with the practice observed for mortgage loans in Poland.

As a result, EUR 447 million previously presented in "Provisions for litigations" were deducted from "Financial assets at amortised cost".

5.1 OFFSETTING OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

The following tables present the amounts of financial assets and liabilities before and after offsetting. This information, required by IFRS 7, aims to enable the comparability with the accounting treatment applicable in accordance with generally accepted accounting principles in the United States (US GAAP), which are less restrictive than IAS 32 as regards offsetting.

“Amounts set off on the balance sheet” have been determined according to IAS 32. Thus, a financial asset and a financial liability are offset and the net amount presented on the balance sheet when, and only when, the Group has a legally enforceable right to set off the recognised amounts and intends either to settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. Amounts set off derive mainly from repurchase agreements and derivative instruments traded with clearing houses.

The “impacts of master netting agreements and similar agreements” are relative to outstanding amounts of transactions within an enforceable agreement, which do not meet the offsetting criteria defined by IAS 32. This is the case of transactions for which offsetting can only be performed in case of default, insolvency or bankruptcy of one of the contracting parties.

“Financial instruments given or received as collateral” include guarantee deposits and securities collateral recognised at fair value. These guarantees can only be exercised in case of default, insolvency or bankruptcy of one of the contracting parties.

Regarding master netting agreements, the guarantee deposits received or given in compensation for the positive or negative fair values of financial instruments are recognised in the balance sheet in accrued income or expenses and other assets or liabilities.

| In millions of euros, at 30 June 2023 | Gross amounts of financial assets | Gross amounts set off on the balance sheet | Net amounts presented on the balance sheet | Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements | Financial instruments received as collateral | Net amounts |
|--|---|--|--|---|---|------------------|
| Assets | | | | | | |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | | | | |
| Securities | 244,849 | | 244,849 | | | 244,849 |
| Loans and repurchase agreements | 452,329 | (190,485) | 261,844 | (46,521) | (199,542) | 15,781 |
| Derivative financial instruments (including derivatives used for hedging purposes) | 962,960 | (626,274) | 336,687 | (230,267) | (58,542) | 47,878 |
| Financial assets at amortised cost | 1,004,906 | (43) | 1,004,863 | (2,414) | (10,353) | 992,096 |
| <i>of which repurchase agreements</i> | 13,630 | (43) | 13,587 | (2,414) | (10,353) | 820 |
| Accrued income and other assets | 169,140 | | 169,140 | | (43,079) | 126,061 |
| <i>of which guarantee deposits paid</i> | 120,006 | | 120,006 | | (43,079) | 76,927 |
| Other assets not subject to offsetting | 653,798 | | 653,798 | | | 653,798 |
| TOTAL ASSETS | 3,487,982 | (816,802) | 2,671,181 | (279,202) | (311,516) | 2,080,463 |

| In millions of euros, at 30 June 2023 | Gross amounts of financial liabilities | Gross amounts set off on the balance sheet | Net amounts presented on the balance sheet | Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements | Financial instruments given as collateral | Net amounts |
|--|--|--|--|---|--|------------------|
| Liabilities | | | | | | |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | | | | |
| Securities | 122,725 | | 122,725 | | | 122,725 |
| Deposits and repurchase agreements | 498,797 | (190,485) | 308,312 | (41,349) | (252,311) | 14,652 |
| Issued debt securities | 73,697 | | 73,697 | | | 73,697 |
| Derivative financial instruments (including derivatives used for hedging purposes) | 956,644 | (626,274) | 330,370 | (230,267) | (45,699) | 54,404 |
| Financial liabilities at amortised cost | 1,110,127 | (43) | 1,110,084 | (7,586) | (46,286) | 1,056,212 |
| <i>of which repurchase agreements</i> | 56,604 | (43) | 56,561 | (7,586) | (46,286) | 2,689 |
| Accrued expense and other liabilities | 151,578 | | 151,578 | | (52,047) | 99,531 |
| <i>of which guarantee deposits received</i> | 94,950 | | 94,950 | | (52,047) | 42,903 |
| Other liabilities not subject to offsetting | 446,111 | | 446,111 | | | 446,111 |
| TOTAL LIABILITIES | 3,359,679 | (816,802) | 2,542,877 | (279,202) | (396,343) | 1,867,332 |

| In millions of euros, at 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | Gross amounts of financial assets | Gross amounts set off on the balance sheet | Net amounts presented on the balance sheet | Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements | Financial instruments received as collateral | Net amounts |
|--|---|--|--|---|---|------------------|
| Assets | | | | | | |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | | | | |
| Securities | 166,077 | | 166,077 | | | 166,077 |
| Loans and repurchase agreements | 334,401 | (143,276) | 191,125 | (27,377) | (147,368) | 16,380 |
| Derivative financial instruments (including derivatives used for hedging purposes) | 980,162 | (626,829) | 353,333 | (228,379) | (64,980) | 59,974 |
| Financial assets at amortised cost | 1,003,650 | | 1,003,650 | (966) | (5,198) | 997,486 |
| <i>of which repurchase agreements</i> | 6,742 | | 6,742 | (966) | (5,198) | 578 |
| Accrued income and other assets | 208,543 | | 208,543 | | (44,982) | 163,561 |
| <i>of which guarantee deposits paid</i> | 156,078 | | 156,078 | | (44,982) | 111,096 |
| Other assets not subject to offsetting | 741,020 | | 741,020 | | | 741,020 |
| TOTAL ASSETS | 3,433,853 | (770,105) | 2,663,748 | (256,722) | (262,528) | 2,144,498 |

| In millions of euros, at 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | Gross amounts of financial liabilities | Gross amounts set off on the balance sheet | Net amounts presented on the balance sheet | Impact of Master Netting Agreements (MNA) and similar agreements | Financial instruments given as collateral | Net amounts |
|--|--|--|--|---|--|------------------|
| Liabilities | | | | | | |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | | | | |
| Securities | 99,155 | | 99,155 | | | 99,155 |
| Deposits and repurchase agreements | 377,352 | (143,276) | 234,076 | (27,376) | (184,013) | 22,687 |
| Issued debt securities | 65,578 | | 65,578 | | | 65,578 |
| Derivative financial instruments (including derivatives used for hedging purposes) | 966,951 | (626,829) | 340,122 | (228,379) | (44,335) | 67,408 |
| Financial liabilities at amortised cost | 1,132,774 | | 1,132,774 | (967) | (6,500) | 1,125,307 |
| <i>of which repurchase agreements</i> | 8,268 | | 8,268 | (967) | (6,500) | 801 |
| Accrued expense and other liabilities | 185,010 | | 185,010 | | (57,443) | 127,567 |
| <i>of which guarantee deposits received</i> | 124,055 | | 124,055 | | (57,443) | 66,612 |
| Other liabilities not subject to offsetting | 481,023 | | 481,023 | | | 481,023 |
| TOTAL LIABILITIES | 3,307,843 | (770,105) | 2,537,738 | (256,722) | (292,291) | 1,988,725 |

6. NOTES RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES

6.a NET INCOME FROM INSURANCE ACTIVITIES

The various income and expenses of insurance contracts are broken down in the “Net income from insurance activities” as follows:

- “Insurance revenue” include revenue from insurance activities related to groups of insurance contracts issued. Insurance revenue reflects the provision of services relating to a group of contracts in an amount corresponding to the consideration to which the insurer expects to be entitled in exchange for those services;
- “Insurance service expenses”: actual charges attributable to insurance contracts incurred over the period, changes related to past service, amortisation of acquisition costs, and the loss component for onerous contracts;
- “Investment return”;
- “Net finance income or expenses on insurance contracts” include change the carrying amount of insurance contracts resulting from the effect of the unwinding of the discount and the financial risk including changes in financial assumptions.

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|-----------------|---|
| Insurance revenue | 4,379 | 4,323 |
| Insurance service expenses ⁽¹⁾ | (3,297) | (3,237) |
| Investment return | 6,102 | (12,629) |
| Net finance income or expenses on insurance contracts | (6,000) | 12,378 |
| Net income from insurance activities | 1,184 | 835 |

⁽¹⁾ Insurance service expenses include attributable expenses which amounted to - EUR 1,822 million for the first half of 2023, compared to - EUR 1,770 million for the first half of 2022 (see note 6.b).

- **Insurance service result**

“Insurance service result” includes:

- “Insurance revenue”: release of fulfilment insurance contracts cash flows over the period (excluding changes in the non-itemised investment components and the amount allocated to the loss item), change in the adjustment related to non-financial risks, amortisation of the contractual service margin for services rendered, the amount allocated for the amortisation of acquisition cost, adjustments arising from premiums received. The amortisation of the margin on contractual services is determined after adjusting the difference between the observed financial return and the risk-neutral projection;
- “Insurance service expenses” include incurred claims expenses (excluding repayments of investment components) and other expenses that have been incurred related to insurance activities. Other insurance service expenses include the amortisation of insurance acquisition cash flows; changes that relate to past services and changes that relate to future services. Lastly, this line also includes the operating expenses and depreciation and amortisation attributable to insurance contracts.

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|-----------------|---|
| Contracts not measured under the premium allocation approach | 2,711 | 2,657 |
| Changes in the liability for remaining coverage | 1,088 | 1,049 |
| Change in the risk adjustment | 53 | 48 |
| Contractual service margin | 893 | 896 |
| Recovery of insurance acquisition cash flows | 677 | 664 |
| Contracts measured under the premium allocation approach | 1,668 | 1,666 |
| Insurance revenue | 4,379 | 4,323 |
| Incurring claims and expenses | (1,834) | (1,827) |
| Amortisation of insurance acquisition cash flows | (1,320) | (1,289) |
| Changes that relate to past service | 12 | 93 |
| Loss component recognised in profit or loss | (65) | (39) |
| Net expenses from reinsurance contracts held | (90) | (175) |
| Insurance service expenses | (3,297) | (3,237) |
| INSURANCE SERVICE RESULT | 1,082 | 1,086 |

- Financial result**

“Financial Result” includes “Investment return” and “Net finance income or expenses from insurance contracts.”

“Investment return” includes net income from financial investments and investment property. It includes in particular capital gains and losses and changes in the fair value of financial investments recognised at fair value through profit or loss or at fair value through equity.

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|-----------------|---|
| Net interest income | 1,205 | 1,363 |
| Net gain on financial instruments at fair value through equity | (187) | (159) |
| <i>Net gain on debt instruments</i> | (194) | (166) |
| <i>Dividend income on equity instruments</i> | 8 | 7 |
| Net gain on financial instruments at fair value through profit and loss | 5,101 | (13,876) |
| Cost of risk | 25 | 11 |
| Investment property income | (7) | 57 |
| Share of earnings of equity-method investments | (3) | - |
| Other expenses | (32) | (25) |
| Investment return | 6,102 | (12,629) |
| Changes in fair value of underlying items of direct participation contracts | (5,999) | 12,376 |
| Other insurance financial income or expenses | (1) | 2 |
| Net finance income or expenses from insurance contracts | (6,000) | 12,378 |
| FINANCIAL RESULT | 102 | (251) |

“Changes in fair value of underlying items of direct participation contracts” notably reflects the changes in value of underlying investments, except those adjusting the contract service margin for the amount which was not recognised directly in equity.

6.b RECONCILIATION OF EXPENSES BY TYPE AND BY FUNCTION

| In millions of euros | First half 2023 | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|--|-----------------|---|
| Commissions and other expenses | (1,115) | (1,130) |
| Expenses incurred by internal distributors (see note 3.f) | (521) | (510) |
| Salary and employee benefit expense | (399) | (364) |
| Taxes and contributions | (63) | (69) |
| Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets | (20) | (41) |
| Total expenses by type | (2,118) | (2,114) |
| Acquisition cash flows incurred over the period | 1,237 | 1,280 |
| Amortisation of acquisition cash flows | (1,321) | (1,291) |
| Total expenses by type adjusted for acquisition cash flows amortisation effect | (2,202) | (2,125) |
| - Insurance contracts attributable expenses (see note 6.a) | (1,822) | (1,770) |
| - Insurance activities non attributable costs (see note 3.f) | (380) | (355) |

Acquisition cash flows over the period are deducted from total expenses and amortised over the coverage period of the contracts.

6.c INVESTMENTS, OTHER ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES

• Investments and other assets related to insurance activities

| In millions of euros | 30 June 2023 | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|----------------|--|
| Derivative financial instruments | 1,679 | 1,728 |
| Derivatives used for hedging purposes | 4 | - |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 155,054 | 143,985 |
| Financial assets at fair value through equity | 83,827 | 89,025 |
| Financial assets at amortised cost | 1,209 | 1,153 |
| Investment properties | 8,521 | 8,819 |
| Equity-method investments | 114 | 114 |
| Assets related to insurance activities (note 6.d) | 358 | 651 |
| Investments and other assets related to insurance activities | 250,766 | 245,475 |

• Financial liabilities related to insurance activities

| In millions of euros | 30 June 2023 | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|---------------|--|
| Derivative financial instruments | 1,198 | 1,503 |
| Derivatives used for hedging purposes | 263 | 348 |
| Deposit at fair value through profit or loss | 1,098 | 1,148 |
| Debt representative of shares of consolidated funds held by third parties | 5,969 | 5,676 |
| Debts arising out of insurance operations | 8,936 | 8,253 |
| Other debts | 1,165 | 1,930 |
| Financial liabilities related to insurance activities | 18,629 | 18,858 |

- **Financial assets at fair value through equity**

| In millions of euros | 30 June 2023 | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | |
|--|---------------|---|--|---|
| | Fair value | of which changes in value recognised directly to equity | Fair Value | of which changes in value recognised directly to equity |
| Debt securities | 83,456 | (8,867) | 88,815 | (10,261) |
| Equity securities | 371 | 50 | 210 | 11 |
| Total financial assets at fair value through equity | 83,827 | (8,817) | 89,025 | (10,250) |

- **Measurement of the Fair Value of Financial Instruments**

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Financial assets designated as at fair value through profit or loss | 89,582 | 51,635 | 13,837 | 155,054 |
| Equity instruments | 83,628 | 38,150 | 13,754 | 135,532 |
| Debt securities | 5,954 | 12,675 | 24 | 18,653 |
| Loans | - | 810 | 59 | 869 |
| Financial assets at fair value through equity | 74,412 | 9,396 | 19 | 83,827 |
| Equity instruments | 371 | - | - | 371 |
| Debt securities | 74,041 | 9,396 | 19 | 83,456 |
| FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE | 163,994 | 61,031 | 13,856 | 238,881 |

| In millions of euros | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--|--|---------------|---------------|----------------|
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
| Financial assets designated as at fair value through profit or loss | 83,905 | 46,913 | 13,167 | 143,985 |
| Equity instruments | 77,484 | 34,083 | 13,127 | 124,693 |
| Debt securities | 6,421 | 12,317 | 24 | 18,763 |
| Loans | - | 513 | 16 | 529 |
| Financial assets at fair value through equity | 80,167 | 8,663 | 195 | 89,025 |
| Equity instruments | 210 | - | - | 210 |
| Debt securities | 79,957 | 8,663 | 195 | 88,815 |
| FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE | 164,072 | 55,576 | 13,362 | 233,010 |

6.d ASSETS AND LIABILITIES RELATED TO INSURANCE CONTRACTS

The main insurance contracts issued by the Group are:

- contracts covering risks related to persons or property: Creditor protection insurance (CPI), personal protection insurance and other non-life risks, and reinsurance contracts accepted from other insurers for these types of risks. These contracts are measured under the general model or the premium allocation approach for contracts with a duration of at most one year;
- life or savings contracts consist of single and “multi-support” contracts, with or without insurance risk, including a discretionary participation, and unit-linked contracts with a minimum coverage in the event of death. These contracts are measured under the variable fee approach.

The insurance contracts issued by BNP Paribas Group entities cover risks of death (guarantees in the event of death), longevity (guarantees in the event of life, for example life annuities), morbidity (guarantees in the event of disability), disability, health (medical coverage), unemployment, civil liability and property damage.

Life or savings contracts are considered to be insurance contracts if they include a survival risk (in the case of retirement contracts with a mandatory annuity) or a death risk (in the case of unit-linked contracts with a minimum death guarantee and savings contracts with a guarantee of an additional amount in the case of death).

Savings contracts invested on a euro fund and multi-fund contracts invested on unit-linked assets and on a euro fund are considered as investment contracts with discretionary participating features under the variable fee approach.

Insurance and reinsurance contracts issued and reinsurance contracts held are presented on the assets and liabilities side of the balance sheet according to the overall position of the portfolios to which they belong.

| In millions of euros | 30 June 2023 | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | |
|--|--------------|----------------|-----------------------------|--|----------------|-----------------------------|
| | Assets | Liabilities | Net (Assets) or Liabilities | Assets | Liabilities | Net (Assets) or Liabilities |
| Insurance contracts not measured under the Premium Allocation approach | (147) | 211,094 | 211,241 | 8 | 207,543 | 207,535 |
| Insurance contracts measured under the Premium Allocation approach | 136 | 2,173 | 2,037 | 126 | 2,142 | 2,016 |
| Reinsurance contracts held | 369 | (114) | (483) | 517 | 87 | (430) |
| Assets and liabilities related to insurance contracts | 358 | 213,153 | 212,795 | 651 | 209,772 | 209,121 |

Tables below show movements in carrying amounts of insurance contracts and do not include reinsurance contracts.

- Movements in carrying amounts of insurance contracts - remaining coverage and incurred claims**

| Insurance contracts issued, excluding reinsurance contracts In millions of euros | Remaining coverage excluding loss component | Remaining coverage: loss component | Incurred claims | Total net liabilities |
|---|---|------------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Net (assets) or liabilities at 31 December 2022 ⁽¹⁾ | 205,437 | 152 | 3,962 | 209,551 |
| Insurance service result: (income) or expenses | (15,298) | 41 | 14,085 | (1,172) |
| <i>of which insurance revenue</i> | (4,380) | | | (4,380) |
| <i>of which insurance service expenses</i> | 1,177 | 41 | 1,990 | 3,208 |
| <i>of which investment component</i> | (12,095) | | 12,095 | - |
| Net finance (income) or expenses from insurance contracts | 6,984 | 1 | 14 | 6,999 |
| Total changes recognised in profit and loss and in equity | (8,314) | 42 | 14,099 | 5,827 |
| Premiums received for insurance contracts issued | 13,347 | | | 13,347 |
| Insurance acquisition cash flows | (1,094) | | | (1,094) |
| Claims and other service expenses paid (including investment components) | | | (13,728) | (13,728) |
| Total cash flows | 12,253 | - | (13,728) | (1,475) |
| Other movements | (570) | (26) | (29) | (625) |
| Net (assets) or liabilities at 30 June 2023 ⁽¹⁾ | 208,806 | 168 | 4,304 | 213,278 |

⁽¹⁾ Including receivables and liabilities attributable to insurance contracts for a net asset of EUR 812 million at 30 June 2023 compared to a net asset of EUR 501 million at 31 December 2022.

- Movements in carrying amounts of insurance contracts not measured under the premium allocation approach – analysis by measurement component**

| Insurance contracts issued not measured under the premium allocation approach In millions of euros | Present value of future cash flows | Risk adjustment | Contractual service margin | Total |
|---|------------------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|
| Net (assets) or liabilities at 31 December 2022 ⁽¹⁾ | 189,422 | 1,048 | 17,065 | 207,535 |
| Insurance service result: (income) or expenses | (2,039) | 389 | 694 | (956) |
| <i>of which changes related to future services - new contracts</i> | (800) | 57 | 759 | 16 |
| <i>of which changes related to future services - change in estimation</i> | (1,183) | 408 | 828 | 53 |
| <i>of which changes related to current service</i> | 15 | (43) | (893) | (921) |
| <i>of which changes related to past service</i> | (71) | (33) | | (104) |
| Net finance (income) or expenses from insurance contracts | 6,947 | 11 | 23 | 6,981 |
| Total changes recognised in profit and loss and in equity | 4,908 | 400 | 717 | 6,025 |
| Premiums received for insurance contracts issued | 11,559 | | | 11,559 |
| Insurance acquisition cash flows | (459) | | | (459) |
| Claims and other service expenses paid (including investment components) | (12,999) | | | (12,999) |
| Total cash flows | (1,899) | - | - | (1,899) |
| Other movements | (415) | (52) | (47) | (420) |
| Net (assets) or liabilities at 30 June 2023 ⁽¹⁾ | 192,016 | 1,396 | 17,829 | 211,241 |

⁽¹⁾ Including receivables and liabilities attributable to insurance contracts for a net asset of EUR 663 million at 30 June 2023 compared to a net asset of EUR 504 million at 31 December 2022.

- **Discount rates and adjustment for non-financial risks**

The table below shows the average discount rates used in the evaluation of savings and protection contracts for the main horizons of the Euro curve.

| Average discount rates for Euro | 30 June 2023 | | | | | | 31 December 2022 | | | | | |
|---------------------------------|--------------|---------|----------|----------|----------|----------|------------------|---------|----------|----------|----------|----------|
| | 1 year | 5 years | 10 years | 15 years | 20 years | 40 years | 1 year | 5 years | 10 years | 15 years | 20 years | 40 years |
| Savings | 4.65% | 3.79% | 3.54% | 3.48% | 3.32% | 3.17% | 3.64% | 3.60% | 3.56% | 3.50% | 3.29% | 3.10% |
| Protection | 3.47% | 2.93% | 2.85% | 2.86% | 2.67% | | 2.67% | 2.92% | 3.07% | 3.07% | 2.85% | |

- For life-savings contracts measured under the variable-free approach (VFA), the discounting rate consists of the risk-free rate, extrapolated over the duration exceeding the period for which observable data are available and adjusted for a liquidity premium determined on the basis of underlying assets to reflect the illiquidity of liabilities.

The risk adjustment is determined according to the cost of capital method, which corresponds to a level of confidence of 64% (comparable to that of 31 December 2022).

- For Protection contracts measured under the general model and liabilities for incurred claims under the simplified approach, the discounting rate consists of the risk-free rate adjusted to reflect the illiquidity of liabilities.

The level of confidence used in determining the adjustment for non-financial risks for the main countries is 70% (based on the quantile method).

7. FINANCING AND GUARANTEE COMMITMENTS

7.a FINANCING COMMITMENTS GIVEN OR RECEIVED

| In millions of euros | 30 June 2023 | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|---|----------------|--|
| Financing commitments given | | |
| - to credit institutions | 3,249 | 4,235 |
| - to customers | 360,776 | 382,746 |
| Confirmed financing commitments | 325,579 | 347,650 |
| Other commitments given to customers | 35,197 | 35,096 |
| Total financing commitments given | 364,025 | 386,981 |
| <i>of which stage 1</i> | 345,008 | 343,339 |
| <i>of which stage 2</i> | 16,535 | 18,745 |
| <i>of which stage 3</i> | 1,085 | 898 |
| <i>of which insurance activities</i> | 1,397 | 1,477 |
| <i>of which financing commitments given associated with assets held for sale</i> | - | 22,522 |
| Financing commitments received | | |
| - from credit institutions | 72,532 | 66,554 |
| - from customers | 3,756 | 2,221 |
| Total financing commitments received | 76,288 | 68,775 |
| <i>of which financing commitments received associated with assets held for sale</i> | - | 9,272 |

7.b GUARANTEE COMMITMENTS GIVEN BY SIGNATURE

| In millions of euros | 30 June 2023 | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|--|----------------|--|
| Guarantee commitments given | | |
| - to credit institutions | 61,531 | 60,357 |
| - to customers | 120,366 | 118,427 |
| Property guarantees | 2,375 | 2,285 |
| Sureties provided to tax and other authorities, other sureties | 69,514 | 65,294 |
| Other guarantees | 48,477 | 50,848 |
| Total guarantee commitments given | 181,897 | 178,784 |
| <i>of which stage 1</i> | 170,683 | 165,549 |
| <i>of which stage 2</i> | 9,896 | 12,120 |
| <i>of which stage 3</i> | 872 | 820 |
| <i>of which insurance activities</i> | 446 | 295 |
| <i>of which guarantee commitments given associated with assets held for sale</i> | - | - |

7.c SECURITIES COMMITMENTS

In connection with the settlement date accounting for securities, commitments representing securities to be delivered or securities to be received are the following:

| In millions of euros | 30 June 2023 | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> |
|----------------------------|--------------|--|
| Securities to be delivered | 42,005 | 17,325 |
| Securities to be received | 47,916 | 17,263 |

8. ADDITIONAL INFORMATION

8.a CHANGES IN SHARE CAPITAL AND EARNINGS PER SHARE

At 30 June 2023, the share capital of BNP Paribas SA amounts to EUR 2,468,663,292 and was divided into 1,234,331,646 shares. The nominal value of each share is EUR 2 (unchanged from 31 December 2022).

- **Ordinary shares issued by BNP Paribas and held by the Group**

| | Proprietary transactions | | Trading transactions ⁽¹⁾ | | Total | |
|--|--------------------------|--|-------------------------------------|--|-------------------|--|
| | Number of shares | Carrying amount (in millions of euros) | Number of shares | Carrying amount (in millions of euros) | Number of shares | Carrying amount (in millions of euros) |
| Shares held at 31 December 2021 | 721,971 | 38 | | | 721,971 | 38 |
| Net movements | | | 1,285,734 | 58 | 1,285,734 | 58 |
| Shares held at 30 June 2022 | 721,971 | 38 | 1,285,734 | 58 | 2,007,705 | 96 |
| Net movements | | | (1,126,064) | (50) | (1,126,064) | (50) |
| Shares held at 31 December 2022 | 721,971 | 38 | 159,670 | 8 | 881,641 | 46 |
| Acquisitions | 36,882,027 | 2,103 | | | 36,882,027 | 2,103 |
| Net movements | | | (195,968) | (11) | (195,968) | (11) |
| Shares held at 30 June 2023 | 37,603,998 | 2,141 | (36,298) | (3) | 37,567,700 | 2,138 |

⁽¹⁾ Transactions realised in the framework of an activity of trading and arbitrage transactions on equity indices.

Throughout the second quarter of 2023, BNP Paribas SA bought back on the market 36,882,027 of its own shares in accordance with the decision made by the Board of Directors on 6 February 2023 to proceed to the share buyback of EUR 2,500 million.

At 30 June 2023, the Group holds 37,567,700 BNP Paribas shares representing an amount of EUR 2,138 million, which were deducted from equity.

- **Undated Super Subordinated Notes eligible as Tier 1 regulatory capital**

BNP Paribas SA has issued Undated Super Subordinated Notes which pay a fixed, fixed adjustable or floating-rate coupon and are redeemable at the end of a fixed period and thereafter at each coupon date or every five years.

On 3 January 2022, BNP Paribas SA redeemed the July 2006 and June 2007 issues, for EUR 150 million and USD 1,100 million respectively. These notes paid 5.45% and 7.195% fixed-rate coupon.

On 12 January 2022, BNP Paribas SA issued Undated Super Subordinated Notes for an amount of USD 1,250 million which pay a 4.625% fixed-rate coupon. These notes could be redeemed at the end of a period of 5 years. If the notes are not redeemed in 2027, a US 5-year Constant Maturity Treasury rate coupon will be paid half-yearly. This issue is eligible to Additional Tier 1 capital.

On 19 February 2022, BNP Paribas SA redeemed the June 2007 issue, for an amount of USD 1,100 million. These notes paid a 7.195% fixed-rate coupon.

On 14 March 2022, BNP Paribas SA redeemed the December 2016 issue, for an amount of USD 750 million. These notes paid a 6.75% fixed-rate coupon.

On 17 June 2022, BNP Paribas SA redeemed the June 2015 issue, for an amount of EUR 750 million, at the first call date. These notes paid a 6.125% fixed-rate coupon.

On 16 August 2022, BNP Paribas SA issued Undated Super Subordinated Notes for an amount of USD 2,000 million which pay a 7.75% fixed-rate coupon. These notes could be redeemed at the end of a period of 7 years. If the notes are not redeemed in 2029, a US 5-year Constant Maturity Treasury rate coupon will be paid half-yearly. This issue is eligible to Additional Tier 1 capital.

On 6 September 2022, BNP Paribas SA issued Undated Super Subordinated Notes for an amount of EUR 1,000 million which pay a 6.875% fixed-rate coupon. These notes could be redeemed at the end of a period of 7 years and 3 months. If the notes are not redeemed in 2029, a mid-swap rate EUR 5-year coupon will be paid half-yearly. This issue is eligible to Additional Tier 1 capital.

On 17 November 2022, BNP Paribas SA issued Undated Super Subordinated Notes for an amount of USD 1,000 million which pay a 9.25% fixed-rate coupon. These notes could be redeemed at the end of a period of 5 years. If the notes are not redeemed in 2027, a US 5-year Constant Maturity Treasury rate coupon will be paid half-yearly. This issue is eligible to Additional Tier 1 capital.

On 11 January 2023, BNP Paribas SA issued Undated Super Subordinated Notes for an amount of EUR 1,250 million which pay a 7.375% fixed-rate coupon. These notes could be redeemed at the end of a period of 7 years. If the notes are not redeemed in 2030, a mid-swap rate EUR 5-year coupon will be paid half-yearly. This issue is eligible to Additional Tier 1 capital.

On 28 February 2023, BNP Paribas SA issued Undated Super Subordinated Notes for an amount of SGD 600 million which pay a 5.9% fixed-rate coupon. These notes could be redeemed at the end of a period of 5 years. If the notes are not redeemed in 2027, a SGD SORA 5-year rate coupon will be paid half-yearly. This issue is eligible to Additional Tier 1 capital.

- The following table summarises the characteristics of these various issues:

| Date of issue | Currency | Amount (in millions of currency units) | Coupon payment date | Rate and term before 1st call date | | Rate after 1st call date |
|---|----------|--|---------------------------|------------------------------------|------------|------------------------------|
| August 2015 | USD | 1,500 | semi-annual | 7.375% | 10 years | USD 5-year swap + 5.150% |
| November 2017 | USD | 750 | semi-annual | 5.125% | 10 years | USD 5-year swap + 2.838% |
| August 2018 | USD | 750 | semi-annual | 7.000% | 10 years | USD 5-year swap + 3.980% |
| March 2019 | USD | 1,500 | semi-annual | 6.625% | 5 years | USD 5-year swap + 4.149% |
| July 2019 | AUD | 300 | semi-annual | 4.500% | 5.5 years | AUD 5-year swap + 3.372% |
| February 2020 | USD | 1,750 | semi-annual | 4.500% | 10 years | US 5-year CMT + 2.944% |
| February 2021 | USD | 1,250 | semi-annual | 4.625% | 10 years | US 5-year CMT + 3.340% |
| January 2022 | USD | 1,250 | semi-annual | 4.625% | 5 years | US 5-year CMT + 3.196% |
| August 2022 | USD | 2,000 | semi-annual | 7.750% | 7 years | US 5-year CMT + 4.899% |
| September 2022 | EUR | 1,000 | semi-annual | 6.875% | 7.25 years | EUR 5-year Mid-swap + 4.645% |
| November 2022 | USD | 1,000 | semi-annual | 9.250% | 5 years | US 5-year CMT + 4.969% |
| January 2023 | EUR | 1,250 | semi-annual | 7.375% | 7 years | EUR 5-year Mid-swap + 4.631% |
| February 2023 | SGD | 600 | semi-annual | 5.900% | 5 years | SGD SORA 5-year + 2.674% |
| Total euro-equivalent historical value at 30 June 2023 | | 13,453⁽¹⁾ | | | | |

⁽¹⁾ Net of shares held in treasury by Group entities

BNP Paribas has the option of not paying interest due on these Undated Super Subordinated Notes. Unpaid interest is not carried forward.

For notes issued before 2015, the absence of coupon payment is conditional on the absence of dividend payment on BNP Paribas SA ordinary shares or on Undated Super Subordinated Note equivalents during the previous year. Interest due is payable once dividend payment on BNP Paribas SA ordinary shares resumes.

The contracts relating to these Undated Super Subordinated Notes contain a loss absorption clause. Under the terms of this clause, in the event of insufficient regulatory capital, the nominal value of the notes may be reduced in order to serve as a new basis for the calculation of the related coupons until the capital deficiency is made up and the nominal value of the notes is increased to its original amount.

The proceeds from these issues are recorded in equity under "Capital and retained earnings". In accordance with IAS 21, issues denominated in foreign currencies are recognised at their historical value based on their translation into euros at the issue date. Interest on the instruments is treated in the same way as dividends.

At 30 June 2023, the BNP Paribas Group held EUR 30 million of Undated Super Subordinated Notes which were deducted from shareholders' equity.

- **Earnings per share**

Basic earnings per share are calculated by dividing the net income for the period attributable to holders of ordinary shares by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. The net income attributable to ordinary shareholders is determined by deducting the net income attributable to holders of preferred shares.

Diluted earnings per share correspond to the net income for the period attributable to holders of ordinary shares, divided by the weighted average number of shares outstanding as adjusted for the maximum effect of the conversion of dilutive equity instruments into ordinary shares. In-the-money stock subscription options are taken into account in the diluted earnings per share calculation, as are performance shares granted under the Global Share-based Incentive Plan. Conversion of these instruments would have no effect on the net income figure used in this calculation. All stock option and performance share plans are expired.

| | First half 2023 | First half 2022 restated according to IFRS 17 and 9 |
|---|----------------------|---|
| Net profit used to calculate basic and diluted earnings per ordinary share (in millions of euros) ⁽¹⁾ | 6,929 | 4,626 |
| Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year | 1,227,539,873 | 1,232,891,613 |
| Effect of potentially dilutive ordinary shares | - | - |
| Weighted average number of ordinary shares used to calculate diluted earnings per share | 1,227,539,873 | 1,232,891,613 |
| Basic earnings per share (in euros) | 5.64 | 3.75 |
| of which continuing activities (in euros) | 3.23 | 3.45 |
| of which discontinued activities (in euros) | 2.41 | 0.30 |
| Diluted earnings per share (in euros) | 5.64 | 3.75 |
| of which continuing activities (in euros) | 3.23 | 3.45 |
| of which discontinued activities (in euros) | 2.41 | 0.30 |

⁽¹⁾ The net profit used to calculate basic and diluted earnings per share is the net profit attributable to equity shareholders, adjusted for the remuneration on the Undated Super Subordinated Notes issued by BNP Paribas SA (treated as preferred share equivalents), which for accounting purposes is handled as dividends, as well as the related foreign exchange gain or loss impact recognised directly in shareholders' equity in case of repurchase.

The dividend per share paid in 2023 out of the 2022 net income amounted to EUR 3.90 (against EUR 3.67 out of the 2021 net income).

The proposed distribution amounted to EUR 4,744 million, against EUR 4,527 million paid in 2022.

This distribution is raised to 60% of the 2022 net income with a share buyback programme of EUR 962 million, realised during the first half 2023.

8.b MINORITY INTERESTS

| In millions of euros | Capital and retained earnings | Changes in assets and liabilities recognised directly in equity that will not be reclassified to profit or loss | Changes in assets and liabilities recognised directly in equity that may be reclassified to profit or loss | Minority interests |
|--|-------------------------------|---|--|--------------------|
| Balance at 31 December 2021 | 4,712 | 15 | (106) | 4,621 |
| Impacts of IAS 29 1st application in Türkiye | (14) | - | 62 | 48 |
| Impacts of the transition to IFRS 17 (note 2) | (9) | - | 21 | 12 |
| Impacts of the transition to IFRS 9 (note 2) | 17 | - | (26) | (9) |
| Balance at 1 January 2022 | 4,706 | 15 | (49) | 4,672 |
| Appropriation of net income for 2021 | (122) | | | (122) |
| Increases in capital and issues | 23 | | | 23 |
| Movements in consolidation scope impacting minority shareholders | (136) | | | (136) |
| Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests | (126) | | | (126) |
| Other movements | (1) | | | (1) |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | 14 | 64 | 78 |
| Net income for first half of 2022 | 207 | | | 207 |
| Balance at 30 June 2022 | 4,551 | 29 | 15 | 4,595 |
| Appropriation of net income for 2021 | (11) | | | (11) |
| Increases in capital and issues | 11 | | | 11 |
| Impact of internal transactions on minority shareholders | 2 | | | 2 |
| Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests | (31) | | | (31) |
| Other movements | (1) | | | (1) |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | (8) | 23 | 15 |
| Net income for second half of 2022 | 193 | | | 193 |
| Balance at 31 December 2022 | 4,714 | 21 | 38 | 4,773 |
| Appropriation of net income for 2022 | (179) | | | (179) |
| Increases in capital and issues | 298 | | | 298 |
| Impact of internal transactions on minority shareholders | 21 | | | 21 |
| Movements in consolidation scope impacting minority shareholders | (91) | | | (91) |
| Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests | (147) | | | (147) |
| Other movements | - | | | - |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | (3) | 63 | 60 |
| Net income for first half of 2023 | 268 | | | 268 |
| Balance at 30 June 2023 | 4,884 | 18 | 101 | 5,003 |

- **Main minority interests**

The assessment of the material nature of minority interests is based on the contribution of the relevant subsidiaries to the Group balance sheet (before elimination of intra-group balances and transactions) and to the Group profit and loss account.

| | 30 June 2023 | First half 2023 | | | | | | |
|--|---|-----------------|------------|--|-------------------------------------|---|---|---|
| | Total assets before elimination of intra-group transactions | Revenues | Net income | Net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity | Minority shareholders' interest (%) | Net income attributable to minority interests | Net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity - attributable to minority interests | Dividends paid to minority shareholders |
| In millions of euros | | | | | | | | |
| Contribution of the entities belonging to the BGL BNP Paribas group | 97,238 | 964 | 321 | 349 | 34% | 101 | 114 | 137 |
| Other minority interests | | | | | | 167 | 214 | 42 |
| TOTAL | | | | | | 268 | 328 | 179 |

| | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | First half 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | | | | |
|--|--|---|------------|--|-------------------------------------|---|---|---|
| | Total assets before elimination of intra-group transactions | Revenues | Net income | Net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity | Minority shareholders' interest (%) | Net income attributable to minority interests | Net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity - attributable to minority interests | Dividends paid to minority shareholders |
| In millions of euros | | | | | | | | |
| Contribution of the entities belonging to the BGL BNP Paribas group | 95,172 | 868 | 261 | 127 | 34% | 83 | 48 | 81 |
| Other minority interests | | | | | | 124 | 237 | 41 |
| TOTAL | | | | | | 207 | 285 | 122 |

There are no particular contractual restrictions on the assets of BGL BNP Paribas related to the presence of the minority shareholder.

- **Internal restructuring that led to a change in minority shareholders' interest in the equity of subsidiaries**

| In millions of euros | 30 June 2023 | |
|--|------------------------------|--------------------|
| | Attributable to shareholders | Minority interests |
| TEB Finansman | | |
| Internal sale of BNPP Personal Finance to TEB Holding, raising the group interest rate at 72,5%. | (22) | 22 |
| Others | 1 | (1) |
| Total | (21) | 21 |

- **Acquisitions of additional interests and partial sales of interests leading to changes in minority interests in the equity of subsidiaries**

No significant operation occurred during the half year 2023, nor during the half year 2022.

- **Commitments to repurchase minority shareholders' interests**

In connection with the acquisition of certain entities, the Group granted minority shareholders put options on their holdings.

The total value of these commitments, which are recorded as a reduction in shareholders' equity, amounts to EUR 391 million at 30 June 2023, compared with EUR 364 million at 31 December 2022.

8.C LEGAL PROCEEDINGS AND ARBITRATION

BNP Paribas (the "Bank") is party as a defendant in various claims, disputes and legal proceedings (including investigations by judicial or supervisory authorities) in a number of jurisdictions arising in the ordinary course of its business, including inter alia in connection with its activities as market counterparty, lender, employer, investor and taxpayer.

The related risks have been assessed by the Bank and are subject, where appropriate, to provisions disclosed in note 5.k "Provisions for contingencies and charges"; a provision is recognised when it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle an obligation arising from a past event and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

The main contingent liabilities related to pending legal, governmental, or arbitral proceedings as of 30 June 2023 are described below. The Bank currently considers that none of these proceedings is likely to have a material adverse effect on its financial position or profitability; however, the outcome of legal or governmental proceedings is by definition unpredictable.

The Bank and certain of its subsidiaries are defendants in several actions pending before the United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York brought by the Trustee appointed for the liquidation of Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). These actions, known generally as "clawback claims", are similar to those brought by the BLMIS Trustee under the U.S. Bankruptcy Code and New York state law against numerous institutions, and seek recovery of amounts allegedly received by BNP Paribas entities from BLMIS or indirectly through BLMIS-related "feeder funds" in which BNP Paribas entities held interests.

As a result of certain decisions of the Bankruptcy Court and the United States District Court between 2016 and 2018, the majority of the BLMIS Trustee's actions were either dismissed or substantially narrowed. However, those decisions were either reversed or effectively overruled by subsequent decisions of the United States Court of Appeals for the Second Circuit issued on 25 February 2019 and 30 August 2021. As a result, the BLMIS Trustee refiled certain of these actions and, as of end May 2023, has asserted aggregate claims of approximately USD 1.2 billion. BNP Paribas has substantial and credible defenses to these actions and is defending against them vigorously.

Litigation was brought in Belgium by minority shareholders of the previous Fortis Group against the Société fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas and BNP Paribas seeking (amongst other things) damages from BNP Paribas as restitution for part of the BNP Paribas Fortis shares that were contributed to BNP Paribas in 2009, on the ground that the transfer of these shares was null and void. On 29 April 2016, the Brussels Commercial court decided to stay the proceedings until the resolution of the pending Fortis criminal proceeding in Belgium. The criminal proceeding, in which the Public Prosecutor had requested a dismissal, is definitively closed, as the Council Chamber of the Brussels Court of first instance issued on 4 September 2020 a ruling (which since became final) that the charges were time-barred. Certain minority shareholders are continuing the civil proceedings against BNP Paribas and the Société fédérale de Participations et d'Investissement before the Brussels Commercial court; BNP Paribas continues to defend itself vigorously against the allegations of these shareholders.

BNP Paribas Securities Corp. has been subject to investigation by the Commodity Futures Trading Commission (“CFTC”) and the U.S. Securities and Exchange Commission (“SEC”) concerning compliance with records preservation requirements relating to the use of unapproved electronic messaging platforms for business communications. BNP Paribas SA has been subject to investigation by the CFTC concerning the same subject matter. BNP Paribas Securities Corp. has reached proposed resolutions with the CFTC’s and SEC’s Divisions of Enforcement and BNP Paribas SA has reached a proposed resolution with the CFTC’s Division of Enforcement to resolve these investigations. The proposed resolutions are subject to finalization by the CFTC and SEC.

Like many other financial institutions in the banking, investment, mutual funds and brokerage sectors, the Bank has received or may receive requests for information from, or be subject to investigations by supervisory, governmental or self-regulatory agencies. The Bank responds to such requests and cooperates with the relevant authorities and regulators and seeks to address and remedy any issues that may arise.

On 26 February 2020, the Paris Criminal Court found BNP Paribas Personal Finance guilty of misleading commercial practice and concealment of this practice. BNP Paribas Personal Finance was ordered to pay a fine of EUR 187,500 and damages and legal fees to the civil plaintiffs. The damages award was of immediate effect. BNP Paribas Personal Finance filed an appeal on the merits on 6 March 2020. It also sought to suspend the immediate effectiveness of the judgment, which the court rejected by decision dated 25 September 2020. BNP Paribas Personal Finance paid to the civil plaintiffs the damages awarded, without prejudice to the pending appeal before the Court of Appeal of Paris and to the civil legal proceedings that are otherwise ongoing.

There are no other legal, governmental, or arbitral proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened) that could have, or during the last twelve months have had, significant effects on the Bank's financial condition or profitability.

8.d BUSINESS COMBINATIONS AND LOSS OF CONTROL OR SIGNIFICANT INFLUENCE

Operation of the first half of 2023

- **Partnership with Stellantis**

On 3 April 2023, BNP Paribas Personal Finance became the exclusive partner of Stellantis captive company in its financing activities across three strategic markets: Germany, Austria and the United Kingdom.

This operation involved the purchase of three entities in these three countries, in conjunction with the sale of activities to various Stellantis joint ventures in France, Italy and Spain.

This restructuring resulted in an increase of the Group’s balance sheet of EUR 8 billion, in particular in financial assets at amortised cost, and in the recognition of a net gain on disposal of EUR 54 million and of a goodwill of EUR 143 million.

Operations of the first half of 2022

- **bpost bank**

On 3 January 2022, BNP Paribas Fortis purchased the residual 50% stake in bpost bank.

The Group BNP Paribas took therefore exclusive control of this entity and fully consolidated it from the first quarter of 2022.

Consequently, this operation increased the Group's balance sheet by EUR 12 billion at the acquisition date, in particular EUR 11 billion in financial assets at amortised cost and led to the recognition of goodwill of EUR 245 million in the profit and loss account.

- **Axepta SpA**

On 4 January 2022, Banca Nazionale del Lavoro sold 80% of its stake of Wordline Merchant Services Italia (ex-Axepta SpA).

The Group BNP Paribas lost exclusive control of this entity but kept a significant influence.

The disposal led to the recognition of a result of EUR 204 million on the line « Net gain on non-current assets ».

The residual stake of 20% was consolidated using the equity method for its remeasured value, including goodwill of EUR 41 million.

- **Floa**

On 31 January 2022, BNP Paribas purchased 100% of Floa.

The Group BNP Paribas took exclusive control of this entity and fully consolidated it from the first quarter of 2022.

The Group's balance sheet increased by EUR 2 billion at the acquisition date, in particular in financial assets at amortised cost.

The goodwill related to this operation was EUR 122 million.

- **UkrSibbank**

In the context of the conflict in Ukraine, the Group reassessed the nature of control over its subsidiary UkrSibbank and concluded to the loss of exclusive control, and the maintain of a significant influence. This situation led the Group to consolidate the entity using the equity method from 1 March 2022.

The loss of exclusive control involved the recognition of a loss on disposal of - EUR 159 million and the reclassification to the profit and loss account of cumulated changes in assets and liabilities for exchange differences of - EUR 274 million, in « Net gain on non-current assets ».

The Group's balance sheet decreased by EUR 2 billion at the date of loss of exclusive control, in particular in financial assets at amortised cost.

8.e DISCONTINUED ACTIVITIES

On 18 December 2021, BNP Paribas concluded an agreement with BMO Financial Group for the sale of 100% of its retail and commercial banking activities in the United States, operated by the BancWest cash-generating unit, for a total consideration of USD 16.3 billion in cash.

The transaction was closed on 1 February 2023 following receipt of all regulatory approvals by BMO Financial Group.

The group of assets covered by the agreement comprises most of the entities of the homogeneous BancWest set (see reference D2 in note 8.g *Scope of consolidation*).

As required by IFRS 5 related to groups of assets and liabilities held for sale, the Group's consolidated financial statements are adapted to present BancWest separately since December 2021:

- the assets are reclassified on a separate line of the balance sheet "Assets held for sale";
- the liabilities are also reclassified in a separate line "Liabilities associated with assets held for sale";
- amounts accounted for in equity for the revaluation of assets and liabilities are presented separately in the statement of net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity ;
- revenues and expenses are reclassified in a separate line "Net income from discontinued activities" in the profit and loss statement. This income includes revenues and expenses from internal transactions with BancWest, provided that, following the sale, the Group will no longer receive these revenues or incur these expenses ;
- The net change in cash and cash equivalents is isolated in the cash flow statement.

The disposal realised on 1 February 2023 resulted in EUR 87 billion decrease in "Assets held for sale".

The capital gain on the disposal amounted to EUR 2.9 billion.

8.f FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS CARRIED AT AMORTISED COST

The information supplied in this note must be used and interpreted with the greatest caution for the following reasons:

- these fair values are an estimate of the value of the relevant instruments at 30 June 2023. They are liable to fluctuate from day to day as a result of changes in various parameters, such as interest rates and credit quality of the counterparty. In particular, they may differ significantly from the amounts actually received or paid on maturity of the instrument. In most cases, the fair value is not intended to be realised immediately, and in practice might not be realised immediately. Consequently, this fair value does not reflect the actual value of the instrument to BNP Paribas as a going concern;
- most of these fair values are not meaningful, and hence are not taken into account in the management of the commercial banking activities which use these instruments;
- estimating a fair value for financial instruments carried at historical cost often requires the use of modelling techniques, hypotheses and assumptions that may vary from bank to bank. This means that comparisons between the fair values of financial instruments carried at historical cost as disclosed by different banks may not be meaningful;
- the fair values shown below do not include the fair values of finance lease transactions, non-financial instruments such as property, plant and equipment, goodwill and other intangible assets such as the value attributed to demand deposit portfolios or customer relationships. Consequently, these fair values should not be regarded as the actual contribution of the instruments concerned to the overall valuation of the BNP Paribas Group.

| In millions of euros, at 30 June 2023 | Estimated fair value | | | | Carrying value |
|--|----------------------|-----------|---------|-----------|----------------|
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | |
| FINANCIAL ASSETS | | | | | |
| Loans and advances to credit institutions and customers ⁽¹⁾ | | 98,399 | 717,737 | 816,136 | 843,608 |
| Debt securities at amortised cost (note 5.d) | 84,232 | 28,199 | 1,112 | 113,543 | 114,612 |
| FINANCIAL LIABILITIES | | | | | |
| Deposits from credit institutions and customers | | 1,109,290 | | 1,109,290 | 1,110,084 |
| Debt securities (note 5.g) | 73,821 | 114,997 | | 188,818 | 189,226 |
| Subordinated debt (note 5.g) | 16,992 | 6,378 | | 23,370 | 23,734 |

⁽¹⁾ Finance leases excluded

| In millions of euros, at 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | Estimated fair value | | | | Carrying value |
|--|----------------------|-----------|---------|-----------|----------------|
| | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total | |
| FINANCIAL ASSETS | | | | | |
| Loans and advances to credit institutions and customers ⁽¹⁾ | | 92,635 | 731,555 | 824,190 | 848,145 |
| Debt securities at amortised cost (note 5.d) | 85,758 | 26,235 | 771 | 112,764 | 114,014 |
| Assets held for sale | 4,440 | 9,980 | 53,325 | 67,746 | 72,176 |
| FINANCIAL LIABILITIES | | | | | |
| Deposits from credit institutions and customers | | 1,132,282 | | 1,132,282 | 1,132,774 |
| Debt securities (note 5.g) | 64,889 | 90,215 | | 155,104 | 155,359 |
| Subordinated debt (note 5.g) | 17,193 | 6,627 | | 23,820 | 24,160 |
| Liabilities associated with assets held for sale | | 74,567 | | 74,567 | 74,563 |

⁽¹⁾ Finance leases excluded

The valuation techniques and assumptions used by BNP Paribas ensure that the fair value of financial assets and liabilities carried at amortised cost is measured on a consistent basis throughout the Group. Fair value is based on prices quoted in an active market when these are available. In other cases, fair value is determined using valuation techniques such as discounting of estimated future cash flows for loans, liabilities and debt securities at amortised cost, or specific valuation models for other financial instruments as described in note 1, *Summary of significant accounting policies applied by the BNP Paribas Group*. The description of the fair value hierarchy levels is also presented in the accounting principles (see note 1.f.10). In the case of loans, liabilities and debt securities at amortised cost that have an initial maturity of less than one year (including demand deposits) or of most regulated savings products, fair value equates to carrying amount. These instruments have been classified in Level 2, except for loans to customers, which are classified in Level 3.

8.g SCOPE OF CONSOLIDATION

BNP Paribas, a *société anonyme* (Public Limited Company), registered in France, is the Group's lead company, which holds key positions in its three operating divisions: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS).

During the year, the parent company did not change its name. BNP Paribas has its principal place of business in France and its head office is located at 16 boulevard des Italiens 75009 Paris, France.

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|------------------------------------|---------------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BNP Paribas SA | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | (1) | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Argentina branch) | Argentina | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Australia branch) | Australia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Austria branch) | Austria | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Bahrain branch) | Bahrain | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Belgium branch) | Belgium | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Bulgaria branch) | Bulgaria | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Canada branch) | Canada | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Czech Republic branch) | Czech Rep. | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Denmark branch) | Denmark | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Finland branch) | Finland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Germany branch) | Germany | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Greece branch) | Greece | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | E2 |
| | BNPP SA (Guernsey branch) | Guernsey | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | E2 |
| | BNPP SA (Hong Kong branch) | Hong Kong | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Hungary branch) | Hungary | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (India branch) | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Ireland branch) | Ireland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Italy branch) | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Japan branch) | Japan | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Jersey branch) | Jersey | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | E2 |
| | BNPP SA (Kuwait branch) | Kuwait | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Luxembourg branch) | Luxembourg | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Malaysia branch) | Malaysia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Monaco branch) | Monaco | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Netherlands branch) | Netherlands | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Norway branch) | Norway | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Panama branch) | Panama | | | | | | | | S1 |
| | BNPP SA (Philippines branch) | Philippines | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Poland branch) | Poland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Portugal branch) | Portugal | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Qatar branch) | Qatar | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Republic of Korea branch) | Rep. of Korea | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Romania branch) | Romania | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Saudi Arabia branch) | Saudi Arabia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Singapore branch) | Singapore | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--|--|----------------------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BNPP SA (South africa branch) | South Africa | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Spain branch) | Spain | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Sweden branch) | Sweden | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Switzerland branch) | Switzerland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | E2 |
| | BNPP SA (Taiwan branch) | Taiwan | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Thailand branch) | Thailand | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (United Arab Emirates branch) | United Arab Emirates | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (United Kingdom branch) | UK | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (United States branch) | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP SA (Viet Nam branch) | Viet Nam | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING | | | | | | | | | | |
| EMEA (Europe, Middle East, Africa) | | | | | | | | | | |
| France | | | | | | | | | | |
| | Atargatis [§] | France | | | | | | | | S4 |
| | Austin Finance [§] | France | | | | S4 | Full | - | - | |
| | BNPP Arbitrage | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Services | France | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Australia branch) | Australia | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Belgium branch) | Belgium | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Germany branch) | Germany | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Greece branch) | Greece | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Guernsey branch) | Guernsey | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Hong Kong branch) | Hong Kong | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Hungary branch) | Hungary | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Ireland branch) | Ireland | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Italy branch) | Italy | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Jersey branch) | Jersey | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Luxembourg branch) | Luxembourg | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Netherlands branch) | Netherlands | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Poland branch) | Poland | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Portugal branch) | Portugal | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Singapore branch) | Singapore | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Spain branch) | Spain | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (Switzerland branch) | Switzerland | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Securities Services (United Kingdom branch) | UK | | | | | | | | S4 |
| | Compagnie d'Investissement Italiens [§] | France | | | | | | | | S4 |
| | Compagnie d'Investissement Opéra [§] | France | | | | | | | | S4 |
| | Ellipsis Asset Management | France | | | | | | | | S2 |
| | Eurotitrisation | France | Equity | 21.7% | 21.7% | | Equity | 21.7% | 21.7% | |
| | Exane | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane (Germany branch) | Germany | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane (Italy branch) | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane (Spain branch) | Spain | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|---------------------------------|---|-------------|-----------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Exane (Sweden branch) | Sweden | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane (Switzerland branch) | Switzerland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane (United Kingdom branch) | UK | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane Asset Management | France | Equity | 35.0% | 35.0% | V2 | Equity | 51.0% | 51.0% | V1 |
| | Exane Derivatives | France | | | | S4 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane Derivatives (Italy branch) | Italy | | | | | | | | S1 |
| | Exane Derivatives (Switzerland branch) | Switzerland | | | | S1 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane Derivatives (United Kingdom branch) | UK | | | | S1 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane Derivatives Gerance | France | | | | S4 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane Finance | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Exane Participations | France | | | | | | | | S4 |
| | FCT Juice ⁴ | France | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Financière des Italiens ⁵ | France | | | | S4 | Full | - | - | |
| | Financière du Marché Saint Honoré | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Financière Paris Haussmann ⁵ | France | | | | | | | | S4 |
| | Financière Taitbout ⁸ | France | | | | | | | | S4 |
| | Mediterranea ⁵ | France | | | | | | | | S4 |
| | Optichamps ⁹ | France | | | | S4 | Full | - | - | |
| | Parilease | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Participations Opéra ⁵ | France | | | | S4 | Full | - | - | |
| | Services Logiciels d'Intégration Boursière | France | Equity ⁽³⁾ | 66.6% | 66.6% | | Equity ⁽³⁾ | 66.6% | 66.6% | |
| | SNC Taitbout Participation 3 | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Société Orbaisienne de Participations | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Uplevia SA | France | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | E3 | | | | |
| | Verner Investissements | France | | | | | | | | S4 |
| | Verner Investissements NewCo1 | France | | | | | | | | S4 |
| | Verner Investissements NewCo2 | France | | | | | | | | S4 |
| Other European countries | | | | | | | | | | |
| | Allfunds Group PLC | UK | Equity | 12.1% | 12.0% | | Equity | 12.1% | 12.0% | V2 |
| | Aquarius + Investments PLC ¹ | Ireland | | | | | | | | S3 |
| | Aries Capital DAC ⁵ | Ireland | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | AssetMetrix | Germany | Equity | 20.8% | 20.8% | | Equity | 20.8% | 20.8% | V4 |
| | Auseter Real Estate Opportunities SARL ¹ | Luxembourg | | | | | | | | S2 |
| | BNP PUK Holding Ltd | UK | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Bank JSC | Russia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Emissions Und Handels GmbH ⁸ | Germany | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd | Ireland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Invest Holdings BV | Netherlands | | | | | | | | S1 |
| | BNPP Ireland Unlimited Co | Ireland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Islamic Issuance BV ⁸ | Netherlands | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP Issuance BV ⁸ | Netherlands | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP Net Ltd | UK | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Prime Brokerage International Ltd | Ireland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Suisse SA | Switzerland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--------------------|--|--------------|-----------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BNPP Suisse SA (Guernsey branch) | Guernsey | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Technology LLC | Russia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Trust Corp UK Ltd | UK | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | E1 |
| | BNPP Vartry Reinsurance DAC | Ireland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Diamante Re SRL | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Ejesur SA | Spain | | | | S1 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Ellipsis AM Suisse SARL | Switzerland | | | | | | | | S2 |
| | Exane Solutions Luxembourg SA | Luxembourg | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Expo Atlantico EAll Investimentos Imobiliarios SA ⁵ | Portugal | Full | - | - | | Full | - | - | E2 |
| | Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA ⁵ | Portugal | Full | - | - | | Full | - | - | E2 |
| | FScholen | Belgium | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | |
| | Greenstars BNPP | Luxembourg | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Kantox Holding Ltd | UK | Equity | 9.5% | 9.5% | | Equity | 9.5% | 9.5% | |
| | Madison Arbor Ltd ⁴ | Ireland | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Matchpoint Finance PLC ¹ | Ireland | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Ribera Del Loira Arbitrage | Spain | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Securasset SA ⁶ | Luxembourg | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Single Platform Investment Repackaging Entity SA ⁶ | Luxembourg | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Utexam Logistics Ltd | Ireland | | | | S3 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Utexam Solutions Ltd | Ireland | | | | S3 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| Middle East | | | | | | | | | | |
| | BNPP Investment Co KSA | Saudi Arabia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| AMERICAS | | | | | | | | | | |
| | Banco BNPP Brasil SA | Brazil | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Canada Corp | Canada | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Capital Services Inc | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Colombia Corporacion Financiera SA | Colombia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado ⁵ | Brazil | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP Financial Services LLC | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP FS LLC | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP IT Solutions Canada Inc | Canada | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Mexico Holding | Mexico | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple | Mexico | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado ⁵ | Brazil | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP RCC Inc | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Corp | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP US Investments Inc | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP US Wholesale Holdings Corp | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP USA Inc | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP VPG Brookline Cre LLC ⁵ | USA | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP VPG EDMC Holdings LLC ⁵ | USA | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP VPG Express LLC ⁵ | USA | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP VPG I LLC ⁵ | USA | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP VPG II LLC ⁵ | USA | Full | - | - | | Full | - | - | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--|---|---------------|-----------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|-------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BNPP VPG III LLC ⁵ | USA | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BNPP VPG IV LLC ⁵ | USA | Full | - | - | E2 | | | | |
| | BNPP VPG Master LLC ⁵ | USA | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Dale Bakken Partners 2012 LLC | USA | FV | 4.9% | 23.8% | | FV | 4.9% | 23.8% | |
| | Decart Re Ltd ⁶ | Bermuda | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Exane Inc | USA | | | | S1 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | FSI Holdings Inc | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Starbird Funding Corp ¹ | USA | Full | - | - | | Full | - | - | |
| PACIFIC ASIA | | | | | | | | | | |
| | Bank BNPP Indonesia PT | Indonesia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd | Hong Kong | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP China Ltd | China | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Finance Hong Kong Ltd | Hong Kong | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd | Australia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (New Zealand branch) | New Zealand | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Global Securities Operations Private Ltd | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP India Holding Private Ltd | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP India Solutions Private Ltd | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Malaysia Berhad | Malaysia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Asia Ltd | Hong Kong | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities India Private Ltd | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Japan Ltd | Japan | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Korea Co Ltd | Rep. of Korea | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Securities Taiwan Co Ltd | Taiwan | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Sekuritas Indonesia PT | Indonesia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | V4 |
| | BPP Holdings Pte Ltd | Singapore | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Pt Andalan Multi Guna | Indonesia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | D1 |
| COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES | | | | | | | | | | |
| COMMERCIAL & PERSONAL BANKING IN THE EUROZONE | | | | | | | | | | |
| Commercial & Personal Banking in France | | | | | | | | | | |
| | 2SF - Société des Services Fiduciaires | France | Equity ⁽³⁾ | 33.33% | 33.33% | | Equity ⁽³⁾ | 33.33% | 33.33% | E2 |
| | Banque de Wallis et Futuna | France | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 51.0% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 51.0% | |
| | BNPP Antilles Guyane | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Développement | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Développement Oblig | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Factor | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Factor (Portugal branch) | Portugal | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | E2 | | | | |
| | BNPP Factor (Spain branch) | Spain | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA | Portugal | | | | S4 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Nouvelle Calédonie | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Réunion | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Compagnie pour le Financement des Loisirs | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | V1/D3 |
| | Copartis | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Euro Securities Partners | France | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|---|--|-------------|-----------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|-------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | GIE Ocean | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Jivago Holding | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Partecis | France | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | |
| | Paylib Services | France | Equity | 14.3% | 14.3% | | Equity | 14.3% | 14.3% | |
| | Portzamparc | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Société Lainoise de Participations | France | | | | | | | | S4 |
| BNL banca commerciale | | | | | | | | | | |
| | Artigiancassa SPA | Italy | Full | 73.9% | 73.9% | | Full | 73.9% | 73.9% | |
| | Banca Nazionale Del Lavoro SPA | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | EMF IT 2008 1 SRL [†] | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Era Uno SRL [†] | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Eufimm SRL | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Financit SPA | Italy | Full | 60.0% | 60.0% | | Full | 60.0% | 60.0% | |
| | Immera SRL [†] | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | International Factors Italia SPA | Italy | Full | 99.7% | 99.7% | | Full | 99.7% | 99.7% | |
| | Permico SPA | Italy | Equity | 21.9% | 21.9% | | Equity | 21.9% | 21.9% | V4 |
| | Servizio Italia SPA | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Sviluppo HQ Tiburtina SRL | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Tierre Securitisation SRL [†] | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Vela Home SRL [†] | Italy | | | | | | | | S3 |
| | Vela Mortgages SRL [†] | Italy | | | | | | | | S3 |
| | Vela OBG SRL [†] | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Vela RMBS SRL [†] | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Worldline Merchant Services Italia SPA | Italy | Equity | 20.0% | 20.0% | | Equity | 20.0% | 20.0% | V2/D4 |
| Commercial & Personal Banking in Belgium | | | | | | | | | | |
| | Axepta BNPP Benelux | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | Bancontact Paytoniq Company | Belgium | Equity | 22.5% | 22.5% | | Equity | 22.5% | 22.5% | |
| | Banking Funding Company SA | Belgium | | | | | | | | S3 |
| | BASS Master Issuer NV [†] | Belgium | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Batopin | Belgium | Equity | 25.0% | 25.0% | | Equity | 25.0% | 25.0% | |
| | Belgian Mobile ID | Belgium | Equity | 12.2% | 12.2% | | Equity | 12.2% | 12.2% | |
| | BNPP Commercial Finance Ltd | UK | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Factor AS | Denmark | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Factor GmbH | Germany | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Factoring Support | Netherlands | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis | Belgium | Full | 99.9% | 99.9% | | Full | 99.9% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis (Spain branch) | Spain | Full | 99.9% | 99.9% | | Full | 99.9% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis (United States branch) | USA | Full | 99.9% | 99.9% | | Full | 99.9% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis Factor NV | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis Film Finance | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Fortis Funding SA | Luxembourg | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP FPE Belgium | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP FPE Expansion | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP FPE Management | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|---|---|-------------|-----------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|-------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Bpost Bank | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | V1/D5 |
| | Credissimo | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | Credissimo Hainaut SA | Belgium | Full | 99.7% | 99.7% | | Full | 99.7% | 99.7% | |
| | Crédit pour Habitations Sociales | Belgium | Full | 81.7% | 81.6% | | Full | 81.7% | 81.6% | |
| | Demétris NV | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | E1 |
| | Epimede ⁵ | Belgium | Equity | - | - | | Equity | - | - | |
| | Esmee Master Issuer ⁴ | Belgium | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Immobilière Sauveniere SA | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | Isabel SA NV | Belgium | Equity | 25.3% | 25.3% | | Equity | 25.3% | 25.3% | |
| | Microstart | Belgium | Full | 42.3% | 76.8% | | Full | 42.3% | 76.8% | |
| | Private Equity Investments (a) | BE/FR/LU | FV | - | - | | FV | - | - | |
| | Sagip | Belgium | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Sowo Invest SA NV | Belgium | Full | 87.5% | 87.5% | | Full | 87.5% | 87.5% | |
| Commercial & Personal Banking in Luxembourg | | | | | | | | | | |
| | BGL BNPP | Luxembourg | Full | 66.0% | 65.9% | | Full | 66.0% | 65.9% | |
| | BGL BNPP (Germany branch) | Germany | Full | 66.0% | 65.9% | | Full | 66.0% | 65.9% | |
| | BNPP Lease Group Luxembourg SA | Luxembourg | Full | 100.0% | 65.9% | | Full | 100.0% | 65.9% | |
| | BNPP SB Re | Luxembourg | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cofhylux SA | Luxembourg | Full | 100.0% | 65.9% | | Full | 100.0% | 65.9% | |
| | Compagnie Financière Ottomane SA | Luxembourg | Full | 97.3% | 97.3% | | Full | 97.3% | 97.3% | |
| | Le Sphinx Assurances Luxembourg SA | Luxembourg | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Lion International Investments SA | Luxembourg | | | | | | | | S4 |
| | Luxhub SA | Luxembourg | Equity | 28.0% | 18.5% | | Equity | 28.0% | 18.5% | |
| | Visalux | Luxembourg | Equity | 25.2% | 16.6% | V3 | Equity | 25.3% | 16.7% | |
| COMMERCIAL & PERSONAL BANKING OUTSIDE THE EUROZONE | | | | | | | | | | |
| Europe-Mediterranean | | | | | | | | | | |
| | Bank of Nanjing | China | Equity | 13.8% | 13.8% | V3 | Equity | 13.9% | 13.9% | V3 |
| | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire | Ivory Coast | | | | S2 | Full | 59.8% | 59.8% | |
| | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal | Senegal | | | | S2 | Full | 54.1% | 54.1% | |
| | Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie | Morocco | Full | 67.0% | 67.0% | | Full | 67.0% | 67.0% | |
| | Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore | Morocco | Full | 100.0% | 67.0% | | Full | 100.0% | 67.0% | |
| | Bantas Nakit AS | Türkiye | Equity ⁽³⁾ | 33.3% | 16.7% | | Equity ⁽³⁾ | 33.3% | 16.7% | |
| | BDSI | Morocco | Full | 100.0% | 96.4% | | Full | 100.0% | 96.4% | |
| | BGZ Poland ABS1 DAC ¹ | Ireland | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | BICI Bourse | Ivory Coast | | | | S2 | Full | 90.0% | 52.0% | |
| | BMCI Leasing | Morocco | Full | 86.9% | 58.2% | | Full | 86.9% | 58.2% | |
| | BNPP Bank Polska SA | Poland | Full | 87.4% | 87.4% | | Full | 87.4% | 87.4% | |
| | BNPP El Djazair | Algeria | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Faktoring Spolka ZOO | Poland | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS | Türkiye | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Group Service Center SA | Poland | Full | 100.0% | 87.4% | | Full | 100.0% | 87.4% | E1 |
| | BNPP IRB Participations | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Solutions Spolka ZOO | Poland | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Yatirimlar Holding AS | Türkiye | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|-------------------------------|--|---------|--------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Dreams Sustainable AB | Sweden | Full | 57.5% | 57.5% | | Full | 57.5% | 57.5% | E3 |
| | Joint Stock Company Ukrsibbank | Ukraine | Equity | 60.0% | 60.0% | | Equity | 60.0% | 60.0% | D1 |
| | TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi | Türkiye | Full | 100.0% | 72.5% | | Full | 100.0% | 72.5% | |
| | TEB Faktoring AS | Türkiye | Full | 100.0% | 72.5% | | Full | 100.0% | 72.5% | |
| | TEB Finansman AS | Türkiye | Full | 100.0% | 72.5% | V3 | Full | 100.0% | 92.8% | |
| | TEB Holding AS | Türkiye | Full | 50.0% | 50.0% | | Full | 50.0% | 50.0% | |
| | TEB SH A | Kosovo | Full | 100.0% | 50.0% | | Full | 100.0% | 50.0% | |
| | TEB Yatirim Menkul Degerler AS | Türkiye | Full | 100.0% | 72.5% | | Full | 100.0% | 72.5% | |
| | Turk Ekonomi Bankasi AS | Türkiye | Full | 100.0% | 72.5% | | Full | 100.0% | 72.5% | |
| BancWest | | | | | | | | | | |
| | BancWest Holding Inc | USA | | | | S2 | Full | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount ⁸ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | Bancwest Holding Inc Umbrella Trust ⁹ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | BancWest Investment Services Inc | USA | | | | S2 | Full | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | Bank of the West | USA | | | | S2 | Full | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | Bank of the West Auto Trust 2018-1 ¹ | USA | | | | | | | | S1 |
| | Bank of the West Auto Trust 2019-1 ¹ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | Bank of the West Auto Trust 2019-2 ¹ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | BNPP Leasing Solutions Canada Inc | Canada | | | | S2 | Full | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | BOW Auto Receivables LLC ¹ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | BWC Opportunity Fund 2 Inc ¹ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | BWC Opportunity Fund Inc ¹ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | CFB Community Development Corp | USA | | | | S2 | Full | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | Claas Financial Services LLC | USA | | | | S2 | Full | 51.0% | 51.0% | D2 |
| | Commercial Federal Affordable Housing Inc | USA | | | | S2 | Full | 100.0% | 100.0% | D2 |
| | First Santa Clara Corp ⁵ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | United California Bank Deferred Compensation Plan Trust ⁶ | USA | | | | S2 | Full | - | - | D2 |
| | Ursus Real Estate Inc | USA | | | | S2 | Full | 100.0% | 100.0% | D2 |
| SPECIALISED BUSINESSES | | | | | | | | | | |
| Personal Finance | | | | | | | | | | |
| | Alpha Crédit SA | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | Auto ABS UK Loans PLC ¹ | UK | Full | - | - | E3 | | | | |
| | AutoFlorence 1 SRL ¹ | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | AutoFlorence 2 SRL ¹ | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | AutoFlorence 3 SRL ¹ | Italy | Full | - | - | E2 | | | | |
| | Autonomia 2019 ¹ | France | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Autonomia DE 2023 ¹ | France | Full | - | - | E2 | | | | |
| | Autonomia Spain 2019 ¹ | Spain | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Autonomia Spain 2021 FT ¹ | Spain | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Autonomia Spain 2022 FT ¹ | Spain | Full | - | - | | Full | - | - | E2 |
| | Autop Ocean Indien | France | | | | | | | | S4 |
| | Axa Banque Financement | France | Equity | 35.0% | 35.0% | | Equity | 35.0% | 35.0% | |
| | Banco Cetelem SA | Brazil | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Banco Cetelem SA | Spain | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|--|--------------|-----------------------|------------|--------------|-------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BGN Mercantil E Servicos Ltda | Brazil | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Austria branch) | Austria | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Bulgaria branch) | Bulgaria | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Czech Republic branch) | Czech Rep. | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Portugal branch) | Portugal | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Romania branch) | Romania | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance (Slovakia branch) | Slovakia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance BV | Netherlands | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Personal Finance South Africa Ltd | South Africa | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BON BNPP Consumer Finance Co Ltd | China | Equity | 33.1% | 33.1% | V1/V4 | Equity | 18.0% | 18.0% | V1 |
| | Cafineo | France | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 50.8% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 50.8% | |
| | Carrefour Banque | France | Equity | 40.0% | 40.0% | | Equity | 40.0% | 40.0% | |
| | Central Europe Technologies SRL | Romania | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Cetelem America Ltda | Brazil | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd | China | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | E1 |
| | Cetelem Gestion AIE | Spain | Full | 100.0% | 96.0% | | Full | 100.0% | 96.0% | |
| | Cetelem SA de CV | Mexico | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Cetelem Servicios Informaticos AIE | Spain | Full | 100.0% | 81.0% | | Full | 100.0% | 81.0% | |
| | Cetelem Servicios SA de CV | Mexico | | | | | | | | S4 |
| | Cetelem Servicos Ltda | Brazil | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Cofica Bail | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cofiplan | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Creation Consumer Finance Ltd | UK | Full | 100.0% | 99.9% | V3 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Creation Financial Services Ltd | UK | Full | 100.0% | 99.9% | V3 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Crédit Moderne Antilles Guyane | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Crédit Moderne Océan Indien | France | Full ⁽¹⁾ | 97.8% | 97.8% | | Full ⁽¹⁾ | 97.8% | 97.8% | |
| | Domofinance | France | Full ⁽¹⁾ | 55.0% | 55.0% | | Full ⁽¹⁾ | 55.0% | 55.0% | |
| | Domos 2017 ¹ | France | | | | | | | | S1 |
| | E Carat 10 ¹ | France | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | E Carat 10 PLC ² | UK | | | | | | | | S3 |
| | E Carat 11 PLC ² | UK | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | E Carat 12 PLC ² | UK | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Ekspres Bank AS | Denmark | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Ekspres Bank AS (Norway branch) | Norway | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Ekspres Bank AS (Sweden branch) | Sweden | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Eos Aremas Belgium SA NV | Belgium | Equity | 50.0% | 49.9% | | Equity | 50.0% | 49.9% | |
| | Evollis | France | Equity | 49.2% | 49.2% | V4 | Equity | 41.0% | 41.0% | |
| | Findomestic Banca SPA | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Florence Real Estate Developments SPA | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Florence SPV SRL ¹ | Italy | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA | Spain | Full | 51.0% | 51.0% | | Full | 51.0% | 51.0% | |
| | Genius Auto Finance Co Ltd | China | Equity ⁽³⁾ | 20.0% | 20.0% | | Equity ⁽³⁾ | 20.0% | 20.0% | |
| | International Development Resources AS Services SA | Spain | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--------------|--|--------------|-----------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Iqera Services | France | | | | S2 | Equity | 24.5% | 24.5% | |
| | Loisirs Finance | France | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 51.0% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 51.0% | |
| | Magyar Cetelem Bank ZRT | Hungary | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Neuilly Contentieux | France | Full | 95.9% | 95.6% | | Full | 95.9% | 95.6% | |
| | Noria 2018-1 ¹ | France | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Noria 2020 ³ | France | | | | S1 | Full | - | - | |
| | Noria 2021 ¹ | France | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Noria Spain 2020 FT ¹ | Spain | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Opel Bank | France | Full | 50.0% | 50.0% | | Full | 50.0% | 50.0% | |
| | Opel Bank (Austria branch) | Austria | Full | 50.0% | 50.0% | | Full | 50.0% | 50.0% | |
| | Opel Bank (Germany branch) | Germany | Full | 50.0% | 50.0% | | Full | 50.0% | 50.0% | |
| | Opel Bank (Italy branch) | Italy | Full | 50.0% | 50.0% | | Full | 50.0% | 50.0% | |
| | Opel Bank (Spain branch) | Spain | Full | 50.0% | 50.0% | | Full | 50.0% | 50.0% | |
| | Opel Finance BV | Belgium | | | | | | | | S3 |
| | Opel Finance NV | Netherlands | | | | S3 | Full | 100.0% | 50.0% | |
| | Opel Finance SA | Switzerland | Full | 100.0% | 50.0% | | Full | 100.0% | 50.0% | |
| | PBD Germany Auto Lease Master SA ¹ | Luxembourg | Full | - | - | E3 | | | | |
| | PBD Germany Auto Loan 2021 UG ² | Germany | Full | - | - | E3 | | | | |
| | Personal Finance Location | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | PF Services GmbH | Germany | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Phedina Hypotheken 2010 BV ⁴ | Netherlands | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | PSA Bank Deutschland GmbH | Germany | Full | 100.0% | 50.0% | E3 | | | | |
| | PSA Bank Deutschland GmbH (Austria branch) | Austria | Full | 100.0% | 50.0% | E3 | | | | |
| | RCS Botswana Pty Ltd | Botswana | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | RCS Cards Pty Ltd | South Africa | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd | Namibia | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Securitisation funds Genius (d) ¹ | China | Equity ⁽³⁾ | - | - | E3 | | | | |
| | Securitisation funds UCI and RMBS Prado (b) ¹ | Spain | Equity ⁽³⁾ | - | - | | Equity ⁽³⁾ | - | - | |
| | Securitisation funds Wisdom (e) ¹ | China | Equity ⁽³⁾ | - | - | E3 | | | | |
| | Servicios Financieros Carrefour EFC SA | Spain | Equity | 37.3% | 40.0% | | Equity | 37.3% | 40.0% | |
| | Stellantis Financial Services UK Ltd | UK | Full | 100.0% | 50.0% | E3 | | | | |
| | Union de Creditos Inmobiliarios SA | Spain | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | |
| | United Partnership | France | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | | Equity ⁽³⁾ | 50.0% | 50.0% | |
| | Vauxhall Finance PLC | UK | Full | 100.0% | 50.0% | | Full | 100.0% | 50.0% | |
| | XFERA Consumer Finance EFC SA | Spain | Full | 51.0% | 51.0% | | Full | 51.0% | 51.0% | |
| | Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd | China | Equity ⁽³⁾ | 20.0% | 20.0% | | Equity ⁽³⁾ | 20.0% | 20.0% | |
| Arval | | | | | | | | | | |
| | Artel | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval AB | Sweden | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval AS | Denmark | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval AS Norway | Norway | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Austria GmbH | Austria | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Belgium NV SA | Belgium | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Benelux BV | Netherlands | | | | | | | | S4 |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--------------------------|--|-------------|---------------------|------------|--------------|-------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Arval Brasil Ltda | Brazil | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval BV | Netherlands | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval CZ SRO | Czech Rep. | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Deutschland GmbH | Germany | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Fleet Services | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Hellas Car Rental SA | Greece | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval LLC | Russia | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Luxembourg SA | Luxembourg | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Magyarorszag KFT | Hungary | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Maroc SA | Morocco | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 89.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 89.0% | |
| | Arval OY | Finland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Relsa Colombia SAS | Colombie | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3/D7 | | | | |
| | Arval Relsa SPA | Chile | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | V1/D7 | Equity | 50.0% | 50.0% | |
| | Arval Schweiz AG | Switzerland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Service Lease | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA | Portugal | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Service Lease Italia SPA | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Service Lease Polska SP ZOO | Poland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Service Lease Romania SRL | Romania | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Service Lease SA | Spain | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Slovakia SRO | Slovakia | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval Trading | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval UK Group Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval UK Leasing Services Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Arval UK Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | BNPP Fleet Holdings Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Cent ASL | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Cofiparc | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Comercializadora de Vehiculos SA | Chile | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3/D7 | | | | |
| | FCT Pulse France 2022 ¹ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | E2 |
| | Greenval Insurance DAC | Ireland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Locadif | Belgium | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Louveo | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Personal Car Lease BV | Netherlands | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3 |
| | Public Location Longue Durée | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | |
| | Rentaequipos Leasing Peru SA | Peru | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3/D7 | | | | |
| | Rentaequipos Leasing SA | Chile | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3/D7 | | | | |
| | TEB Arval Arac Filo Kiralama AS | Türkiye | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 75.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 75.0% | |
| | Terberg Busines Lease Group BV | Netherlands | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3 |
| | Terberg Leasing Justlease Belgium BV | Belgium | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 99.9% | E3 |
| Leasing Solutions | | | | | | | | | | |
| | Aprolis Finance | France | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | Artegy | France | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNL Leasing SPA | Italy | Full | 100.0% | 95.5% | | Full | 100.0% | 95.5% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|--|-------------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BNPP 3 Step IT | France | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | BNPP 3 Step IT (Belgium branch) | Belgium | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | BNPP 3 Step IT (Germany branch) | Germany | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | BNPP 3 Step IT (Italy branch) | Italy | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | BNPP 3 Step IT (Netherlands branch) | Netherlands | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | BNPP 3 Step IT (Spain branch) | Spain | Full | 51.0% | 42.3% | E2 | | | | |
| | BNPP 3 Step IT (United Kingdom branch) | UK | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | BNPP Finansal Kiralama AS | Türkiye | Full | 100.0% | 82.5% | | Full | 100.0% | 82.5% | |
| | BNPP Lease Group | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Lease Group (Germany branch) | Germany | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Lease Group (Italy branch) | Italy | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Lease Group (Portugal branch) | Portugal | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Lease Group (Spain branch) | Spain | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Lease Group Belgium | Belgium | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA | Italy | Full | 100.0% | 95.5% | | Full | 100.0% | 95.5% | |
| | BNPP Lease Group PLC | UK | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Lease Group SP ZOO | Poland | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Leasing Services | Poland | Full | 100.0% | 87.4% | | Full | 100.0% | 87.4% | |
| | BNPP Leasing Solution AS | Norway | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Leasing Solutions | Luxembourg | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Leasing Solutions AB | Sweden | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Leasing Solutions AS | Denmark | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | E1 |
| | BNPP Leasing Solutions GmbH | Austria | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Leasing Solutions IFN SA | Romania | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Leasing Solutions Ltd | UK | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Leasing Solutions NV | Netherlands | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Leasing Solutions Suisse SA | Switzerland | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Rental Solutions Ltd | UK | | | | S3 | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | BNPP Rental Solutions SPA | Italy | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | Claas Financial Services | France | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| | Claas Financial Services (Germany branch) | Germany | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| | Claas Financial Services (Italy branch) | Italy | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| | Claas Financial Services (Poland branch) | Poland | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| | Claas Financial Services (Spain branch) | Spain | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| | Claas Financial Services Ltd | UK | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | CNH Industrial Capital Europe | France | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (Belgium branch) | Belgium | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (Germany branch) | Germany | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (Italy branch) | Italy | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (Poland branch) | Poland | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe (Spain branch) | Spain | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 50.1% | 41.6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe BV | Netherlands | Full | 100.0% | 41.6% | | Full | 100.0% | 41.6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe GmbH | Austria | Full | 100.0% | 41.6% | | Full | 100.0% | 41.6% | |
| | CNH Industrial Capital Europe Ltd | UK | Full | 100.0% | 41.6% | | Full | 100.0% | 41.6% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|---|---|-------------|-----------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | ES Finance | Belgium | Full | 100.0% | 99.9% | | Full | 100.0% | 99.9% | |
| | FL Zeebrugge ⁵ | Belgium | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co ⁵ | Germany | | | | | | | | S1 |
| | Fortis Lease | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| | Fortis Lease Belgium | Belgium | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | Fortis Lease Deutschland GmbH | Germany | | | | S3 | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | Fortis Lease Iberia SA | Spain | Full | 100.0% | 86.6% | | Full | 100.0% | 86.6% | |
| | Fortis Lease Portugal | Portugal | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | Fortis Lease UK Ltd | UK | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | Fortis Vastgoedlease BV | Netherlands | Full | 100.0% | 83.0% | | Full | 100.0% | 83.0% | |
| | Heffiq Heftruck Verhuur BV | Netherlands | Full | 50.1% | 41.5% | | Full | 50.1% | 41.5% | |
| | JCB Finance | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | |
| | JCB Finance (Germany branch) | Germany | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | |
| | JCB Finance (Italy branch) | Italy | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 41.6% | |
| | JCB Finance Holdings Ltd | UK | Full | 50.1% | 41.6% | | Full | 50.1% | 41.6% | |
| | Manitou Finance Ltd | UK | Full | 51.0% | 42.3% | | Full | 51.0% | 42.3% | |
| | MGF | France | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| | MGF (Germany branch) | Germany | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| | MGF (Italy branch) | Italy | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | | Full ⁽¹⁾ | 51.0% | 42.3% | |
| | Natio Energie 2 | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Natiocredibail | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Pixel 2021 ¹ | France | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Same Deutz Fahr Finance | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 83.0% | |
| | SNC Natiocredimurs | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| New Digital Businesses | | | | | | | | | | |
| | Financière des Paiements Electroniques | France | Full | 95.0% | 95.0% | | Full | 95.0% | 95.0% | |
| | Financière des Paiements Electroniques (Belgium branch) | Belgium | Full | 95.0% | 95.0% | | Full | 95.0% | 95.0% | |
| | Financière des Paiements Electroniques (Germany branch) | Germany | Full | 95.0% | 95.0% | | Full | 95.0% | 95.0% | E2 |
| | Financière des Paiements Electroniques (Portugal branch) | Portugal | Full | 95.0% | 95.0% | | Full | 95.0% | 95.0% | |
| | Financière des Paiements Electroniques (Spain branch) | Spain | Full | 95.0% | 95.0% | | Full | 95.0% | 95.0% | |
| | Floa | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | E3 |
| | Lyf SA | France | Equity ⁽³⁾ | 43.8% | 43.8% | | Equity ⁽³⁾ | 43.8% | 43.8% | |
| | Lyf SAS | France | Equity ⁽³⁾ | 49.9% | 49.9% | | Equity ⁽³⁾ | 49.9% | 49.9% | V4 |
| Personal Investors | | | | | | | | | | |
| | Espresso Financial Services Private Ltd | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Geojit Technologies Private Ltd | India | Equity | 35.0% | 35.0% | | Equity | 35.0% | 35.0% | |
| | Human Value Developers Private Ltd | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Sharekhan BNPP Financial Services Ltd | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Sharekhan Ltd | India | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| INVESTMENT & PROTECTION SERVICES | | | | | | | | | | |
| Insurance | | | | | | | | | | |
| | AEW Immo-commercial ⁶ | France | FV | - | - | | FV | - | - | |
| | AG Insurance | Belgium | Equity | 25.0% | 25.0% | | Equity | 25.0% | 25.0% | |
| | Agathe Retail France | France | FV | 33.3% | 33.3% | | FV | 33.3% | 33.3% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|---|---------------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | AM Select | Luxembourg | Full ⁽⁴⁾ | - | - | E1 | | | | |
| | Astridplaza | Belgium | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | Batipart Participations SAS | Luxembourg | FV | 29.7% | 29.7% | | FV | 29.7% | 29.7% | |
| | Becqueref ⁶ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Actions Croissance ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Actions Entrepreneurs ⁵ | France | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Actions Euro ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Actions Monde ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Actions PME ⁵ | France | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Actions PME ETI ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Aqua ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Best Selection Actions Euro ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Cardif | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif BV | Netherlands | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA | Peru | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Emeklilik AS | Türkiye | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif General Insurance Co Ltd | Rep. of Korea | | | | | | | | S2 |
| | BNPP Cardif Hayat Sigorta AS | Türkiye | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Livforsaking AB | Sweden | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Livforsaking AB (Denmark branch) | Denmark | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Livforsaking AB (Norway branch) | Norway | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Pojistovna AS | Czech Rep. | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Seguros de Vida SA | Chile | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Seguros Generales SA | Chile | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Services SRO | Czech Rep. | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda | Chile | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif Sigorta AS | Türkiye | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd | Taiwan | Equity | 49.0% | 49.0% | | Equity | 49.0% | 49.0% | |
| | BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Convictions ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP CP Cardif Alternative ⁵ | France | | | | | | | | S3 |
| | BNPP CP Cardif Private Debt ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP CP Infrastructure Investments Fund ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Deep Value ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Développement Humain ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Diversiflex ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP Diversipierre ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | BNPP France Crédit ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | BNPP Global Senior Corporate Loans ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Indice Amerique du Nord ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Moderate Focus Italia ⁵ | France | | | | S3 | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Monétaire Assurance ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Multigestion ⁵ | France | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Multistratégies Protection 80 ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|--|-------------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BNPP Next Tech ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Protection Monde ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Sélection Dynamique Monde ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Sélection Flexible ⁵ | France | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Smallcap Euroland ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Social Business France ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BOB Cardif Life Insurance Co Ltd | China | Equity | 50.0% | 50.0% | | Equity | 50.0% | 50.0% | |
| | C Santé ⁵ | France | FV | - | - | | FV | - | - | D1 |
| | Camgestion Obliflexible ⁵ | France | FV | - | - | | FV | - | - | D1 |
| | Capital France Hotel | France | Full ⁽²⁾ | 98.5% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 98.5% | 98.5% | |
| | Cardif Alternatives Part I ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif Assurance Vie | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Austria branch) | Austria | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Belgium branch) | Belgium | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Bulgaria branch) | Bulgaria | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Germany branch) | Germany | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Italy branch) | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Netherlands branch) | Netherlands | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Portugal branch) | Portugal | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Romania branch) | Romania | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Spain branch) | Spain | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Switzerland branch) | Switzerland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurance Vie (Taiwan branch) | Taiwan | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Austria branch) | Austria | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Belgium branch) | Belgium | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Bulgaria branch) | Bulgaria | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Germany branch) | Germany | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Italy branch) | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Netherlands branch) | Netherlands | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Poland branch) | Poland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Portugal branch) | Portugal | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Romania branch) | Romania | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Spain branch) | Spain | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Switzerland branch) | Switzerland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Assurances Risques Divers (Taiwan branch) | Taiwan | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT | Hungary | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif BNPP AM Emerging Bond ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans ⁵ | France | | | | S3 | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity (Ex- Natio Fonds Collines Investissement N 1) ⁵ | France | FV | - | - | | FV | - | - | D1 |
| | Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity (Ex- Natio Fonds Athenes Investissement N 5) ⁵ | France | FV | - | - | | FV | - | - | D1 |
| | Cardif BNPP IP Convertibles World ⁵ | France | | | | | | | | S3 |
| | Cardif BNPP IP Signatures ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif BNPP IP Smid Cap Euro ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|---|---------------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Cardif BNPP IP Smid Cap Europe ⁶ | France | | | | | | | | S3 |
| | Cardif Colombia Seguros Generales SA | Colombia | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif CPR Global Return ⁶ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA | Brazil | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA | Brazil | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Edrim Signatures ⁶ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardif El Djazair | Algeria | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Forsakring AB | Sweden | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Forsakring AB (Denmark branch) | Denmark | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Forsakring AB (Norway branch) | Norway | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif IARD | France | Full ⁽²⁾ | 66.0% | 66.0% | | Full ⁽²⁾ | 66.0% | 66.0% | |
| | Cardif Insurance Co LLC | Russia | | | | S2 | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Life Insurance Co Ltd | Rep. of Korea | Full ⁽²⁾ | 85.0% | 85.0% | | Full ⁽²⁾ | 85.0% | 85.0% | |
| | Cardif Life Insurance Japan | Japan | Full ⁽²⁾ | 75.0% | 75.0% | | Full ⁽²⁾ | 75.0% | 75.0% | |
| | Cardif Ltda | Brazil | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Lux Vie | Luxembourg | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 88.6% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 88.6% | |
| | Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV | Mexico | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV | Mexico | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Non Life Insurance Japan | Japan | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 75.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 75.0% | |
| | Cardif Nordic AB | Sweden | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC | UK | | | | | | | | S2 |
| | Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA | Poland | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Retraite | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | E1 |
| | Cardif Seguros SA | Argentina | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Services AEIE | Portugal | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Servicios SAC | Peru | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Cardif Support Unipessoal Lda | Portugal | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | E1 | | | | |
| | Cardif Vita Convex Fund Eur ⁶ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Cardimmo | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Carma Grand Horizon SARL | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cedrus Carbon Initiative Trends ⁶ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Centre Commercial Francilia | France | FV | 21.7% | 21.7% | | FV | 21.7% | 21.7% | E3 |
| | CFH Algonquin Management Partners France Italia | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Bercy | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Bercy Hotel | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Bercy Intermédiaire | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Berlin Holdco SARL | Luxembourg | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Boulogne | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Cap d'Ail | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Milan Holdco SRL | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Montmartre | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | CFH Montparmasse | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | Corosa | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|---|---------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Darnell DAC | Ireland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Défense CB3 SAS | France | FV | 25.0% | 25.0% | | FV | 25.0% | 25.0% | |
| | Diversipierre DVP 1 | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 89.2% | V4 | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 88.1% | V3 |
| | Diversipierre Germany GmbH | Germany | Equity * | 100.0% | 89.2% | V4 | Equity * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| | DVP European Channel | France | Equity * | 100.0% | 89.2% | V4 | Equity * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| | DVP Green Clover | France | Equity * | 100.0% | 89.2% | V4 | Equity * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| | DVP Haussmann | France | Equity * | 100.0% | 89.2% | V4 | Equity * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| | DVP Heron | France | Equity * | 100.0% | 89.2% | V4 | Equity * | 100.0% | 88.1% | V3 |
| | Eclair ⁸ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | EP L ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | EP1 Grands Moulins ⁵ | France | Equity * | - | - | | Equity * | - | - | |
| | FDI Poncelet | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Fleur SAS | France | FV | 33.3% | 33.3% | | FV | 33.3% | 33.3% | |
| | Foncière Partenaires ⁶ | France | FV | - | - | | FV | - | - | |
| | Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution | France | FV | 25.0% | 25.0% | | FV | 25.0% | 25.0% | |
| | FP Cardif Convex Fund USD ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Fundamenta ⁸ | Italy | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | G C Thematic Opportunities II ⁸ | Ireland | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | GIE BNPP Cardif | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | V4 |
| | GPinvest 10 | France | FV | 50.0% | 50.0% | | FV | 50.0% | 50.0% | |
| | Harewood Helena 2 Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Harmony Prime ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | Hemisphere Holding | France | Equity | 20.0% | 20.0% | | Equity | 20.0% | 20.0% | |
| | Hibernia France | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | Horizon Development GmbH | Germany | FV | 66.7% | 62.9% | | FV | 66.7% | 62.9% | |
| | Icare | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Icare Assurance | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | ID Cologne A1 GmbH | Germany | Equity * | 79.2% | 74.1% | | Equity * | 79.2% | 74.1% | |
| | ID Cologne A2 GmbH | Germany | Equity * | 79.2% | 74.1% | | Equity * | 79.2% | 74.1% | |
| | Karapass Courtage | France | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Korian et Partenaires Immobilier 1 | France | FV | 24.5% | 24.5% | | FV | 24.5% | 24.5% | |
| | Korian et Partenaires Immobilier 2 | France | FV | 24.5% | 24.5% | | FV | 24.5% | 24.5% | |
| | Luizaseg | Brazil | Equity | 50.0% | 50.0% | | Equity | 50.0% | 50.0% | |
| | Natio Assurance | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Natio Fonds Ampère 1 ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | Natio Fonds Colline International ⁸ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Natio Fonds Collines Investissement N 3 ⁵ | France | FV | - | - | | FV | - | - | D1 |
| | NCVP Participacoes Societarias SA | Brazil | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | New Alpha Cardif Incubator Fund ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | OC Health Real Estate GmbH | Germany | FV | 35.0% | 31.0% | | FV | 35.0% | 31.0% | |
| | Opéra Rendement ⁸ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Paris Management Consultant Co Ltd | Taiwan | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Permal Cardif Co Investment Fund ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Pinnacle Insurance PLC | UK | | | | | | | | S2 |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|--|------------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Pinnacle Pet Holding Ltd | UK | Equity | 30.0% | 30.0% | | Equity | 30.0% | 30.0% | E3 |
| | Poistovna Cardif Slovakia AS | Slovakia | Equity * | 100.0% | 100.0% | | Equity * | 100.0% | 100.0% | |
| | Preim Healthcare SAS ^s | France | FV | - | - | | FV | - | - | |
| | PWH | France | FV | 47.5% | 47.5% | | FV | 47.5% | 47.5% | |
| | Reumal Investissements | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Rubin SARL | Luxembourg | FV | 50.0% | 50.0% | | FV | 50.0% | 50.0% | |
| | Rueil Ariane | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SAS HVP | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 98.5% | |
| | Schroder European Operating Hotels Fund 1 ^s | Luxembourg | FV | - | - | | FV | - | - | |
| | SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil | France | Full ⁽²⁾ | 99.9% | 99.9% | | Full ⁽²⁾ | 99.9% | 99.9% | V3 |
| | SCI Alpha Park | France | FV | 50.0% | 50.0% | | FV | 50.0% | 50.0% | |
| | SCI Batipart Chadesrent | France | FV | 20.0% | 20.0% | | FV | 20.0% | 20.0% | |
| | SCI Biv Malakoff | France | FV | 23.3% | 23.3% | | FV | 23.3% | 23.3% | |
| | SCI BNPP Pierre I | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI BNPP Pierre II | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Bobigny Jean Rostand | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Bouleragny | France | FV | 50.0% | 50.0% | | FV | 50.0% | 50.0% | |
| | SCI Cardif Logement | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Citylight Boulogne | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Clichy Nuovo | France | FV | 50.0% | 50.0% | | FV | 50.0% | 50.0% | |
| | SCI Défense Etoile | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Défense Vendôme | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Etoile du Nord | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Fontenay Plaisance | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Imefa Velizy | France | FV | 21.8% | 21.8% | | FV | 21.8% | 21.8% | |
| | SCI Le Mans Gare | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Nanterre Guillaeraies | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Nantes Carnot | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Odyssee | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Pantin Les Moulins | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Paris Batignolles | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Paris Cours de Vincennes | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Paris Grande Armée | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Paris Turenne | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Portes de Claye | France | Equity | 45.0% | 45.0% | | Equity | 45.0% | 45.0% | |
| | SCI Rue Moussorgski | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Rueil Caudron | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Saint Denis Landy | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Saint Denis Mitterrand | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI Saint-Denis Jade | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | SCI SCOO | France | FV | 46.4% | 46.4% | | FV | 46.4% | 46.4% | D1 |
| | SCI Vendôme Athènes | France | FV | 50.0% | 50.0% | | FV | 50.0% | 50.0% | |
| | SCI Villeurbanne Stalingrad | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Secar | France | FV | 55.1% | 55.1% | | FV | 55.1% | 55.1% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--------------------------|--|----------------------|-----------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|-------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | Seniorenzentren Deutschland Holding SARL | Luxembourg | FV | 20.0% | 17.7% | | FV | 20.0% | 17.7% | |
| | Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH | Germany | FV | 35.0% | 31.0% | | FV | 35.0% | 31.0% | |
| | Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH | Germany | FV | 35.0% | 31.0% | | FV | 35.0% | 31.0% | |
| | Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH | Germany | FV | 35.0% | 31.0% | | FV | 35.0% | 31.0% | |
| | Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH | Germany | FV | 35.0% | 31.0% | | FV | 35.0% | 31.0% | |
| | Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH | Germany | FV | 35.0% | 31.0% | | FV | 35.0% | 31.0% | |
| | Services Epargne Entreprise | France | Equity | 35.6% | 35.6% | | Equity | 35.6% | 35.6% | |
| | SNC Batipart Mermoz | France | FV | 25.0% | 25.0% | | FV | 25.0% | 25.0% | |
| | SNC Batipart Poncelet | France | FV | 25.0% | 25.0% | | FV | 25.0% | 25.0% | |
| | Société Française d'Assurances sur la Vie | France | Equity | 50.0% | 50.0% | | Equity | 50.0% | 50.0% | |
| | Société Immobilière du Royal Building SA | Luxembourg | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 88.6% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 88.6% | |
| | Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | Tikehau Cardif Loan Europe ⁵ | France | Full ⁽²⁾ | - | - | | Full ⁽²⁾ | - | - | |
| | Valeur Pierre Epargne | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Valtires FCP ⁵ | France | FV | - | - | | FV | - | - | D1 |
| | Velizy Holding | France | FV | 33.3% | 33.3% | | FV | 33.3% | 33.3% | |
| Wealth Management | | | | | | | | | | |
| | BNPP Wealth Management DIFC Ltd | United Arab Emirates | | | | | | | | S3 |
| | BNPP Wealth Management Monaco | Monaco | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| Asset Management | | | | | | | | | | |
| | Alfred Berg Kapitalforvaltning AS | Norway | Full | 100.0% | 73.7% | V2 | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (Sweden branch) | Sweden | Full | 100.0% | 73.7% | V3 | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | Bancoestado Administradora General de Fondos SA | Chile | Equity | 50.0% | 49.1% | | Equity | 50.0% | 49.1% | |
| | Baroda BNPP AMC Private Ltd | India | Equity ⁽³⁾ | 49.9% | 49.0% | | Equity ⁽³⁾ | 49.9% | 49.0% | V3/D6 |
| | BNPP Agility Capital | France | Full | 100.0% | 98.2% | V3 | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Agility Fund Equity SLP ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Agility Fund Private Debt SLP ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP AM International Hedged Strategies ⁵ | France | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Asset Management Asia Ltd | Hong Kong | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Be Holding | Belgium | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Belgium | Belgium | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Asset Management Brasil Ltda | Brazil | Full | 100.0% | 99.5% | | Full | 100.0% | 99.5% | |
| | BNPP Asset Management France | France | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management France (Austria branch) | Austria | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management France (Belgium branch) | Belgium | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | E2 |
| | BNPP Asset Management France (Germany branch) | Germany | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management France (Italy branch) | Italy | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management France (Netherlands branch) | Netherlands | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Holding | France | Full | 99.9% | 98.2% | | Full | 99.9% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Japan Ltd | Japan | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Luxembourg | Luxembourg | Full | 99.7% | 97.9% | | Full | 99.7% | 97.9% | |
| | BNPP Asset Management NL Holding NV | Netherlands | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management PT | Indonesia | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management Services Grouping | France | | | | S1 | Full | 100.0% | 98.2% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--------------------|---|----------------------|---------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd | Taiwan | Full | 100.0% | 98.2% | E1 | | | | |
| | BNPP Asset Management UK Ltd | UK | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Asset Management USA Holdings Inc | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Asset Management USA Inc | USA | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP B Institutional II ^s | Belgium | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Dealing Services | France | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | BNPP Easy ^s | Luxembourg | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | E1 |
| | BNPP European SME Debt Fund 2 SCSp RAIF ^s | Luxembourg | | | | | | | | S2 |
| | BNPP Flexi I ^s | Luxembourg | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | BNPP Funds ^s | Luxembourg | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| | Drypnir AS | Norway | Full | 100.0% | 0.0% | | Full | 100.0% | 0.0% | |
| | Dynamic Credit Group BV | Netherlands | Full | 50.0% | 49.1% | E3 | | | | |
| | EAB Group PLC | Finland | | | | | | | | S2 |
| | Fundquest Advisor | France | | | | | | | | S4 |
| | Fundquest Advisor (United Kingdom branch) | UK | | | | | | | | S1 |
| | Gambit Financial Solutions | Belgium | Full | 100.0% | 98.2% | | Full | 100.0% | 98.2% | |
| | Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd | China | Equity | 33.0% | 32.4% | | Equity | 33.0% | 32.4% | |
| | Harewood Helena 1 Ltd | UK | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | HFT Investment Management Co Ltd | China | Equity | 49.0% | 48.1% | | Equity | 49.0% | 48.1% | |
| | Impax Asset Management Group PLC | UK | Equity | 13.8% | 13.5% | | Equity | 13.8% | 13.5% | |
| | SME Alternative Financing DAC ^s | Ireland | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | Theam Quant ^s | Luxembourg | Full ⁽⁴⁾ | - | - | | Full ⁽⁴⁾ | - | - | |
| Real Estate | | | | | | | | | | |
| | Auguste Thouard Expertise | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise | France | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Immobilier Résidences Services | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Immobilier Résidentiel | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients | France | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate (United Arab Emirates branch) | United Arab Emirates | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA | Luxembourg | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd | Ireland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory Italy SPA | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV | Netherlands | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Consult France | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Consult GmbH | Germany | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Facilities Management Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Financial Partner | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate GmbH | Germany | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Holding Benelux SA | Belgium | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Holding GmbH | Germany | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Belgium | Belgium | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|--|--|------------|------------------------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | BNPP Real Estate Investment Management France | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH | Germany | Full | 94.9% | 94.9% | | Full | 94.9% | 94.9% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (Italy branch) | Italy | Full | 94.9% | 94.9% | | Full | 94.9% | 94.9% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (Spain branch) | Spain | Full | 94.9% | 94.9% | | Full | 94.9% | 94.9% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH Lisbon Representative Office | Portugal | Full | 94.9% | 94.9% | | Full | 94.9% | 94.9% | E1 |
| | BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA | Luxembourg | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management Spain SA | Spain | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Italy SRL | Italy | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate Poland SP ZOO | Poland | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA | Portugal | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH | Germany | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Development UK Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Development Italy SPA | Italy | | | | | | | | S4 |
| | BNPP Real Estate Property Management France SAS | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management GmbH | Germany | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Property Management Italy SRL | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd | Singapore | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Spain SA | Spain | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Real Estate Transaction France | France | Full ⁽²⁾ | 97.3% | 97.3% | V4 | Full ⁽²⁾ | 96.8% | 96.8% | V1 |
| | BNPP Real Estate Valuation France | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Cariboo Development SL | Spain | Equity | 65.0% | 65.0% | | Equity | 65.0% | 65.0% | |
| | Construction-Sale Companies (c) | France | Full / Equity ⁽²⁾ | - | - | | Full / Equity ⁽²⁾ | - | - | |
| | Exeo Aura & Echo Offices Lda | Portugal | Equity | 31.9% | 31.9% | V4 | Equity | 31.0% | 31.0% | E2 |
| | GIE BNPP Real Estate | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Horti Milano SRL | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Nanterre Arboretum | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Parker Tower Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Partner's & Services | France | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | REPD Parker Ltd | UK | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Sviluppo Residenziale Italia SRL | Italy | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽²⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | Wapiti Development SL | Spain | Equity | 65.0% | 65.0% | | Equity | 65.0% | 65.0% | |
| OTHER BUSINESS UNITS | | | | | | | | | | |
| Property Companies (Property Used In Operations) and Others | | | | | | | | | | |
| | Antin Participation 5 | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Home Loan SFH | France | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | | Full ⁽¹⁾ | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Partners for Innovation | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Partners for Innovation Belgium | Belgium | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Partners for Innovation Italia SRL | Italy | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Procurement Tech | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | BNPP Public Sector SA | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Euro Secured Notes Issuer ^s | France | | | | | | | | S3 |

| Business | Name | Country | 30 June 2023 | | | | 31 December 2022 <i>restated according to IFRS 17 and 9</i> | | | |
|----------|---|---------|--------------|------------|--------------|------|--|------------|--------------|------|
| | | | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. | Method | Voting (%) | Interest (%) | Ref. |
| | FCT Lafayette 2021 ¹ | France | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | FCT Laffitte 2021 ¹ | France | Full | - | - | | Full | - | - | |
| | FCT Opéra 2014 ¹ | France | | | | S1 | Full | - | - | |
| | FCT Opera 2023 ¹ | France | Full | - | - | E2 | | | | |
| | FCT Pyramides 2022 ¹ | France | Full | - | - | | Full | - | - | E2 |
| | GIE Groupement Auxiliaire de Moyens | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | GIE Groupement d'Etudes et de Prestations | France | Full | 100.0% | 100.0% | | Full | 100.0% | 100.0% | |
| | Transvalor | France | | | | S2 | Equity | 20.2% | 20.2% | |

(a) At 30 June 2023, 14 Private Equity investment entities versus 14 Private Equity investment entities at 31 December 2022

(b) At 30 June 2023, the securitisation funds UCI and RMBS Prado include 15 funds (FCC UCI 11, 12, 14 to 17, RMBS Prado V to XI, Green Belem I and RMBS Belem No 2) versus 14 funds (FCC UCI 11, 12, 14 à 17, RMBS Prado V à X, Green Belem I et RMBS Belem No 2) at 31 December 2022

(c) At 30 June 2023, 112 Construction-sale companies (78 Full and 34 Equity) versus 125 Construction-sale companies (91 Full and 34 Equity) at 31 December 2021

(d) At 30 June 2023, the securitisation funds Genius include 10 funds (Generation 2021-2 à 4 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2022-1 à 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2023-1 à 2 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation)

(e) At 30 June 2023, the securitisation funds Wisdom include 9 funds (Wisdom Puhua Leasing 2021-1 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2021-1 à 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 à 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 Asset-Backed Notes)

Changes in the scope of consolidation

New entries (E) in the scope of consolidation

| | | | |
|----|--|----|--|
| | | D4 | Following the partial disposal by the Group in 2022, Worldline Merchant Services Italia SPA was consolidated under the equity method |
| E1 | Passing qualifying thresholds | D5 | Following the additional purchase of interest by BNP Paribas Group in 2022, bpost bank was fully consolidated. |
| E2 | Incorporation | D6 | Following the partial disposal by the Group in 2022, Baroda BNPP AMC Private Ltd was consolidated under equity method |
| E3 | Purchase, gain of control or significant influence | D7 | Arval Relsa was consolidated under equity method in BNP Paribas Group until 31 December 2022. Following the additional purchase of interest by the Group, the whole entities Arval Relsa are fully consolidated. |

Removals (S) from the scope of consolidation

| | | | |
|----|--|----------|---|
| S1 | Cessation of activity (dissolution, liquidation, etc.) | Equity * | Controlled but non material entities consolidated under the equity method as associates |
| S2 | Disposal, loss of control or loss of significant influence | | |
| S3 | Passing qualifying thresholds | FV | Joint control or investment in associates measured at fair value through profit or loss |
| S4 | Merger, Universal transfer of assets and liabilities | | |
| | | s | Structured entities |
| | | t | Securitisation funds |

Variance (V) in voting or ownership interest

| | |
|----|---------------------|
| V1 | Additional purchase |
| V2 | Partial disposal |
| V3 | Dilution |
| V4 | Increase in % |

Prudential scope of consolidation

| | | |
|----|-----|---|
| | (1) | French subsidiaries for which supervision of prudential requirements is complied with through the supervision on a consolidated basis of BNP Paribas SA, in accordance with article 7.1 of Regulation n°575/2013 of the European Parliament and of the Council. |
| | (2) | Entities consolidated under the equity method in the prudential scope |
| | (3) | Jointly controlled entities under proportional consolidation in the prudential scope |
| | (4) | Collective investment undertaking excluded from the prudential scope. |
| D1 | | Consolidation method change not related to fluctuation in voting or ownership interest |
| D2 | | Entities of a business held for sale |
| D3 | | Following the additional purchase of interest by BNP Paribas Group in 2022, Compagnie pour le Financement des Loisirs was fully consolidated. |

Miscellaneous