

4

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler Tablosu

4.1	2024'te sona eren yıla ilişkin kâr ve zarar hesabı	190
4.2	Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler tablosu	191
4.3	31 Aralık 2024 itibariyle bilanço	192
4.4	31 Aralık 2024'te sona eren yıla ilişkin nakit akış tablosu	193
4.5	1 Ocak 2023 ile 31 Aralık 2024 arasında özkaynak değişimleri tablosu	194
4.6	Avrupa Birliği tarafından benimsendiği haliyle UFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolara ilişkin dipnotlar.....	196
Dipnot 1	GRUP TARAFINDAN UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	196
1.a	GEÇERLİ MUHASEBE STANDARTLARI	196
1.b	KONSOLİDASYON	197
1.c	DÖVİZ İŞLEMLERİNİN ÇEVİRİMİ	199
1.d	HİPERENFLASYONLU EKONOMİLERDE FİNANSAL BİLGİLER	199
1.e	NET FAİZ GELİRİ, KOMİSYONLAR VE DİĞER FAALİYETLERDEN ELDE EDİLEN GELİR	199
1.f	FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	200
1.g	SİGORTA FAALİYETLERİ	207
1.h	GAYRİMENKUL, TESİS, EKİPMAN VE GAYRİMADDİ VARLIKLAR.....	211
1.İ	KİRALAR	212
1.j	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	212
1.k	ÇALIŞAN YARDIMLARI	213

1.l	HİSSEYE DAYALI ÖDEMELER	213
1.m	YÜKÜMLÜLÜKLER ALTINDA KAYDEDİLEN KARŞILIKLAR	214
1.n	CARİ VE ERTELENEN VERGİLER	214
1.o	NAKİT AKIŞ TABLOSU	214
1.p	FİNANSAL TABLOLARIN HAZIRLANMASINDA TAHMİNLERİN KULLANIMI ...	214
Dipnot 2	2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KÂR VE ZARAR HESABI	
DİPNOTLARI	216	
2.a	NET FAİZ GELİRİ	216
2.b	KOMİSYON GELİR VE GİDERİ	217
2.c	KÂR VEYA ZARAR YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLARDAN NET KAZANÇ	217
2.d	ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLARDAN NET KAZANÇ	218
2.e	DİĞER FAALİYETLERDEN NET GELİR	218
2.f	İŞLETME GİDERLERİ	219
2.g	RİSK MALİYETİ	219
2.h	FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN RİSK İLE İLGİLİ DİĞER NET ZARARLAR	227
2.i	DURAN VARLIKLARA İLİŞKİN NET KAZANÇ	228
2.j	KURUMLAR VERGİSİ	228
Dipnot 3	SEGMENT BİLGİSİ	229
Dipnot 4	31 ARALIK 2024 İTİBARIYLA BİLANÇOYA İLİŞKİN DİPNOTLAR	234
4.a	KÂR VEYA ZARAR YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLAR	234
4.b	RİSKTEN KORUNMA AMAÇLARI İÇİN KULLANILAN TÜREVLER	235
4.c	ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR	238
4.d	FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİNİN ÖLÇÜMÜ	239
4.e	İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR	248
4.f	DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE TABİ TUTULMUŞ FİNANSAL VARLIKLAR (EVRE 3)	249
4.g	KREDİ KURULUŞLARINA VE MÜŞTERİLERE BORÇLU OLUNAN İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	250
4.h	BORÇLANMA SENETLERİ VE İKİNCİ DERECEDE BORÇLAR	251
4.i	CARİ VE ERTELENEN VERGİLER	253

4.j	TAHAKKUK DEN GELİR / GİDER VE DİĞER VARLIKLAR / YÜKÜMLÜLÜKLER	254
4.k	ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE TABİ YATIRIMLAR.....	254
4.l	FAALİYETLERDE KULLANILAN ARSA, FABRİKA VE TEÇHİZAT VE MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	255
4.m	ŞEREFİYE	256
4.n	MUHTEMEL ZARAR VE GİDER KARŞILIKLARI	259
4.o	FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİN MAHSUBU	260
4.p	FİNANSAL VARLIK TRANSFERLERİ	263
Dipnot 5	SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ DİPNOTLAR.....	264
5.a	SİGORTA FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET GELİR	264
5.b	MASRAFLARIN TÜRE VE İŞLEVE GÖRE MUTABAKATI.....	266
5.c	SİGORTA FAALİYETLERİNE İLİŞKİN YATIRIMLAR, DİĞER VARLIKLAR VE FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	266
5.d	SİGORTA SÖZLEŞMELERİ İLE İLİŞKİLİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	269
5.e	UFRS 17 KAPSAMINDA SİGORTA VE YATIRIM SÖZLEŞMELERİNEN KAYNAKLANAN RİSKLER	273
Dipnot 6	FİNANSMAN VE GARANTİ TAAHHÜTLERİ	278
6.a	VERİLEN VEYA ALINAN FİNANSMAN TAAHHÜTLERİ	278
6.b	İMZA İLE VERİLEN GARANTİ TAAHHÜTLERİ	278
6.c	MENKUL KIYMET TAAHHÜTLERİ	279
6.d	DİĞER GARANTİ TAAHHÜTLERİ.....	279
Dipnot 7	MAAŞLAR VE ÇALIŞAN YARDIMLARI	280
7.b	İSTİHDAM SONRASI YARDIMLAR	280
7.c	DİĞER UZUN VADELİ YARDIMLAR	286
7.d	FESİH YARDIMLARI	287
7.e	HİSSEYE DAYALI ÖDEMELER	287
Dipnot 8	İLAVE BİLGİLER	288
8.a	SERMAYEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HİSSE BAŞINA KAZANÇ	288
8.b	AZINLIK PAYLARI.....	291
8.c	YASALİŞLEMLER VE TAHKİM	294
8.d	İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE KONTROL KAYBI VEYA ÖNEMLİ ETKİ 295	
8.e	DURDURULAN FAALİYETLER	296

8.f	İŞTİRAKLER, ORTAK GİRİŞİMLER VE İŞ ORTAKLARINDA ÖNEMLİ KISITLAMALAR	296
8.g	YAPILANDIRILMIŞ KURULUŞLAR	296
8.h	GRUP'UN KURUMSAL YÖNETİCİLERİNE SAĞLANAN ÜCRET VE YARDIMLAR	299
8.i	DİĞER İLİŞKİLİ TARAFLAR.....	300
8.j	İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN TAŞINAN FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ	301
8.k	KONSOLİDASYON KAPSAMI	304
8.l	YASAL DENETÇİLERE ÖDENEN ÜCRETLER	322
4.7	Konsolide finansal tablolara ilişkin Yasal Denetçiler'in raporu	324

2024'te sona eren yıla ilişkin kâr ve zarar

BNP Paribas Yönetim Kurulu BNP Paribas Grubu'nun konsolide finansal tablolarını 3 Şubat 2025 tarihinde onaylamıştır.

BNP Paribas Grubu'nun konsolide finansal tabloları 31 Aralık 2024 ve 2023'te sona eren yıllara ilişkin olarak sunulmaktadır. 2020/1273 sayılı (AB) Yetkilendirilmiş Yönetmelik ile tadil edildiği haliyle 2019/980 sayılı Avrupa (AB) Yetkilendirilmiş Yönetmelik Ek I uyarınca 31 Aralık 2022'de sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolar Finansal Piyasalar Düzenleyici Kurumu'na sunulan 22 Mart 2024 tarihli, D.24-0158 sayılı Evrensel kayıt belgesinde sunulmaktadır.

18 Aralık 2021 tarihinde, Grup, BancWest nakit yaratan birimi tarafından işletilen Amerika Birleşik Devletleri'ndeki perakende ve ticari bankacılık faaliyetlerinin %100'ünün satışı konusunda BMO Finansal Grubu ile bir sözleşme imzalamıştır. Bu işleme ilişkin şartlar, satış için elde bulunduran varlık ve yükümlülük grupları ile ilişkili UFRS 5'in uygulama kapsamına girmekte olduğundan (Dipnot 8.e Durdurulan faaliyetler'e bakınız) "Durdurulan faaliyetlerden elde edilen net gelir"i ayrı bir satırda ayrı olarak sunulmasına yol açmıştır. Net gelir 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.

4.1 2024'te sona eren yıla ilişkin kâr ve zarar hesabı

milyon Avro cinsinden	Dipnotlar	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Faiz geliri	2.a	83.020	79.542
Faiz gideri	2.a	(63.496)	(60.484)
Komisyon geliri	2.b	16.196	15.011
Komisyon gideri	2.b	(5.495)	(5.190)
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan net kazanç	2.c	11.569	10.346
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan net kazanç	2.d	209	28
İtfa edilmiş maliyet üzerinden bilançodan çıkarılmış finansal varlıklar üzerinden net kazanç		55	66
Sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan net gelir	5.a	2.396	2.320
İlgili sigorta geliri ile ilişkili olarak		9.711	8.945
Sigorta hizmeti giderleri		(7.502)	(6.786)
Yatırım getirisi		11.554	10.254
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan net finansman gelir veya gideri		(11.367)	(10.093)
Diğer faaliyetlerden kaynaklanan gelirler	2.e	21.922	18.560
Diğer faaliyetlerden kaynaklanan giderler	2.e	(17.545)	(14.325)
DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN GELİRLER		48.831	45.874
İşletme giderleri	2.f	(27.803)	(28.713)
Arsa, fabrika ve teçhizata ve maddi olmayan varlıklara ilişkin değer kaybı, amortisman ve değer düşüklüğü	4.l	(2.390)	(2.243)
DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN BRÜT İŞLETME GELİRİ		18.638	14.918
Risk maliyeti	2.g	(2.999)	(2.907)
Finansal araçlar ile ilişkili riskten kaynaklanan diğer net zararlar	2.h	(202)	(775)
DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN İŞLETME GELİRİ		15.437	11.236
Özkaynak yöntemine tabi kuruluşların kazanç payı	4.k	701	593
Duran varlıklardan net kazanç	2.i	(191)	(104)
Şerefiye	4.m	241	-
DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN VERGİ ÖNCESİ GELİR		16.188	11.725
Devam eden faaliyetlerden kaynaklanan kurumlar vergisi	2.j	(4.001)	(3.266)
DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NET GELİR		12.187	8.459
Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan net gelir	8.e	-	2.947
NET GELİR		12.187	11.406
Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir		499	431
ÖZKAYNAK SAHİPLERİNE ATFEDİLEBİLİR NET GELİR		11.688	10.975
Pay başına temel kazanç	8.a	9,57	8,58
Pay başına seyreltilmiş kazanç	8.a	9,57	8,58

4.2 Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler tablosu

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Döneme ilişkin net gelir	12.187	11.406
Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	945	596
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılan veya sınıflandırılacak kalemler	1.129	367
Kur farklarındaki değişimler	1.177	(109)
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri		
Özkaynakta kaydedilen gerçeğe uygun değer değer değişimleri	(632)	244
Net gelirden beyan edilen gerçeğe uygun değer değer değişimleri	(66)	27
Sigorta faaliyetleri yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler		
Özkaynakta kaydedilen gerçeğe uygun değer değer değişimleri	(543)	4.665
Net gelirden kaydedilen gerçeğe uygun değer değer değişimleri	447	558
Sigorta faaliyetleri sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler	259	(4.573)
Hedging araçlarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler		
Özkaynakta kaydedilen gerçeğe uygun değer değer değişimleri	(111)	146
Net gelirden beyan edilen gerçeğe uygun değer değer değişimleri	(5)	22
Gelir vergisi	150	(283)
Özkaynak yöntemine tabi yatırımlardaki değişimler, vergi sonrası	453	(162)
Durdurulan faaliyetlerdeki değişimler, vergi sonrası	-	(168)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırmayacak kalemler	(184)	229
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen özkaynak araçları gerçeğe uygun değer değer değişimleri	(17)	232
BNP Paribas Grubu ihraççı riskinden doğan borç yeniden ölçüm etkisi	(587)	45
İstihdam sonrası yardım planları ile ilişkili yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	228	(173)
Gelir vergisi	112	11
Özkaynak yöntemine tabi yatırımlardaki değişimler, vergi sonrası	80	114
Durdurulan faaliyetlerdeki değişimler, vergi sonrası	-	-
TOPLAM	13.132	12.002
Özkaynak hissedarlarına atfedilebilir olan	12.431	11.479
Azınlık paylarına atfedilebilir olan	701	523

4.3 31 Aralık 2024 itibariyle bilanço

milyon Avro cinsinden	Dipnotlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
VARLIKLAR			
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler		182.496	288.259
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar			
Menkul Kıymetler	4.a	267.357	211.634
Krediler ve repo sözleşmeleri	4.a	225.699	227.175
Türev finansal araçlar	4.a	322.631	292.079
Hedging amacı için kullanılan türevler	4.b	20.851	21.692
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar			
Borç senetleri	4.c	71.430	50.274
Özkaynak senetleri	4.c	1.610	2.275
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar			
Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar	4.e	31.147	24.335
Müşterilere krediler ve avanslar	4.e	900.141	859.200
Borç senetleri	4.e	146.975	121.161
Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi		(758)	(2.661)
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar	5.c	286.849	257.098
Cari ve ertelenmiş vergi varlıkları	4.i	6.215	6.556
Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	4.j	174.147	170.758
Özkaynak yöntemine tabi yatırımlar	4.k	7.862	6.751
Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	4.l	50.314	45.222
Maddi olmayan varlıklar	4.l	4.392	4.142
Şerefiye	4.m	5.550	5.549
TOPLAM VARLIKLAR		2.704.908	2.591.499
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Merkez bankalarından mevduatlar		3.366	3.374
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar			
Menkul Kıymetler	4.a	79.958	104.910
Mevduatlar ve repo sözleşmeleri	4.a	304.817	273.614
İhraç edilen borç senetleri ve ikinci derecede borçlar	4.a	104.934	83.763
Türev finansal araçlar	4.a	301.953	278.892
Hedging amacı için kullanılan türevler	4.b	36.864	38.011
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler			
Kredi kuruluşlarından mevduatlar	4.g	66.872	95.175
Müşterilerden mevduatlar	4.g	1.034.857	988.549
Borç senetleri	4.h	198.119	191.482
İkinci derecede borçlar	4.h	31.799	24.743
Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi		(10.696)	(14.175)
Cari ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri	4.i	3.657	3.821
Tahakkuk eden masraflar ve diğer yükümlülükler	4.j	136.955	143.673
Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili yükümlülükler	5.d	247.699	218.043
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili finansal yükümlülükler	5.c	19.807	18.239
Muhtemel zarar ve gider karşılıkları	4.n	9.806	10.518
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		2.570.767	2.462.632
ÖZKAYNAK			
Sermaye, ilave ödenmiş sermaye ve dağıtılmamış kârlar		118.957	115.809
Hissedarlara atfedilebilir döneme ilişkin net gelir		11.688	10.975
Toplam sermaye, dağıtılmamış kârlar ve hissedarlara atfedilebilir döneme ilişkin net gelir		130.645	126.784
Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler		(2.508)	(3.042)
Özkaynak		128.137	123.742
Azınlık payları	8.b	6.004	5.125
TOPLAM ÖZKAYNAK		134.141	128.867
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAK		2.704.908	2.591.499

4.4 31 Aralık 2024'te sona eren yıla ilişkin nakit akış tablosu

milyon Avro cinsinden	Dipnotlar	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Devam eden faaliyetlerden kaynaklanan vergi öncesi gelir		16.188	11.725
Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan vergi öncesi gelir		-	3.658
Vergi öncesi net gelire dahil edilen parasal olmayan kalemler ve diğer düzeltmeler		11.094	8.495
Gayrimenkul, tesis ve ekipmana ve maddi olmayan varlıklara ilişkin net değer kaybı / amortisman giderleri		7.272	6.245
Şerefiye ve diğer duran varlıklar değer düşüklüğü		21	(32)
Karşılıklara net ilave		3.023	3.646
Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili varlık / yükümlülüklerde değişim		3.181	(6.240)
Özkaynak yöntemine tabi kuruluşların kazanç payı		(701)	(593)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net gelir		(277)	(3.600)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net gelir (gider)		(604)	506
Diğer hareketler		(821)	8.563
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan, varlık ve yükümlülükler ile ilişkili net azalma		(124.658)	(58.119)
Müşteriler ve kredi kuruluşları ile işlemler ile ilişkili net azalma		(8.672)	(7.751)
Diğer finansal varlık ve yükümlülükleri içeren işlemler ile ilişkili net azalma		(102.669)	(32.712)
Finansal olmayan varlık ve yükümlülükleri içeren işlemler ile ilişkili net azalma ¹		(10.184)	(14.297)
Ödenen vergiler		(3.133)	(3.359)
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA		(97.376)	(34.241)
Konsolide edilen kuruluşların devralım ve elden çıkarmaları ile ilişkili net artış		1.956	9.520
Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve maddi olmayan varlıklar ile ilişkili net azalma		(2.136)	(2.216)
YATIRIM FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA (ARTIŞ)		(180)	7.304
Hissedarlar ile işlemler ile ilişkili nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki azalma		(8.756)	(8.698)
Diğer finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki artış		2.338	4.022
FİNANSMAN FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA		(6.418)	(4.676)
DÖVİZ KURLARINDAKİ HAREKETİN NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLAR ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(393)	(3.506)
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA		(104.367)	(35.119)
Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan nakit ve nakde eşdeğer varlıklardaki net artış		-	9.909
Dönem başında nakit ve nakde eşdeğer varlık hesaplarının bakiyesi		282.579	317.698
Merkez bankalarından ödenecek nakit ve tutarlar		288.279	318.581
Merkez bankalarına ödenecek tutarlar		(3.374)	(3.054)
Kredi kuruluşları nezdinde vadesiz mevduatlar		8.352	11.927
Kredi kuruluşlarından vadesiz krediler	4.g	(10.770)	(12.538)
Alacakların ve nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin tahakkuk eden faizin indirilmesi		92	163
"Satış için elde tutulan varlıklar" olarak sınıflandırılan nakit ve nakde eşdeğer varlık hesapları		-	2.619
Dönem sonunda nakit ve nakde eşdeğer varlık hesapları bakiyesi		178.212	282.579
Merkez bankalarından ödenecek nakit ve tutarlar		182.511	288.279
Merkez bankalarına ödenecek tutarlar		(3.366)	(3.374)
Kredi kuruluşları nezdinde vadesiz mevduatlar		9.482	8.352
Kredi kuruluşlarından vadesiz krediler	4.g	(10.608)	(10.770)
Alacakların ve nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin tahakkuk eden faizin indirilmesi		193	92
NAKİT VE NAKDE EŞDEĞER VARLIKLARDAKİ NET AZALMA		(104.367)	(35.119)

¹ 2024 itibarıyla kiralanan varlıklar ile ilgili elden çıkarmalar "finansal olmayan varlıklar ve yükümlülükleri içeren işlemler ile ilişkili net azalma" altında beyan edilmektedir. 2023 yılında, bu elden çıkarmalar "Diğer hareketler" kalemi altında 3.612 milyon Avro olarak beyan edilmiştir.

4.5 1 Ocak 2023 ile 31 Aralık 2024 arasında özkaynak değişimleri tablosu

milyon Avro cinsinden	Sermaye ve dağıtılmamış kârlar				Doğrudan özkaynakta kaydedilen, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler		
	Sermaye ve ilave ödenmiş sermaye	Tarihsiz süper ikinci derecede senetler	Dağıtılmayan yedekler	Toplam	Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değere dayalı olarak belirlenen finansal varlıklar	Borç senetlerinin kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değere dayalı olarak belirlenen kendi kredi değerlendirme düzeltmesi	İstihdam sonrası yardım planları ile ilişkili yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)
31 Aralık 2022'de bakiye	26.190	11.800	86.866	124.856	585	119	540
2022'ye ilişkin net gelirin tahsisi			(4.744)	(4.744)			
Sermaye artırımları ve ihraçlar		1.670	(2)	1.668			
Sermaye indirimleri veya itfaları	(4.983)		(17)	(5.000)			
Kendi özkaynak araçlarındaki hareketler	(5)	2	(218)	(221)			
Paya dayalı ödeme planları			(8)	(8)			
Tarihsiz süper ikinci derecede senetlere ilişkin ücret			(654)	(654)			
Dahili işlemlerin azınlık hissedarlar üzerindeki etkisi (dipnot 8.b)			(21)	(21)			
Azınlık hissedarları etkileyen konsolidasyon kapsamındaki hareketler (dipnot 8.b)				-			
İlave pay devralımları veya kısmi pay satışları (dipnot 8.b)			1	1			
Azınlık hissedarların paylarının geri alınmasına ilişkin taahhütlerdeki değişiklikler			9	9			
Diğer hareketler			(4)	(4)			
Dağıtılmamış kârlarda yeniden sınıflandırılan gerçekleşmiş kazanç veya kayıplar			(73)	(73)	(34)	(8)	(4)
Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler				-	304	35	(105)
2023'e ilişkin net gelir			10.975	10.975			
31 Aralık 2023 itibarıyla bakiye	21.202	13.472	92.110	126.784	855	146	431
2023'e ilişkin net gelirin tahsisi			(5.198)	(5.198)			
Sermaye artırımları ve ihraçlar				-			
Sermaye azaltım veya itfaları	(1.051)	(1.326)	(62)	(2.439)			
Kendi özkaynak araçlarındaki hareketler	(18)	(17)	423	388			
Hisseye dayalı ödeme planları			(5)	(5)			
Tarihsiz süper ikinci derecede senetlere ilişkin ücret			(743)	(743)			
Azınlık hissedarları etkileyen konsolidasyon kapsamındaki hareketler (dipnot 8.b)				-			
İlave pay alımları veya kısmi pay satışları (dipnot 8.b)			4	4			
Azınlık hissedarların paylarının geri alınmasına yönelik taahhütlerdeki değişim			(4)	(4)			
Diğer hareketler			(39)	(39)			
Dağıtılmamış kârlarda yeniden sınıflandırılan gerçekleşmiş kazanç veya kayıplar			209	209	(210)	1	
Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler				-	79	(435)	165
2024'e ilişkin net gelir			11.688	11.688			
31 Aralık 2024 itibarıyla bakiye	20.133	12.129	98.383	130.645	724	(288)	596

Doğrudan özkaynakta kaydedilen, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler							Doğrudan özkaynakta kaydedilen, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Durdurulan faaliyetler	Toplam	Kur farkları	Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	Finansal yatırımlar ve sigorta faaliyetlerine ilişkin sözleşmeler	Hedging amaçları için kullanılan türevler	Durdurulan faaliyetler	Toplam	Toplam özkaynak	Azınlık payları (dipnot 8.b)	Toplam özkaynak
(119)	1.125	(3.190)	(511)	(1.462)	251	168	(4.744)	121.237	4.773	126.010
	-						-	(4.744)	(179)	(4.923)
	-						-	1.668	316	1.984
	-						-	(5.000)		(5.000)
	-						-	(221)		(221)
	-						-	(8)	1	(7)
	-						-	(654)	(3)	(657)
	-						-	(21)	21	-
	-						-	-	(90)	(90)
	-						-	1	(12)	(11)
	-						-	9	(225)	(216)
	-						-	(4)		(4)
119	73						-	-		-
	234	(239)	153	490	34	(168)	270	504	92	596
	-						-	10.975	431	11.406
-	1.432	(3.429)	(358)	(972)	285	-	(4.474)	123.742	5.125	128.867
	-						-	(5.198)	(364)	(5.562)
	-						-	-	5	5
	-						-	(2.439)		(2.439)
	-						-	388		388
	-						-	(5)		(5)
	-						-	(743)	(8)	(751)
	-						-	-	258	258
	-						-	4	192	196
	-						-	(4)	93	89
	-						-	(39)	2	(37)
	(209)						-	-		-
	(191)	1.218	(494)	365	(155)		934	743	202	945
	-						-	11.688	499	12.187
-	1.032	(2.211)	(852)	(607)	130	-	(3.540)	128.137	6.004	134.141

4.6 Avrupa Birliği tarafından benimsendiği haliyle UFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolara ilişkin dipnotlar

Dipnot 1 GRUP TARAFINDAN UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

1.a GEÇERLİ MUHASEBE STANDARTLARI

1.a.1 Geçerli muhasebe standartları

BNP Paribas Grubu'nun konsolide finansal tabloları Avrupa Birliği'nde kullanım için benimsendiği haliyle uluslararası muhasebe standartları (Uluslararası Finansal Raporlama Standartları – UFRS) uyarınca hazırlanmıştır².

Bu bakımdan UMS 39'un hedge muhasebesi ile ilgili bazı hükümleri hariç bırakılmıştır.

UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" uyarınca gerektiği üzere finansal araçlar ile ilişkili risklerin yapısı ve boyutu hakkında bazı bilgilere UMS 1 "Finansal tabloların sunumu" uyarınca düzenleyici sermaye ile ilgili gerekli bilgiler ile birlikte Evrensel kayıt belgesi Bölüm 5'te yer verilmektedir.

BNP Paribas Grubu'nun 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin dipnotların ayrılmaz bir parçası olan bu bilgiler Yasal Denetçiler'in konsolide finansal tablolara ilişkin mütalaasının kapsamına girmekte olup bu bölümde "Denetlenmiştir" kelimesi ile tanımlanmaktadır. Bölüm 5 Alt Bölüm 4'te yer alan *Riskler, karşılıklar ve risk maliyeti* başlıklı paragraf, özellikle, coğrafi bölge ve sektör bazında dayanak kredilerin ödenip ödenmediğine bağlı olarak UFRS 7 kredi riski açıklıklarını ve ilişkili değer düşüklüğünü açıklamaktadır.

- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü'nün (OECD) uluslararası vergi reformu ile ilgili II. Pillar Tavsiyeleri doğrultusunda Avrupa Birliği 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere uluslararası gruplar için asgari bir kurumlar vergisi tesis eden 2022/2523 sayılı direktifi Aralık 2022'de benimsenmiştir. Bu direktif 2024 Finans Yasası ile Aralık 2023 tarihinde Fransa'ya uygulanmıştır.

Direktifin potansiyel etkilerine açıklık getirmek üzere UMSK 23 Mayıs 2023 tarihinde Avrupa Birliği tarafından 8 Kasım 2023 tarihinde benimsenen UMS 12 "Gelir Vergileri"ne ilişkin bir dizi değişiklik yayınlamıştır. Bu değişikliklerde yer alan hükümler uyarınca Grup söz konusu ilave vergilendirme ile ilişkili ertelenmiş vergilerin kaydedilmemesine ilişkin zorunlu ve geçici istisnayı uygulamaktadır.

Pillar II reformunun etkisi Grup açısından önemsiz niteliktedir. Ülkeye göre vergi öncesi gelir ve kurumlar vergisi 2024 Evrensel kayıt belgesi Bölüm 8'de (Kısım 8.6, Bölüm II. *Ülkeye göre Kâr ve Zarar hesabı kalemleri*) sunulmaktadır.

- Fransa'da 14 Nisan 2023'te yasalaştırılan emeklilik reformundan kaynaklanan değişiklikler UMS 19 § 104'e dayalı olarak istihdam sonrası yardımlarda bir değişiklik oluşturmaktadır. Bu değişikliğin önemsiz nitelikteki etkisi döneme ilişkin kâr ve zararda kaydedilmiştir.

Özellikle, satış ve geri kiralama kira yükümlülüklerine ilişkin UFRS 16'ya ilişkin değişiklik olmak üzere 1 Ocak 2024 itibarıyla zorunlu diğer standartlar, değişiklikler ve yorumlamaların getirilmesi Grup'un 31 Aralık 2024 itibarıyla geçerli finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkiye sahip olmamıştır.

1.a.2 Yayımlanmış fakat henüz uygulanmakta olmaya yeni önemli muhasebe standartları

Grup, 2024 yılında uygulamanın isteğe bağlı olduğu Avrupa Birliği tarafından kabul edilen yeni standart, değişiklik ve yorumlamaların hiçbirini erken uygulamamıştır.

Grup tarafından henüz uygulanmaya alınmış olmayan yeni standartlar ve tadillere ilişkin etki değerlendirmesi aşağıda sunulmaktadır:

Finansal araçların sınıflandırması ve ölçümüne ilişkin UFRS 9 "Finansal Araçlar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" ile ilgili değişiklikler

30 Mayıs 2024 tarihinde UMSK tarafından UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin olarak 1 Ocak 2026'dan itibaren yıllık dönemler itibarıyla uygulamaya konulmak üzere çeşitli tadiller yayınlamıştır. Bu tadiller aşağıda sıralanmaktadır:

- elektronik bir ödeme sistemi vasıtasıyla bazı finansal yükümlülükler konusunda yeni bir istisna getirilmek suretiyle bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınma ve kayıtlardan çıkarılma tarihinin açığa kavuşturulması;
- bir finansal varlığın nakit akış kriterini karşılayıp karşılamadığının, örneğin, nakit akışlarının yalnızca anapara ve ödenmemiş anaparaya ilişkin faiz ödemelerinden (SPPI) oluştuğunun açığa kavuşturulması ve bu hususun değerlendirilmesine yönelik göstergeler eklenmesi;

² Avrupa Birliği'nde 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 internet sitesinde yer verilmektedir.

- şarta bağlı bir olayın gerçekleşmesi veya gerçekleşmemesi üzerine nakit akışlarının zamanını veya tutarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılmasının zorunlu kınlanması (örneğin, çevresel, sosyal ve yönetim hedeflerinin gerçekleştirilmesi ile bağlantılı özellikler taşıyan finansal araçlar);
- özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden özkaynak araçları için bilgi gerekliliklerinin güncellenmesi.

UMS 1'in yerine UFRS 18 "finansal tablolarda sunum ve açıklama"nın yayımlanması.

UFRS 18 geriye dönük uygulanarak 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren zorunlu olacaktır.

UFRS 18 UMS 1'in içerdiği gerekliliklerin çoğunu herhangi bir değişiklik olmaksızın içermekte olup aşağıdaki konulara ilişkin yeni gereklilikler getirmektedir:

- kâr ve zarar hesabı tablosunda belirli kategorilerin (işletme, yatırım ve finansman) ve alt toplamların sunumu;
- finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yönetim tarafından tanımlanmış performans önlemleri (MPM) ile ilgili açıklanacak finansal bilgiler;
- kâr veya zarar hesabı tablosunda bilgilerin toplanması ve ayrıştırılması.

Banka hâlihazırda UFRS 18'in Grup'un konsolide finansal tablolarına uygulanmasının ayrıntılı etkilerini değerlendirmektedir.

1.b KONSOLİDASYON

1.b.1 Konsolidasyon kapsamı

BNP Paribas'ın konsolide finansal 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 konsolidasyon kapsamında yer almaktadır.

İştirakler Grup'un etkin kontrol elde ettiği tarih itibariyle konsolide edilir. Geçici kontrol altındaki kuruluşlar elden çıkarma tarihine kadar konsolide finansal tablolara dahil edilir.

1.b.2 Konsolidasyon yöntemleri

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 etmektedir.

Oy hakları ile yönetilen kuruluşlar için; genelde, Grup doğrudan veya dolaylı olarak oy haklarının çoğunluğunu elde bulunduruyor ise (ve bu oy haklarının gücünü değiştiren sözleşme hükümleri yok ise) veya sözleşmesel mutabakatlar Grup'a 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 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 etmeleri açısından yetersiz özkaynak.

Bu tür kuruluşlar için yürütülecek kontrol analizinde kuruluşun amaç ve tasarımı, kuruluşun maruz olması tasarlanan riskler ve Grup'un ilgili değişkenliği ne ölçüde özümlediği hususları değerlendirilir. Gelecekteki belirsiz olay veya koşullara bağlı bile olsa Grup'un getirilerini önemli ölçüde etkileyebilecek kararlar alma konusundaki yeteneğini belirlemek için ilgili tüm hususlar ve koşullar kontrol değerlendirmesinde dikkate alınır.

Yetkiye sahip olup olmadığının değerlendirilmesinde, Grup yalnızca kendisinin veya üçüncü şahısların sahip olduğu maddi hakları değerlendirir. Bir hakkın maddi olması için kuruluşun ilgili faaliyetleri hakkında karar alınması gerektiğinde ilgili hak sahibi 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, Grup'un fon yöneticisi olarak hareket ettiği durumlarda olduğu gibi Grup'un sözleşmeye bağlı olarak karar verme yetkisine sahip olduğu durumlarda Grup asil sıfatıyla mı yoksa vekil sıfatıyla mı hareket etmekte olduğunu belirler. Belirli bir düzeyde getiri değişkenliği riski ile ilişkili olduğunda bu karar verme yetkisi Grup'un kendi hesabına hareket etmekte olduğuna ve bu nedenle söz konusu kuruluşlar üzerinde kontrole sahip olduğuna işaret edebilir.

Azınlık payları konsolide özkaynak içerisinde konsolide kâr ve zarar hesabında ve bilançoda ayrı olarak sunulur. İlgili paylara Grup dışında sahip olunduğu durumlarda, iştirakler tarafından ihraç edilen özkaynak araçları olarak sınıflandırılan tedavüldeki kümülatif imtiyazlı hisseler azınlık paylarına ilişkin hesaplamada dikkate alınır.

Tam olarak konsolide edilmiş fonlar konusunda üçüncü şahıs yatırımcıların elde bulundurduğu birimler; taahhütte bulunanın inisiyatifine bağlı olarak gerçeğe uygun değer üzerinden itfa edilebilir oldukları sürece kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde borç olarak kayda alınır.

Kontrol kaybına yol açan işlemler için Grup'un elde bulundurduğu herhangi bir özkaynak payı kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değeri üzerinden yeniden ölçülür.

Müşterek kontrol

Grup'un ilgili faaliyetler hakkında oybirliğiyle onay gerektiren sözleşmesel bir mutabakat yoluyla kontrolün paylaşıldığı bir veya daha fazla sayıda ortak ile faaliyet yürüttüğü durumlarda (kuruluşun getirilerini önemli ölçüde etkileyen faaliyetler) Grup faaliyet üzerinde müşterek kontrol uygulamaktadır. Müşterek kontrol edilen faaliyetin ortakların net varlıklar konusunda hak sahibi olduğu ayrı bir araç yoluyla yapılandırıldığı hallerde, bu ortak girişimin hesapları özkaynak yöntemi ile kaydedilir. Müştereken kontrol edilen faaliyet ayrı bir araç yoluyla yapılandırılmadığında veya ortaklar müştereken kontrol edilen faaliyetin varlıkları üzerinde hak ve yükümlülükleri konusunda yükümlülüğe sahip olduklarında Grup varlıklar, yükümlülükler, gelirler ve masraflardan kendine düşen payı geçerli UFRS uyarınca hesaplara kaydeder.

Önemli etki

Grup'un üzerinde önemli etki uyguladığı şirketler veya iş ortaklarının muhasebe kayıtlarında özkaynak yöntemi esas alınır. 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" satırı 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 geri kazanılabilir 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 daha sonraki bir tarihte iptal edilebilir.

Özkaynak yöntemine tabi bir kuruluşun zararlarına ilişkin Grup 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 raporlanır. Özkaynak yöntemine tabi kuruluşun ilave zararları sadece Grup yasal veya yoruma dayalı bir yükümlülüğe sahip olduğu veya bu kuruluş adına ödeme yapmış olduğu süreçte hesaba katılır.

Grup'un 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 vasıtasıyla dolaylı olarak menfaate sahip olduğu durumlarda o menfaati kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeyi seçebilir.

Konsolide teşebbüslere yapılan yatırımlarda gerçekleşen kazanç ve zararlar kâr ve zarar tablosunda "duran varlıklardan net kazanç" kalemi altında muhasebeleştirilir.

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

1.b.3 Konsolidasyon kuralları

Grup içi bakiyeler ve işlemlerin hariç bırakılması

Konsolide kuruluşlar arasındaki işlemlerden doğan grup içi bakiyeler (gelir, masraflar ve temettüleri dahil) ve ilgili işlemler konsolide finansal tabloların dışında bırakılır. Grup içi varlık satışlarından doğan kâr ve zararlar satılan varlıkların değer düşüklüğüne tabi olduğuna dair bir işaretin var olduğu durumlar istisna olmak kaydıyla hariç bırakılır. Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçların değerine dahil edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar konsolide finansal tablolarda muhafaza edilir.

İstisna 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 kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. Bunlar:

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

Bu hükümler Grup'un dayanak unsurları arasında doğrudan veya konsolide yatırım kuruluşları vasıtasıyla ihraç ettiği menkul kıymetler bulunan doğrudan katılım sözleşmeleri düzenleyen sigorta kuruluşları tarafından uygulanmaktadır.

Yabancı para cinsinden ifade edilen hesapların çevrimi

BNP Paribas'nın konsolide finansal tabloları Avro cinsinden hazırlanır.

İşlevsel para birimi Avro olmayan kuruluşların finansal 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.

Hiperenflasyonlu ekonomilerde yer alan Grup iştiraklerinin, daha önce genel bir fiyat endeksi uygulanmak suretiyle enflasyon düzeltilmesine tabi tutulan finansal tabloları kapanış oranı kullanılarak çevrilir. Bu oran varlık ve yükümlülüklerin ve gelir ve giderlerin çevriminde uygulanır.

Bilanço kalemlerinin ve kâr ve zarar kalemlerinin çevrilmesinden doğan farklar özkaynakta "kur farkları" altında ve harici

yatırımcılara atfedilebilir kısım için "Azınlık Payları"nda kaydedilir. UFRS 1'in izin verdiği opsiyonel uygulama 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 kâr ve zarar 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 kâr veya zararda kaydedilir.

1.b.4 İşletme birleşmeleri ve şerefiyeni ölçümü

İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri satın alma yöntemi kullanılarak kaydedilir.

Bu yöntem kapsamında devralınan şirketin üstlenilen belirlenebilir varlık ve yükümlülükleri; satmak için elde bulundurulmuş varlıklar olarak sınıflandırılan, gerçeğe uygun değer eksi satma maliyetleri üzerinden kaydedilen duran varlıklar hariç olmak üzere devralma tarihinde gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür.

Devralınan şirketin 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; devralınan şirketin kontrolünü elde etmek için verilen varlıklar, maruz kalınan veya üstlenilen yükümlülükler ve ihraç edilen özkaynak araçlarının takas tarihindeki gerçeğe uygun değeridir. İşletme birleşmesine doğrudan atfedilebilir masraflar ayrı bir işlem olarak addedilir ve kâr veya zarar yoluyla muhasebeleştirilir.

Her türlü şarta bağlı 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 kâr veya zarar yoluyla muhasebeleştirilir.

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

Şerefiye birleşmenin maliyeti ile devralınan şirketin belirlenebilir varlık ve yükümlülüklerinin net gerçeğe uygun değerinde devralınan sahip olduğu menfaat arasındaki farkı temsil eder. Pozitif şerefiye devralınan bilançosunda muhasebeleştirilirken negatif şerefiye devralma tarihinde derhal kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Azınlık payları, devralınan şirketin 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 devralınan şirketin işlevsel para biriminde muhasebeleştirilir ve kapanış döviz kuru üzerinden çevrilir.

Devralma tarihinde, devralınan şirkette daha önceden sahip olunan her türlü özkaynak payı kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden yeniden ölçülür. Aşamalı bir devralma durumunda şerefiye bu nedenle devralma tarihi gerçeğe uygun değerine atfı 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 beyan edilmemiştir.

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'un ilkeleri uyarınca yeniden beyan edilmemiştir.

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

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 birimlere³ ayırmıştır. Bu ayırım Grup'un organizasyonel yapısı ve yönetim yöntemleri ile tutarlıdır ve sonuçlar ve yönetim yaklaşımı açısından her bir birimin bağımsızlığını yansıtır. Devralmalar, elden çıkarmalar ve önemli yeniden yapılanmalar gibi nakit yaratan birimlerin oluşumunu etkileme olasılığı olan olayları dikkate alacak şekilde düzenli 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 yüksek olanıdır.

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.

Kullanım değeri; nakit yaratan birimin yönetimince hazırlanan ve Grup'un İcra Heyeti tarafından onaylanan yıllık tahminlerden ve birimin faaliyetlerinin kendi piyasalarında görece konumlandırılmasındaki değişikliklerin analizinden elde edilen, nakit yaratan birimin gelecekteki nakit akışlarının tahminine dayalıdır. Bu nakit akışları yatırımcıların iş sektöründe ve ilgili bölgede bir yatırımdan elde etmeye gerek duyacakları getiriyi yansıtan bir oranda indirilir.

1.c DÖVİZ İŞLEMLERİNİN ÇEVİRİMİ

Grup tarafından gerçekleştirilen 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 kalemler olarak mı sınıflandırıldığına bağlıdır.

Döviz cinsinden ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler⁴

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 kâr ve zarar 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 kuru farkları varlık "kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar"da sınıflandırıldığından kâr veya zararda ve varlık "özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar" altında sınıflandırıldığından özkaynakta kaydedilir.

1.d HİPERENFLASYONLU EKONOMİLERDE FİNANSAL BİLGİLER

Grup, hiperenflasyonlu ekonomilerin söz konusu olduğu birimlerde bulunan konsolide iştiraklerinin hesaplarının sunumunda UMS 29'u uygulamaktadır.

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

UMS 29 standardı raporlama dönemi sonunda geçerli ölçüm birimi cinsinden halihazırda ifade edilmiş olmayan bilanço ve kâr veya zarar meblağlarının genel bir fiyat endeksi uygulanarak yeniden beyan edilmesi gerekliliğini öngörür.

Bu amaçla:

- Yüksek enflasyonlu ülkelerdeki iştiraklerin, özsermaye dahil tüm parasal olmayan varlık ve yükümlülükleri, bilançoya ilk kayıt edildiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) değişimleri esas alınarak yeniden beyan edilmektedir. Kâr-zarar hesabının her satırı, işlemlerin gerçekleştiği tarih ile raporlama dönemi sonu arasındaki TÜFE değişimi esas alınarak yeniden beyan edilir.
- Endekse bağlı tahviller ve krediler gibi anlaşamayla fiyat değişikliklerine bağlanan varlık ve yükümlülükler, anlaşmaya uygun olarak raporlama tarihinde düzeltilir

Enflasyon döneminde, parasal varlıkları parasal yükümlülüklerden fazla olan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal yükümlülükleri parasal varlıklardan fazla olan bir işletme, varlık ve yükümlülüklerin bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı ölçüde satın alma gücü kazanır. Grup'un raporlama dönemi boyunca satın alma gücündeki bu kazanç veya kaybı yansıtan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp, parasal olmayan varlıkların, özsermayenin ve kâr ve zarar hesabının yeniden düzenlenmesinden ve endekse bağlı varlık ve yükümlülüklerin düzeltilmesinden kaynaklanan fark olarak elde edilebilir. Bu kazanç veya kayıp "duran varlıklardan net kazanç" altında muhasebeleştirilir.

Bu iştiraklerin finansal tabloları daha sonra kapanış oranı üzerinden Avro'ya çevrilir.

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 özkaynak yoluyla muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler içinde sunmayı seçmiştir.

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

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

1.e.1 Net faiz geliri

İfta edilmiş maliyet üzerinden ve özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen borç araçları ile ilişkili gelir ve

³ UMS 36'da tanımlandığı üzere.

⁴ Parasal varlıklar ve yükümlülükler sabit veya belirlenebilir nakit meblağlar cinsinden tahsil edilecek veya ödenecek varlık ve yükümlülüklerdir.

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 iskontoların 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 kâr ve zarar 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 edilinceye ve kredinin ömrü boyunca itfa edilinceye kadar ertelenir. Sendikasyon komisyonları da komisyonun diğer sendikasyon katılımcılarının ücretine eşdeğer kısmı için bu kategoriye dahil edilir.

1.e.2 Komisyonlar ve diğer faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve giderler

(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 sadece kaydedilen tutarların aşağı yönlü önemli bir düzeltmeye sebep olmayacağı büyük ölçüde olası ise gelir tablosunda kaydedilebilir.

Komisyon

Grup komisyon gelir ve giderleri:

- müşterinin devamlı hizmet aldığı durumlarda hizmet sunulduktan zaman içinde kâr veya zararda 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 başlangıçtaki gerçeğe uygun değerini temsil ediyor olarak addedilir. Sonuçta doğan yükümlülük daha sonra taahhüdün süresi içinde komisyon gelirinde itfa edilir; veya

- diğer durumlarda hizmetin sunulduğu bir zaman noktasında itfa edilir. Bunlar örneğin alınan dağıtım ücretleri, düzenleme hizmetinin ücretini oluşturan kredi sendikasyon ücretleri, danışmanlık ücretleri ve benzerini içerir.

Diğer faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve giderler

Gayrimenkul geliştirmeden elde edilen gelirler ve kira sözleşmeleri ile bağlantılı olarak sunulan hizmetlerden kaynaklanan gelir ve giderler kâr ve zarar hesabında "diğer faaliyetlerden gelirler" altında kaydedilir.

Gayrimenkul geliştirme işlemlerinin marjlarını oluşturan gelir ve giderler ile ilgili olarak Grup bunları aşağıdaki şekilde kâr veya

zarar hesabında kaydeder:

- 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 hizmet kuruluşun sair şekilde kullanabilecek olduğu bir varlık oluşturmadığında ve güncel tarihte kadar tamamlanan ifa konusunda icra edilebilir bir ödeme hakkı verdiğinde: zaman içinde. Fransa'da VEFA (gelecekte tamamlanma durumunda satış) gibi sözleşmelerde bu durum geçerlidir.
- diğer durumlarda tamamlanmada.

Yukarıdaki marj negatif olduğunda karşılıklar ve değer düşüklüğü muhasebeleştirilir (ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler ve stok değer düşüklüğüne ilişkin karşılıklar).

Kira sözleşmeleri ile bağlantılı olarak temin edilen hizmetlerden elde edilen gelir konusunda Grup bu gelirleri hizmet sunulduktan kâr veya zararda kaydeder (diğer bir ifade ile, bakım sözleşmeleri için maruz kalınan masraflar ile orantılı şekilde). Buna karşılık gelen giderler hizmet sunulduğunda kaydedilir. Aynı zamanda, esas olarak risk tutma ve aktarma yardım araçları gibi sağlanan hizmetlerle ilgili riskleri kapsamak üzere karşılıklar ayrılmaktadır.

1.f FİNANSAL VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal varlıklar itfa edilmiş maliyet üzerinden, iş modeline ve ilk kayıt sırasında araçların sözleşmesel özelliklerine bağlı olarak özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden veya kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden sınıflandırılır.

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyet üzerinden veya ilk kayıt sırasında kâr veya zarar 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 uzlaşma tarihinde bilançoda kaydedilir.

1.f.1 İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar

Finansal varlıklar aşağıdaki iki kriter karşılandığı takdirde itfa edilmiş maliyet üzerinden sınıflandırılır: iş modelinin hedefinin sözleşmeye bağlı 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 sözleşmeye bağlı 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 sözleşmeye bağlı nakit akışlarına yakın bir bedel karşılığında veya karşı tarafın kredi riskindeki bir artış nedeniyle tasarrufların paraya çevrilmesi hedefi sözleşmeye bağlı 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 nadiren gerçekleştiklerinde veya önemsiz değerlerde olduklarında bu iş modeli ile tutarlıdır.

Nakit akış kriteri

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

Sahibini, yapılandırılmamış bir düzenleme veya "temel bir kredi verme" düzenlemesinin özellikleri ile tutarlı olmayan risklere veya sözleşmeye bağlı nakit akışları volatilitesine maruz bırakan sözleşmesel özellikler durumunda kriter karşılanmaz. Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değişkenliğini artıran kaldırıcı durumunda da kriter 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 eşleşmeyen bir sıklıkta düzenli aralıklarla yenileniyor olduğunda, paranın zaman değeri değişikliğe uğramış olarak addedilebilir ve söz konusu değişikliğin önemine bağlı olarak nakit akış kriteri karşılanamayabilir. Grup'un sahip olduğu bazı finansal varlıklar faiz oranı yeniden belirleme sıklığı ile endeks vadesi veya bir gösterge oran ortalamasına endekli 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 sözleşmeye bağlı nakit akışlarında temel bir kredi düzenlemesinin içerdigi riskler veya volatiliteler ile tutarsız nitelikte olacak olan riskler ve volatilitelere 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 yansıtır ise erken itfa 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 sözleşmeye bağlı artık nakit akışları ile bunların benzer bir karşı tarafta bir kredide veya bankalararası piyasada benzer bir artık vadede yeniden yatırım olarak kullanılması arasındaki farkın bugünkü 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 ve Evrensel kayıt belgesi bölüm 7'de açıklanan maddeler bu tür bir düzeltme önemsiz olarak değerlendiriliyor olduğunda nakit akışı kriterini sorgulatmaz. ESG piyasa endekslerine endekli 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 düşük olmalıdır.

Bazı krediler; sözleşmeye dayalı olarak veya bir özel amaçlı kuruluşa verildiklerinde esasen "rücu edilemez" nitelikte olabilir. Bu özellikler çok sayıda proje finansmanı veya varlık finansmanı kredilerinde geçerlidir. Bu krediler teminat işlevi gören varlıklar üzerinde doğrudan bir risk temsil ediyor olmadıkları 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 rücuun 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.

"İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar" kategorisi özellikle Grup'un verdiği kredileri ve sözleşmeye bağlı akışları tahsil etmek ve nakit akışı kriterini karşılamak için Grup ALM Hazinesi'nin 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 itfa 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 belirlenen efektif faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır.

1.f.2 Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar

Borçlanma araçları

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

- iş modeli kriteri: finansal varlıklar hedefi sözleşmeye bağlı 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. Sonuncusu rastlantısal olmayıp iş modelinin ayrılmaz bir parçasıdır
- nakit akışı kriteri: itfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıkların tabi olduğu ilkeler ile aynı ilkeler geçerlidir.

Sözleşmeye bağlı akışları tahsil etmek için veya satılmak üzere Grup ALM Hazinesi'nin 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 "kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak, doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler" başlıklı ayrı bir özkaynak satırında kaydedilir. Bu finansal varlıklar da itfa 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 kâr veya zararda 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 her bir duruma özgü olarak özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden (belirli bir satır altında) sınıflandırılır. Hisselerin elden çıkarılmasında, daha önce özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş olan gerçeğe uygun değerdeki değişiklikler kâr veya zararda muhasebeleştirilmez. Sermayenin geri ödenmesini değil yalnızca yatırımın karşılığını temsil ediyor oldukları takdirde temettüler kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Bu araçlar değer düşüklüğüne tabi değildir.

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

1.f.3 Finansman ve garanti taahhütleri

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmeyen finansman ve finansal garanti taahhütleri sırasıyla 6.a ve 6.b. no.lu dipnotlarda sunulmaktadır. Bunlar, beklenen kredi kayıplarına ilişkin kayıp karşılıkları ölçümüne tabidirler. Bu kayıp karşılıkları "olası zarar ve gider karşılıkları" altında sunulmaktadır.

Grup, ilgili tarafın ifa eksikliği garantinin ödenmesinin istenmesine neden olabilecek olduğunda, ilgili tarafça ödenen her türlü tutarı geri talep etme hakkını Grup'a veren tamamlayıcı tazminat anlaşmalarıyla bağlantılı olarak performans garantileri verebilir. Bu tür bir taahhüt altına girilmesi Grup'u kredi riskine maruz bırakır ve dolayısıyla beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesiyle sonuçlanır.

1.f.4 Düzenlemeye tabi tasarruflar ve kredi sözleşmeleri

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.

Grup'un her bir nesil ile ilişkili geleceğe ilişkin yükümlülükleri (PEL ürünleri durumunda bir nesil başlangıçta aynı faiz oranına sahip 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 itibaren gelecek dönemlere ilişkin kazançlar; ilgili dönem için yatırım oranı ile riskli ödenmemiş tasarruflara ilişkin sabit tasarruf faiz oranı arasındaki fark olarak tahmin edilir. Kredi evresinden itibaren 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 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 eğilimlerinin belirsizliğini ve söz konusu eğilimlerin müşteri davranış modelleri ve riskli ödenmemiş tasarruflar üzerindeki etkisini yansıtmak için yükümlülükler Monte-Carlo yöntemi kullanılarak tahmin edilir.

Grup'un 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 karşılık kaydedilir (nesiller arası mahsup uygulanmaksızın). Bu karşılıklardaki hareketler kâr ve zarar hesabında faiz geliri olarak kaydedilir.

1.f.5 Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet üzerinden ve borçlanma araçlarının özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen değer düşüklüğü

Kredi riski değer düşüklüğü modeli beklenen kayıplara dayalıdır.

Bu model; itfa 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 uygulanır.

Genel model

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

- 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 varlık kredi değer düşüklüğüne uğramış olarak 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 oluşturulan 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 söz konusu olmadığı değerlendiriliyor olduğu takdirde zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararı sınıflandırmasına geri döner.

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

Temerrüt tanımı

Temerrüt tanımı temerrüdün vadeden en geç 90 gün sonra gerçekleşmesi konusunda aksi kanıtlanabilen bir varsayım dayalı olarak Basel yasal temerrüt tanımına paraleldir. Bu tanım özellikle vadenin geçilmesi ve izleme 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 kullanılmaktadır.

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 alınan veya oluşturulan, 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 kaydedilmez. Etketif 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 kâr veya zararda zarar karşılığı düzeltilmesi olarak kaydedilir.

Sadeleştirilmiş model

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

Grup bu modeli 12 aydan kısa vadeli ticari alacaklara uygulamaktadır.

Kredi riskinde önemli artış

Kredi riskinde önemli 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 gruplandırmak 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, ayrıca, son 12 ay içinde vadesi geçmiş bir olayın gerçekleşmiş olduğu hallerde, o tarihten itibaren düzene girmiş bile olsa, değerlendirmeye alınır. 2024'ten itibaren bu özellik avro bölgesinde çoğu risk için artık uygulanmamaktadır.

Kredi riskinde önemli artışın değerlendirilmesinde kullanılan ilkeler 2.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 eksiklerinin bugünkü değeri) olarak tanımlanır. Tüm riskler için münferit bir esasta ölçülür.

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 etketif faiz oranı (EIR) üzerinden indirim uygulanması yoluyla ölçülür. Bunlar müteakip 12 ay içinde (evre 1) temerrüt riskinden veya kredinin vadesi boyunca temerrüt riskinden (evre 2) kaynaklanırlar. Tüketici kredisi ihtisaslaşmış

faaliyetinde, kredi risklerinin özel niteliği gereği, kullanılan metodoloji süreli hak kaybına geçiş olasılığına ve süreli hak kaybindan sonra indirimli zarar oranlarına dayalıdır. Bu parametrelerin ölçümü homojen popülasyonlar için istatistiksel bir esasta yürütülür. 2024'ten itibaren, bu özellik Avro bölgesindeki çoğu risk için artık uygulanmamaktadır.

Evre 3 olarak sınıflandırılan riskler için; beklenen kredi zararları finansal aracın ömrü boyunca tüm nakit eksiklerinin etketif 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 Dahili Derecelendirmelere Dayalı Yaklaşım (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 yanı sıra 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 sınıfında olmayan 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 tespiti Grup'un Evrensel Kayıt Belgesi Bölüm 5'te (Bölüm 5.4 *Kredi riski – Kredi riski yönetim politikası*) açıklanan dahili derecelendirme sistemine dayalı olarak gerçekleştirilir. Bu bölümde Çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) risklerinin özellikle *ESG Değerlendirmesi* adlı yeni gerecin kullanıma sunulması ile birlikte nasıl ele alınacağı açıklanmaktadır.

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

1-yıllık PD'ler mevcut durumu ve makroekonomik senaryoları yansıtmak üzere uzun vadeli ortalama yasal "döngü boyu" PDlerden elde edilir ("zaman noktası" veya "PIT").

Ömür boyu PDler, riskin vadeye kadar derecelendirmesinde beklenen değişiklikleri ve ilişkili temerrüt olasılıklarını yansıtan derecelendirme geç matrislerinden tespit edilir.

Temerrüt Halinde Kayıp (LGD)

Temerrüt Halinde Kayıp, temerrüt tarihinde etketif faiz oranı (veya bunun yaklaşık bir değeri) kullanılarak indirim uygulanmış olmak kaydıyla, sözleşmeye bağlı 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 bulunduran 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 yasal marjlar) bakımından ayarlamaya tabi tutulur. Kurumsal müşteriler için bu LGD makroekonomik senaryolar dikkate alınarak belirlenir.

Temerrüt Tutarı (EAD)

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

İleriye Dönük Bilgiler

Beklenen kredi kayıplarının tutarı geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve makul ve desteklenebilir ekonomik tahminler dikkate alınarak olasılığa göre ağırlıklandırılmış senaryolara dayalı olarak ölçülür. 31 Aralık 2024 itibarıyla ileriye dönük bilgiler özellikle uzun vadeli senaryoların kullanımı yoluyla iklim değişikliği geçişi ile ilişkili riskleri dikkate alır.

Beklenen kredi kayıplarının ölçülmesi sırasında ileriye dönük bilgilerin dikkate alınmasında uygulanan ilkeler Dipnot 2.g *Risk Maliyeti*'nde ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Defterden silme

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

Defterden silinecek zarar tutarı biriken zarar karşılığından fazla olduğunda aradaki fark değer düşüklüğü zararı olarak "risk maliyeti"nde kaydedilir. Finansal varlık (veya bir kısmı) bilançoda artık kaydedilmiyor olduğunda yapılan herhangi bir tahsilat için tahsil edilen meblağ "Risk maliyeti"nde kazanç olarak kaydedilir.

Teminatın yeniden sahipliği 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 nedeniyle finansal varlıkların yeniden yapılandırılması

Kredi alanın finansal güçlükleri nedeniyle bir yeniden yapılanma Grup'un 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 esaslı ölçüde farklı başka varlıklar ile kısmi veya tam takas içeriyor olduğunda (örneğin, bir borçlanma aracının bir özkaynak aracı ile takası) bu durum orijinal varlığın ortadan kalkmasına ve karşılık olarak verilen varlıkların, takas 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 piyasa 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.

İzleme süreleri

Grup daha iyi bir evreye olası geri dönüşü değerlendirmek için izleme süreleri uygular. Bu nedenle Evre 3'ten Evre 2'ye geçiş için 3 aylık bir izleme 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 izleme süresi gözlemlenir.

1.f.6 Risk maliyeti

Risk maliyeti aşağıdaki kâr veya zarar kalemlerini içerir:

- itfa 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 (kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde olanlar 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 Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen işlem portföyü ve diğer finansal varlıklar

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

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen diğer finansal varlıklar "tahsilat" veya "tahsilat ve satış" iş modeli kriterini karşılamayan veya nakit akış

kriterini karşılamayan borçlanma araçlarını ve özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer opsiyonunun 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 azaltmasına yardımcı olacak ise kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer itibarıyla belirlenebilir.

Tüm bu finansal araçlar ilk kayıt sırasında gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. İşlem maliyetleri doğrudan kâr veya zararda kaydedilir. Raporlama tarihinde bunlar gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülürler ve değişiklikler "kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlara ilişkin net kazanç/zarar"da sunulur. Alım satım işlemleri için elde bulunduranlar ile ilişkili tasarruflardan kaynaklanan gelir, temettümler ve gerçekleşen kazanç ve zararlar aynı kâr veya zarar hesabında kaydedilir.

Kâr veya zarar 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 olmayan 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 azaltmasını sağladığında.

Kendi kredi riski nedeniyle gerçeğe uygun değer değişimleri özkaynakta ayrı bir başlık altında kaydedilir.

1.f.8 Finansal yükümlülükler ve özkaynak araçları

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 Grup'un Grup açısından potansiyel olarak olumsuz şartlar altında başka bir kuruluş ile finansal varlık veya finansal yükümlülükler değişimi yapmasının veya Grup'un kendisine ait değişken sayıda özkaynak araçlarını teslim etmesinin gerekmesi halinde de geçerlidir.

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

Borçlanma senetleri ve ikinci derecede borçlar

Borçlanma senetleri ve ikinci derecede borçlar kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde kaydedilmedikçe itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür.

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

Kendi özkaynağına dönüştürülebilir veya itfa edilebilir ihraç edilmiş tahviller, işlemin ilk kaydı sırasında belirlenmek üzere bir borç bileşeni ve bir özkaynak bileşeni içerebilirler. Bu durumda bileşik finansal araçlar olarak nitelendirilirler.

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, bu tahviller için ödenen kuponlar isteğe bağlı olarak ödendiği sürece bileşik araç olarak kaydetmeyi seçmiştir.

Özkaynak araçları

"Kendi özkaynak araçları" terimi ana şirket (BNP Paribas SA) ve onun tam konsolide iştirakleri tarafından ihraç edilen hisselerle atıf yapmaktadır. Doğrudan yeni hisse ihracına atfedilebilir harici masraflar tüm ilişkili vergilerin düşülmesinden sonra özkaynakta düşülür.

Grup'un, hazine hisseleri olarak da bilinen, geri satın alınan kendi özkaynak araçları elde bulundurulma amaçlarına bakılmaksızın konsolide özkaynakta düşülür. Söz konusu araçlardan doğan kazanç ve zararlar konsolide kâr ve zarar hesabından çıkarılır.

Grup BNP Paribas'ın 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 kâr ve zarar hesabında azınlık paylarına tahsis edilir. Grup'un tam konsolide bir iştirakteki payında bir azalma Grup'un hesaplarında özkaynakta bir değişiklik olarak kaydedilir.

Grup tarafından ihraç edilen ve özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlar (örneğin, tarihsiz süper ikinci derecede bonolar) bilançoda "Sermaye ve dağıtılmamış kârlar" altında sunulmaktadır.

Bir özkaynak aracı olarak sınıflandırılan bir finansal araçtan doğan dağıtımlar doğrudan özkaynakta indirim olarak kaydedilir. Benzer şekilde özkaynak olarak sınıflandırılan bir aracın işlem masrafları özkaynakta 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 kâr ve zarar 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 bugünkü değeri üzerinden kaydeder.

1.f.9 Hedge muhasebesi

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 almamaktadır. Bu portföy hedge'leri için Avrupa Birliği tarafından benimsendiği üzere UMS 39'un hükümleri geçerli olmaya devam etmektedir.

Hedging ilişkisinin bir parçası olarak anlaşma konusu olan 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 yükümlülükler hedge etmede kullanılır.

Nakit akışı hedge'leri, özellikle, yenilemeler dahil, değişken oranlı varlık ve yükümlülükler ile ilişkili 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 kâr veya zararda "kâr veya zarar 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 kategori için geçerli olan prosedür kullanılarak hesaplanır. Belirlenmiş sabit gelirli araçlar durumunda bilançoda kaydedilen düzeltme yeniden ölçümü aracın geri kalan ömrü süresince efektif faiz oranı üzerinden itfa edilir. Faiz

oranı riskine karşı hedge edilen sabit gelirli portföyler durumunda düzeltme hedge'in orijinal süresinin geri kalan kısmı boyunca düz çizgi esasına göre itfa edilir. Hedge konusu kalem özellikle erken ödemeler nedeniyle bilançoda artık görünmüyor olduğu takdirde düzeltme derhal kâr ve zarar 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 zarar etkilediğinde "net faiz geliri" altında kâr ve zarar hesabına 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 etkileyincede kadar veya işlemin gerçekleşmeyeceği anlaşıncaya kadar (bu noktada kâr ve zarar hesabına aktarılırlar) özkaynakta kalır.

Hedge konusu kalem artık mevcut olmadığı takdirde özkaynakta kaydedilen kümülatif tutarlar derhal kâr ve zarar hesabına alınır.

Kullanılan hedging stratejisi ne olursa olsun hedge'in etkisiz kısmı kâr ve zarar hesabında "kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden 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 değerın tespiti

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 münferit 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 riske dayalı olarak yönetiliyor olduğunda gerçeğe uygun değeri tespit etmek için bu portföye dayalı ölçüm istisnasını korur.

Gerçeğe uygun değer üzerinden 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 göz önünde 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, ilk kayıt sırasında işlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasında fark ortaya çıkabilir. Bu "Birinci Gün Kârı" değerlendirme parametrelerinin gözlemlenemez kalmasının beklendiği süre boyunca ertelenir ve kâr ve zarar hesabına yansıtılır. Başlangıçta gözlemlenemez olan parametreler gözlemlenebilir hale geldiğinde veya değerlendirme aktif bir piyasada yakın tarihteki benzer işlemler ile karşılaştırıldığında doğrulanabilir olduğunda birinci gün kârının kaydedilmemiş olan kısmı kâr ve zarar hesabına yansıtılır.

1.f.11 Finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin kayıtlardan çıkarılması

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 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 ilgisi ölçüsünde varlığı bilançosunda tutmaya devam eder.

Bir finansal varlığın tamamının finansal tablo dışı bırakılması üzerine, varlığın defter değeri ile alınan bedelin değeri arasındaki farka eşit bir tutarda (uygun olduğunda daha önce doğrudan özkaynakta kaydedilen gerçekleşmemiş kazanç veya kayıplar için düzeltildiği haliyle) elden çıkarma kazanç veya kaybı kâr veya zarar 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 şartlarının geçerli olduğu bir araç ile 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 kaydedilmeye devam edilir. Karşılık gelen yükümlülük, ilgili yükümlülüğün "kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden gösterilen finansal yükümlülükler" altında muhasebeleştirildiği alım satım amacıyla akdedilen geri alım anlaşmaları durumu haricinde, bilançoda uygun "İtfa edilmiş maliyeti üzerinden finansal yükümlülükler" kategorisi altında itfa edilmiş maliyeti üzerinden muhasebeleştirilir.

Ters repo anlaşmaları kapsamında geçici olarak iktisap edilen menkul kıymetler Grup bilançosunda kaydedilmez. İlgili alacağın "kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar" altında kaydedildiği, alım satım amacıyla akdedilen ters repo anlaşmaları haricinde, ilgili alacak, bilançoda ilgili "İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar" kategorisi altında itfa 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 "Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal yükümlülükler" hesabında kaydedilir.

1.f.12 Finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin mahsubu

Bir finansal varlık ve bir finansal yükümlülük yalnızca Grup kaydedilen tutarları mahsup etme konusunda hukuken uygulanabilir 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 Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar

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

Sigorta faaliyetleri yatırımları doğrudan katımlı sözleşmelerin dayanak varlıkları gibi gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkulleri içerir.

1.g.2 Sigorta sözleşmeleri

Grup tarafından düzenlenen başlıca sigorta sözleşmeleri aşağıdakilere karşılık gelmektedir:

- kişiler veya mal varlığı ile ilişkili riskleri teminat altına alan sözleşmeler: alacaklı koruma sigorta sözleşmeleri, koruma sözleşmeleri, hayat dışı riskleri teminat altına alan sözleşmeler (otomobil, çoklu risk konut, vb.). Bu sözleşmeler genel ölçüm modeline (Blok Yapı Yaklaşımı – Building Block Approach – BBA) veya uygun sözleşmeler için prim dağılımı yaklaşımına (premium allocation approach - PAA) göre ölçülür;
- hayat veya tasarruf sözleşmeleri: isteğe bağlı katılım bileşeni içeren sigorta rizikosu olan veya olmayan, Avro cinsinden ve çoklu tasarruf sözleşmeleri (genel bir fona veya birime bağlı hesaplara yatırılmış olan) ve vefat durumunda bir taban garantisi içeren birime bağlı sözleşmeler. Bu sözleşmeler değişken ücret yaklaşımı (VFA) kullanılarak ölçülür.

Bir reasürans sözleşmesi (veya antlaşması) bir sigortacının (sedan şirket) risklerinin bir kısmını bir reasüröre devrettiği bir sigorta sözleşmesidir. Grup, harici sigortacılarıdan kişiler veya malvarlığı ile ilişkili riskleri kabul etmek suretiyle reasürör olarak ve söz konusu riskleri harici reasürörlere devretmek suretiyle sedan şirket olarak hareket eder. Sözleşmeler riskin niteliğine ve kabul edilen veya muhafaza edilen risk iştahına bağlı olarak orantılı veya orantısız olabilir. Reasürans sözleşmeleri için değişken ücret yaklaşımının kullanımı standart uyarınca yasakladığından sözleşmeler genel modele göre veya prim dağılımı yaklaşımına göre ölçülür.

İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan ve birime bağlı dayanak varlık ile desteklenen sigorta riski olmayan yatırım sözleşmeleri UFRS 9 uyarınca kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür.

Benimsenen ölçüm modeline göre bu çeşitli sözleşmelerin ölçülmesi ve muhasebe kayıtlarına alınması için kullanılan yöntemler aşağıda belirtilmektedir.

Bu sözleşmeler "Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili varlık ve yükümlülükler" başlıklı Dipnot 5.d'de açıklanmaktadır.

Başka standartların kapsamına giren ve yakın ilişkili olmayan bileşenlerin önceden ayrılması

İsteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmeleri ayrı sözleşmeler olmuş olsalardı başka bir standardın kapsamına girecek olan bileşenler içerdiğinde bu bileşenlerin ayrı olarak mı muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirlemek için bir analiz yürütülmelidir. 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 olay gerçekleşsin veya gerçekleşmesin tüm durumlarda sigortacının sigortalıya geri ödemesi gereken tutara karşılık gelir. Esas sigorta sözleşmesinden farklı olduğunda ve eşdeğer sözleşmeler aynı pazarda veya hukuki bölgede ayrı olarak satılabilir olduğunda, esas sigorta sözleşmesinden ayrılır ve UFRS 9 kapsamında muhasebeleştirilir. Esas sözleşmeyle yakından bağlantılıysa ayrılmaz. Farklı olmayan bir yatırım bileşenindeki (ve özellikle ilgili ödemelerdeki) değişiklikler, kâr ve zarar hesabında kaydedilmez;
- poliçe 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, belirlenmiş gelecekteki belirsiz bir 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 eğer sigorta konusu olay, ticari içerikten yoksun senaryolar hariç olmak üzere, herhangi bir senaryoda sigortacının önemli miktarda ek meblağlar ödemesine neden olma olasılığı olduğu takdirde önemlidir. Bir sözleşme, yalnızca, düzenleyenin bugünkü değere dayalı olarak zarara uğrama olasılığının olduğu ticari içeriğe sahip bir senaryo olduğu takdirde önemli sigorta riski devretmektedir.

Grup kuruluşları tarafından teminat altına alınan sigorta riskleri şunlardır:

- gerçek kişi ile ilişkili risklerden herhangi biri: gerçek kişiler için mortalite (vefat durumunda garantiler), uzun ömürlülük (hayatta kalma durumunda garantiler, (örneğin, yaşam boyu gelir), morbidite (maluliyet durumunda garantiler), daimi maluliyet, sağlık (medikal teminat), işsizlik; veya
- mal varlığına zarar ve hukuki sorumluluk riskleri.

Grup kuruluşları tarafından düzenlenen hayat veya tasarruf

sözleşmeleri hayatta kalma durumunda bir risk içeriyor oldukları takdirde (zorunlu yıllık ödeme içeren emeklilik sözleşmeleri) veya vefat durumunda bir risk içeriyor oldukları takdirde (vefat durumunda bir taban garantiye sahip birime bağlı sözleşmeler ve vefat durumunda ilave meblağ ödeme garantisi içeren tasarruf sözleşmeleri) sigorta sözleşmeleri olarak nitelendirilir. Bu tür riskler söz konusu olmadığında bu sözleşmeler isteğe bağlı katılım özelliği olan veya olmayan yatırım sözleşmeleridir.

İsteğe bağlı katılım özellikleri olan yatırım sözleşmeleri

Yatırım sözleşmeleri, sigortacıyı önemli sigorta riskine maruz bırakmaz. Sigorta sözleşmeleri de düzenleyen işletmeler tarafından düzenleniyor oldukları takdirde UFRS 17 kapsamına girerler.

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

Avro cinsinden ifade edilen bir fona yatırılmış tasarruf sözleşmeleri ve birime bağlı varlıklara ve Avro cinsinden ifade edilen bir fona yatırılmış çoklu tasarruf sözleşmeleri Grup tarafından değişken ücret yaklaşımı yoluyla ölçülen, isteğe bağlı katılım özellikleri içeren yatırım sözleşmeleri olarak değerlendirilir.

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: kârlı sözleşmeler, kârlı hale gelme riski düşük olan kârlı sözleşmeler ve diğerleri. Bir sözleşme grubu Avrupa yönetmeliğinde öngörülen isteğe bağlı muafiyetin geçerli olduğu durumlar (hayat tasarruf sözleşmeleri için geçerli olduğu üzere) hariç olmak üzere aşağıda açıklandığı üzere yalnızca en fazla bir yıl ara ile düzenlenen sözleşmeleri içerebilir (yıllık bir "grup"a karşılık gelecek şekilde).

Alacaklı koruma sigortası, kişisel koruma sigortası ve diğer hayat dışı riskler için Grup, homojen sözleşme portföyleri oluştururken aşağıdaki ayırt edici kriterleri kullanır: tüzel kişi, risklerin niteliği ve ortak, distribütör. Kabul edilen reasürans sözleşmelerinde de aynı esaslar izlenir.

Hayat ve tasarruf sözleşmeleri için Grup, homojen sözleşmeler portföyleri için şu kriterleri kullanır: tüzel kişi, 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 kişi, dayanak kalem ve karşı taraf. 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 kârlı sözleşme durumunda, sözleşme grubunun kârlı 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 kârlı sigorta sözleşmeleri

grubunun teminatı öngörülerek akdedilmişse, bu külfetli grubun 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. UFRS 17'nin ilk uygulanmasından itibaren gerçekleşen işletme birleşmeleri için bu gerçeğe uygun değer bir piyasa referansı teşkil eden Solvency 2 ihtiyatlılık yaklaşımı altında yer verilen yükümlülüklerle ilişkin değerlemenin projeksiyonu yoluyla tespit edilmiştir. 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, kâr ve zarar hesabında kaydedilir. Kârlı sözleşmeler için fark sözleşmeye dayalı hizmet marjı olarak kaydedilir. Ayrıca, edinim maliyetleriyle ilgili nakit akışları için bir varlık mevcut sigorta sözleşmelerinin yenilenmesiyle ilgili edinim maliyetleri veya devralınan şirket tarafından gelecekteki sözleşmeler için halihazırda ödenmiş olan edinim maliyetleri için gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmelidir.

Bir sigorta sözleşmesi, teminat altına aldığı yükümlülük ödeme veya vade nedeniyle sona erdiğinde veya sözleşmenin şartları, başlangıçta mevcut olmuş olması sözleşmenin muhasebe kayıt yönteminin önemli ölçüde farklı olmasına neden olacak şekilde değiştirildiğinde finansal tablo dışı bırakılır. Bir sözleşmenin finansal tablo dışı bırakılması, sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarında, sözleşmeye dayalı hizmet marjında ve dahil olduğu grup teminat birimlerinde düzeltme yapılmasını gerektirir.

Genel ölçüm modeli (Blok Yapı Yaklaşımı–BBA)

Özellikler

Sigorta sözleşmelerinin ölçümü için kullanılan genel model sözleşmesel yükümlülükleri yerine getirmek için 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 içinde 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 yeteneğinin analiz edilmesini gerektirir. Bu, örneğin, tarife değiştirilebiliyorsa zımni yenilemelerin hariç bırakılmasına veya değiştirilemiyorsa 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, hasar talepleri ve faydalar, dolaylı masraflar, vergiler ve maddi ve gayrimaddi varlıkların amortismanı.

Nakit akışları tahmini, finansal olmayan riskler bakımından nakit akışlarının belirsizliğini karşılamak üzere açık bir risk düzeltmesi ile desteklenir. Bu iki unsur sözleşmelerin sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarını teşkil eder. Bir sözleşme grubu ile ilişkili geleceğe ilişkin hizmetlerden beklenen kazanç veya kayıpları temsil eden bir sözleşmeye dayalı hizmet marjı eklenir.

Sözleşmeye dayalı hizmet marjı pozitif olduğu takdirde bilançoda sigorta sözleşmesinin ölçümü içerisinde gösterilir ve hizmetler sunuldukça itfa edilir; negatif olduğu takdirde, derhal gelir tablosunda kaydedilir. Orijinal zarar (veya "zarar bileşeni") sigorta hizmet gelirinin daha sonra kaydedilmesine izin vermek amacı ile muhasebe dışı şekilde izlenir.

Edinim maliyetleri ilişkili oldukları sözleşmeler grubunun sözleşmeye dayalı hizmet marjından düşülür ve sözleşmelerin

teminat süresi içinde itfa edilir.

Her bir raporlama tarihinde bir sigorta sözleşmeleri grubunun defter değeri gelecek hizmetler ile ilişkili sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışları (en iyi tahmin ve risk düzeltmesi) ve o tarihte geri kalan sözleşmeye dayalı hizmet marjını içeren geri kalan teminata ilişkin yükümlülükler ile sözleşmeye dayalı hizmet marjı hariç nakit akışları ve risk düzeltmesine ilişkin en iyi tahmini içeren maruz kalınan taleplere ilişkin yükümlülüklerin toplamıdır. Gelecekteki nakit akışlarını ve finansal olmayan risk düzeltmesini ve iskonto oranını tahmin etmede kullanılan varsayımlar raporlama tarihindeki durumu yansıtmak üzere güncellenir.

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

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

Grup geçmiş ve mevcut hizmetler ile ilişkili finansal olmayan riske ilişkin düzeltmedeki değişikliği tamamiyle "sigorta hizmet sonucu"na dahil eder.

Grup, iskonto oranındaki değişikliğin etkisini özkaynaklarda kaydeder. Iskontonun geri alınmasına ilişkin gider, başlangıç oranı (kalan teminat yükümlülüğünün başlangıç oranı ve gerçekleşmiş hasar yükümlülüğü için hasar oluşum tarihindeki oran) üzerinden "sigorta finansal gelir veya giderlerine" kaydedilir. Yükümlülüklerin başlangıç tarihinde sabitlenen oran üzerinden indirilmiş değeri ile aynı yükümlülüklerin cari iskonto oranı kullanılarak tahmin edilen değeri arasındaki fark özkaynaklarda kaydedilir. Finansal değişkenlerdeki, özellikle, sözleşme kapsamındaki yardımların endekslenmesindeki değişikliklerin yükümlülükler üzerindeki etkisi de yine özkaynaklarda kaydedilir.

Iskonto oranı yükümlülüklerin illikiditesi bakımından düzeltilmiş risksiz orana dayanır. Koruma amacı ile, likidite primi, teminat altına alınan temel risklere ilişkin talepler için geçerli kısa uzlaşma süresi nedeniyle hâlihazırda sıfır olarak değerlendirilmektedir.

Risk düzeltmesi yüzdelik dilim kullanılarak belirlenir.

Sözleşmeye dayalı hizmet marjını itfa etmede kullanılan teminat birimi dönem içinde kazanılan risk priminden türetilir.

İlgili sözleşmeler

Bireysel veya malvarlığı risklerini (alacaklı koruma sigortası, koruma ve diğer hayat dışı riskler) teminat altına alan sözleşmeler, sözleşme sınırı, nakit akışlarında beklenen değişiklikler ve teminat süresi boyunca zaman değeri etkisi bunların sadeleştirilmiş yaklaşım kapsamında ele alınmalarına izin vermediğinde veya operasyonel seçim sonucunda (kısa ve uzun sözleşmeler için tek bir ölçüm modeli) genel modele göre ölçüme tabi tutulurlar.

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

Özellikler

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 ödeme beklentisine sahiptir;
- sigortacı, poliçe sahibine ödenecek tutarlardaki herhangi bir değişikliğin, önemli bir oranda, dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliğe atfedilebilir olması beklentisine sahiptir.

Bu koşullara uyum, sigortalama tarihinde izlenir ve daha sonra gözden geçirilmez.

Sigortacının poliçe sahibine açıkça tanımlanmış dayanak varlıkların gerçeğe uygun değerine karşılık gelen bir tutar ekli 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 finansal gelir veya gideri karşılığında kaydedilir ve değişken ücrete karşılık gelen sigortacının payı sözleşmeye dayalı hizmet marjına dahil edilir.

Sözleşmeye dayalı hizmet marjı, ayrıca, dayanak varlıkların getirilerine göre değişmeyen ve gelecekteki hizmetlerle ilgili nakit akışlarındaki değişikliklerin etkisine göre düzeltilir: nakit akışları 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 ilişkili sözleşmenin ifasına ilişkin nakit akışlarındaki değişiklikler kâr ve zarar hesabında kaydedilir. Yönetim ücretleri ve atfedilebilir maliyetler konusunda bu durum geçerlidir.

Edinim ile ilgili nakit akışları ilişkili oldukları sözleşme grubunun sözleşmeye dayalı hizmet marjından düşülür ve genel modelde olduğu gibi sözleşmelerin teminat süresi boyunca itfa edilir.

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 kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüldüğünde, bu sözleşmeler kapsamındaki finansal sonuç sıfır olmalıdır. Grup, kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülmemeyen dayanak varlıklara ilişkin yükümlülüklerdeki değişikliği özkaynaklarda yeniden sınıflandırmayı tercih etmiştir.

Yukarıdaki doğrudan katılım sözleşmeleri tanımını karşılayan hayat ve tasarruf sözleşmeleri değişken ücret yaklaşımı kullanılarak değerlemeye tabi tutulur. Bu sözleşmeler bir iştirak değeri içerdiğinde, ayrı olmayan yatırım bileşeni tanımını karşılar ve söz konusu yatırım bileşenindeki değişiklikler (ilişkili ödemeler dahil) bu nedenle gelir tablosunda kaydedilmez.

Grup, Avrupa yönetmeliği tarafından getirilen, nesiller arası ortaklaşmaya dayalı katılımcı sözleşmeler portföylerini yıllık gruplandırmaya göre bölmeme seçeneğini uygulamayı tercih etmiştir. Bu seçim sonucunda külfetlilik değerlendirmesi yıllık gruplandırma bazında değil, portföy bazında yapılmaktadır.

Sözleşme sınırı, geçerli fiyatlandırma değiştirilemez olduğu sürece gelecekteki ödemeleri (örneğin, edinim veya yönetim yüklemeleri) ve ayrıca sözleşmeler zorunlu yıllık ödeme öngördüğünde hizmetteki yıllık ödeme evresini içerir (bu durumda opsiyon olasılıksaldır).

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

Risk düzeltmesi, gelecekteki ödemeler de dahil toplu zamanasımları değerlendirilmeksizin ve yalnızca atfedilebilir maliyetler dikkate alınarak sermaye maliyeti yöntemi ile belirlenir.

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

İlgili sözleşmeler

Analitik olarak, sözleşmesel olarak veya düzenleme gereği izole edilmiş varlık havuzlarına karşılık gelen ve genelde "genel fonlar" veya "poliçe sahipleri fonları" olarak adlandırılan dayanak varlık havuzları ile desteklenen isteğe bağlı katılım özellikleri olan sigorta sözleşmeleri ve yatırım sözleşmeleri ve aynı zamanda vefat durumunda bir taban garantisi içeren birime bağlı sözleşmeler ve "genel fon" gibi varlıklar ile desteklenen çoklu birikim sözleşmeleri değişken ücret yaklaşımı yoluyla ölçülür.

Yıllık gruplandırma muafiyeti konusunda Avrupa yönetmeliğinde öngörülen opsiyon poliçe sahiplerinin kâr paylaşımının farklı poliçe sahipleri nesilleri arasında karşılıklı hale getirildiği isteğe bağlı katılım özelliği içeren sigorta sözleşmeleri ve yatırım sözleşmelerine uygulanır: bunlar Fransa, İtalya ve Lüksemburg'da Avro cinsinden ifade edilen veya Avro cinsinden ifade edilen bir fonu içeren çoklu tasarruf sözleşmeleridir.

Oluşan hasarlara ilişkin yükümlülükler dayanak varlıkların değerindeki değişikliklere duyarlı ise değişken ücret yaklaşımı kullanılarak ve bu değişikliklere duyarlı değil ise genel model kullanılarak ölçülür.

Sadeleştirilmiş ölçüm modeli (Prim Dağılımı Yaklaşımı-PA)

Özellikler

(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 Dağılımı Yaklaşımı adı verilen sadeleştirilmiş bir yaklaşım kullanılarak ölçülebilir.

Uzun sözleşme sınırı içeren, teminat süresi içinde nakit akışlarında önemli değişikliklerin beklendiği veya teminat süresi içinde zaman değeri etkisinin önemli olduğu sözleşmeler sadeleştirilmiş yaklaşım için uygun değildir.

Kârlı sözleşmeler için geri kalan teminata ilişkin yükümlülük, raporlama tarihinde geri kalan teminatı temsil eden bir profile göre tahsil edilen primlerdeki ertelemeye karşılık gelir. Külfetli sözleşmeler için, ertelenen primler teminat süresi içinde beklenen zararların bir tahmini ile desteklenir. Gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler genel modele göre değerlendirilir. Bu durumda, risk düzeltmesini belirlemede kullanılan yöntem genel modelde kullanılan yöntem ile aynıdır.

Grup, edinim maliyetlerini teminat süresi boyunca erteleme seçeneğini tercih etmiş ve bu nedenle bunları sözleşmelerin teminatının takvim yılına karşılık geldiği veya ertelenen edinim maliyetlerinin önemli olmadığı durumlar haricinde ertelenmiş primlerin mahsubu olarak sunmaktadır.

Gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler, hasarların beklenen mahsuplaşması olayın meydana geldiği tarihten itibaren bir yıl sonra gerçekleşirse iskonto edilir. İskonto gideri, genel modelde olduğu gibi sigorta finansal gelir veya giderlerinde kaydedilir. Bu durumda, iskonto oranındaki değişikliklerin etkisinin özkaynakta sınıflandırılması seçeneği de uygulanabilir. Grup, gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler

için bu seçeneği muhafaza etmiştir.

Her raporlama tarihinde, geri kalan teminat ve gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülüklerde yapılan düzeltme kâr veya zararda kaydedilir.

İlgili sözleşmeler

Alacaklı koruma sigortası, kişisel koruma sigortası ve diğer hayat dışı sigorta sözleşmeleri koşulların yerine getirilmesi durumunda sadeleştirilmiş yaklaşım kullanılarak ölçülür (operasyonel nedenlerle genel model seçilmiş olmadıkça).

Reasüransın ele alınma şekli

Düzenlenen reasürans sözleşmeleri (kabul edilen reasürans)

Kabul edilen reasürans, reasürans sözleşmelerinin süresine bağlı olarak ya genel modelde ya da sadeleştirilmiş modelde düzenlenen sigorta sözleşmeleri olarak değerlendirilir.

Grup temel olarak orantılı veya orantısız antlaşmalar kapsamında doğrudan sigortacı olarak teminat altına aldığı risklere karşılık gelen riskleri kabul eder.

Elde tutulan reasürans sözleşmeleri (devredilen reasürans)

Devredilen reasürans da genel veya sadeleştirilmiş modele göre ele alınır fakat sözleşmeye dayalı hizmet marjının eşdeğeri reasüransta beklenen kazanç veya kaybı temsil eder ve pozitif veya negatif olabilir. Bir reasürans sözleşmesi külfetli sözleşmeler dayanak grubunun zararlarını telafi ediyor ise, reasürans kazancı derhal kâr veya zararda kayda alınır. Bu "kayıp telafi bileşeni" daha sonra net gelirden sunulan meblağları kaydetmek için kullanılır.

Buna ek olarak, sözleşme uygulama akışları, reasürörün ifa etmeme riskini içerir.

Grup reasürans kapsamında hedge etmek istediği (örneğin, azami riski, birikme riskini teminat altına alan veya istenilen konservasyonu aşan orantısız antlaşmalar) veya teknik veya ticari nedenlerle orantılı antlaşmaların risk paylaşım çerçevesi kapsamındaki riskleri devreder.

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

Bilançoda ve kâr ve zararda 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 tür bir kırılımın uygun görüldüğü portföyler için kâr ve 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 bu portföy sınıflandırması seçimi, yükümlülüklerin iskonto edilmemesinin kâr ve zarar hesabına etkileri ve bunları destekleyen varlıklara uygulanan muhasebe yöntemi dikkate alınarak yapılmıştır. Değişken ücret yaklaşımı kullanılarak ölçülen sözleşmeler için bu seçim, kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmediklerinde sigorta veya yatırım yükümlülüklerinden kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkisi ile dayanak varlıklardan kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkisi arasında kâr ve zarar hesabında var olabilecek herhangi bir muhasebe uyumsuzluğunu dengelemek için yapılmıştır.

Sigorta sözleşmeleri, sigorta kuruluşları tarafından ödenen komisyonlarla bu şekilde ücretlendirilen Grup'un sigorta dışı kuruluşları tarafından dağıtılabilir ve yönetilebilir. Sigorta sözleşmelerine ilişkin ölçüm modeli, sözleşme ifasına ilişkin nakit akışlarında gelecekte ödenecek edinim ve yönetim maliyetlerinin öngörülmesini ve bir yandan döneme ilişkin tahmini maliyetlerin ve diğer yandan gerçekleşen maliyetlerin serbest bırakılmasını gerektirir. Grup'un konsolide şirketleri

arasındaki komisyonlar için Grup dahili marjı bilançoda ve kâr ve zarar hesabında (sigorta yükümlülükleri ve ilişkili sonuçların nakit akışları ve sözleşmeye dayalı hizmet marjı arasında kırılımı) bankacılık kuruluşlarının sigorta faaliyetinden kaynaklanabilecek genel giderleri kısmını (dahili marjlar hariç) sigorta hizmet giderleri olarak sunmak suretiyle yeniden beyan eder. Dahili distribütörlerin marjları ilişkili ağların her birinin standartlaştırılmış yönetim verilerine dayalı olarak tespit edilir.

Muhasebe tahminlerinin ara dönem 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.i.2'ye bakınız) kiracı tarafından duran varlıklar içerisinde, elde tutulan benzer varlıklar ile aynı kategoride sunulmaktadır.

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen ve bilançoda "Sigorta faaliyetleriyle ilgili yatırımlar" başlığı altında gösterilen, katılımcı doğrudan sözleşmeler (UMS 40 ile değiştirildiği haliyle) kapsamında dayanak varlık olarak elde tutulanlar dışında, maliyet üzerinden kayda alınır (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 (UMS 16'da yapılan değişiklik yoluyla) gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

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 kiraya verilen varlıklar, operasyonlarda kullanılan gayrimenkul, tesis ve ekipman 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 kâr ve zarar 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 bileşen için uygun 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 teçhizat 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 iktisap veya üretim maliyetine dahil edilir.

Amortisman tabi gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıklar bilanço tarihinde potansiyel değer düşüklüğü belirtisi olduğu takdirde değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Amortisman 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 zararları kâr veya zarar hesabında kaydedilir. Bu zarar tahmini tahsil edilebilir değerde bir değişiklik durumunda veya değer düşüklüğü belirtisi artık mevcut olmadığı takdirde ters kayıtla iptal edilir. Değer düşüklüğü zararları kâr ve zarar hesabına "gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıkların amortismanı, değer kaybı ve değer düşüklüğü" kapsamında alınır.

Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve operasyonlarda kullanılan gayrimaddi varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar kâr ve zarar hesabında "duran varlıklardan elde edilen net kazanç" altında kaydedilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar kâr ve zarar hesabında "diğer faaliyetlerden elde edilen gelir" veya "diğer faaliyetlere ilişkin gider" altında kaydedilir.

1.İ KİRALAR

Grup şirketleri bir kira sözleşmesinde kiracı veya kiraya veren olabilir.

1.İ.1 Kiraya veren sıfatıyla grup şirketi

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

Finansal kiralardan

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 bugünkü değeri artı her türlü artık değer alacak olarak kaydedilir. Kiraya verenin kiralardan elde ettiği net gelir krediye ilişkin faiz tutarına eşittir ve kâr ve zarar hesabında "faiz geliri"ne alınır. Kira ödemeleri kira süresine yayılır ve net gelir kirada kalan net yatırım getirisinin sabit oranını yansıtabilecek şekilde ana para ve faiz indirimine tahsis edilir. Kullanılan faiz oranı kiraya özgü orandır.

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

İşletme kiralardan

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

Kiraya konu varlık; kiraya veren tarafından devralma bedeli ekisi artık değeri üzerinden maddi varlık olarak kaydedilir ve daha sonra faydalı ömrü boyunca düz çizgi esasına göre itfa edilir.

Varlık amortisman gideri ve kira ödemeleri kâr ve zarar hesabında "diğer faaliyetlerden gelirler" ve "diğer faaliyetlere ilişkin giderler" altında kaydedilir.

Grup tarafından kiralanan ve işletme kiralardan altında sınıflandırılan araçlar bir ila beş yıl arasında ortalama kira süresi olan varlıklardır.

Bu varlıkların devralınma maliyeti bunların alım bedelini ve ayrıca aracın kiracı müşterilerin kullanımına sunulması için gereken doğrudan atfedilebilir masraflar içerir. Artık değer varlığın yeniden satış değerinin istatistiksel bir model tahminidir ve her bir raporlama tarihinde özellikle araçların ikinci el piyasasında satışına ilişkin tarihsel veriler ve her bir coğrafi bölgenin belirli bağlamı dikkate alınmak suretiyle yeniden tahmin edilir. Varlığın artık değer tutarının tahmini değerine göre değişmesi durumunda araç bazında amortisman planında ileriye dönük bir düzeltme yapılır.

1.İ.2 Kiracı sıfatıyla grup şirketi

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 bilanço da duran varlıklar altında sunulan kiralık varlıkların kullanım hakkı şeklinde kaydedilir. Kullanım hakkına konu varlıklar düz çizgi esasına göre amortisman tabi tutulur ve finansal yükümlülükler kira süresi boyunca aktüeryal esasa göre amortisman tabi tutulur. Belirli ve önemli teçhizat ve demirbaşlar ile ilgili sökülüm 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 kiracı 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 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Grup'un varlıkları veya bir grup varlık ve yükümlülüğü satmaya karar verdiği ve satışın 12 ay içinde gerçekleşmesinin büyük oranda olası olduğu durumlarda bu varlıklar bilanço da "satış amaçlı elde tutulan varlıklar" satırında ayrı olarak gösterilir. Bu varlıklar ile ilişkili yükümlülükler de bilanço da "satış amaçlı elde tutulan 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 satış amaçlı elde tutulan 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 amortismanı tabi tutulmaz. Bir varlık veya bir grup varlık veya yükümlülük değer düşüklüğüne uğradığı takdirde kâr ve zarar hesabında değer düşüklüğü zararı kaydedilir. Değer düşüklüğü zararları ters kayıt ile iptal edilebilir.

Satış amaçlı elde tutulan bir grup varlık ve yükümlülüğün bir nakit yaratan birim temsil ettiği durumlarda bu "durdurulan bir faaliyet" olarak kategorize edilir. Durdurulan faaliyetler satış amaçlı elde tutulan faaliyetleri, kapatılan operasyonları ve münhasıran yeniden satış amacı ile devralınan iştirakleri içerir.

Bu durumda durdurulan faaliyetler ile ilişkili kazanç ve kayıplar kâr ve zarar hesabında "durdurulan faaliyetlerden elde edilen net gelir" satırında ayrıca gösterilir. Bu satır; durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi sonrası kâr veya zararları, gerçeğe uygun değer üzerinden yeniden ölçümden kaynaklanan vergi sonrası kazanç ve kayıpları 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 süresi 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 dışındaki yardımlardır. Bu, özellikle, 12 aydan fazla süreyle ertelenen ve kazanıldığı döneme ilişkin finansal tablolarda 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 kâr ve zarar hesabında kaydedilmesidir.

Fesih yardımları

Fesih yardımları Grup'un 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 ayırım yapar.

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

Yalnızca tanımlı yardım planları Grup için bir yükümlülüğe yol

açar. Bu yükümlülük ölçülmeli ve bir karşılık yoluyla yükümlülük olarak kaydedilmelidir.

Planların bu iki kategoride sınıflandırılması, planın ekonomik içeriğine göre yapılır. Plan, Grup'un kararlaştırılan yardımları çalışanlara ödeme konusunda yasal veya yorumsal bir yükümlülüğe sahip olup olmadığını belirlemek üzere 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 bugünkü değeri ile plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri arasındaki (varsa) 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 ayrılmaları 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 kâr ve zarar 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 yükümlülüğünün (varlığının) indirilmesinin 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 zararda yeniden sınıflandırılmaz. Bunlar, aktüeryal kazanç ve kayıpları, plan varlıklarına ilişkin getiriyi ve varlık tavanının etkisindeki değişiklikleri (tanımlı yardım yükümlülüğü veya varlığına ilişkin net faize dahil olan meblağlar hariç) içerir.

1.1 HİSSEYE DAYALI ÖDEMELER

Hisseye dayalı ödeme işlemleri; tutarın BNP Paribas hisselerinin değerindeki eğilimlere bağlı olduğu ve işlemin takasının hisse senedi şeklinde mi yoksa nakden mi gerçekleştirildiğinden bağımsız olarak Grup'un 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 olduğu takdirde hak kazanma dönemi içerisinde kaydedilir.

Hisse senedi opsiyonları ve hisse ödül giderleri özkaynakta buna karşılık gelecek şekilde bir düzeltme yapılarak maaş ve çalışan yardım giderleri altında 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 varsayımlar çalışanların Grup'tan ayrılma olasılığı ile ilişkili olanlar ve BNP Paribas hisselerinin fiyat değeri ile bağlantılı olmayan performans şartları ile ilişkili varsayımlardır.

Hisse fiyatı ile bağlantılı nakdi uzlaşmaya 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 varlığının 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. Çalışanın varlığının devamı veya performans şartlarının yerine getirilmediği durumlar ve BNP Paribas'ın hisse fiyatındaki değişiklik dikkate alınmak suretiyle revize edilir.

Çalışanın varlığının devamı şartı olmadığı takdirde, masraf ertelenmez, derhal kaydedilir ve bilançoda buna karşılık bir yükümlülük kayda alınır. Bu daha sonra uzlaşmaya 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 ödenmesi 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 Grup'un 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;
- Grup'un geçici farkın iptalinin zamanlamasını kontrol edemediği ve geçici farkın öngörülebilir gelecekte iptal olmayacağını olası olduğu durumlarda Grup'un münhasır veya müşterek kontrolü altındaki teşebbüslere yatırımlardan kaynaklanan vergilendirilebilir geçici farklar.

Ertelenmiş vergi varlıkları; sadece ilgili kuruluşun, 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 ödemesinin gerçekleştiği döneme uygulanması beklenen vergi oranı kullanılarak ölçülür. Bunlar indirilmez.

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

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

- Grup bir vergi kurumunun belirsiz bir vergi muamelesini kabul etmesinin 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, kâr ve zarar hesabında vergi gelir veya gideri olarak kaydedilir ve aynı zamanda özkaynakta kaydedilir. Bu özellikle Grup tarafından ihraç edilen ve özkaynak aracı olarak nitelendirilen, tarihsiz süper ikinci derecede bonolar gibi finansal araçlar ile ilgili olarak ödenen kuponların vergi etkisini ilgilendirir.

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

UMS 12 hükümleri uyarınca Grup uluslararası gruplar tarafından uygulanan asgari gelir vergisinden kaynaklanan ilave vergi ile ilişkili ertelenmiş vergilerin kayda alınmamasına yönelik zorunlu ve geçici istisnayı uygular.

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 Grup'a 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 tutulan 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 giriş ve çıkışlarını, bono ve ikinci derecede borçlar 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 kâr ve zarar 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 kriteri 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 değer üzerinden finansal varlıklar"da veya "kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden 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 piyasa riski türüne olan duyarlılığının ve bu değerlemelerin finansal tablolara ilişkin dipnotlarda ifşa edildiği üzere gözlemlenemeyen temel girdilere karşı duyarlılığının 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 yükümlülükleri ve varlıklarının ve isteğe bağlı katılımlı yatırım sözleşmelerinin, piyasaya veya işletmeye özgü verilerden elde edilebilecek varsayımlara dayalı olarak, iskonto edilmiş ve olasılık ağırlıklı gelecekteki sözleşme ifasına ilişkin nakit akışlarına dayalı olarak sözleşme grupları bazında ölçülmesi ve bu tür sözleşmelerin sonuçlarının teminat süresi boyunca sunulan hizmetler bazında 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 kanaat kullanması sırasında bilirdişiler ve bağımsız hukuk danışmanlarının görüşüne başvurulabilir.

Dipnot 2 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KÂR VE ZARAR HESABI DİPNOTLARI

2.a NET FAİZ GELİRİ

BNP Paribas Grubu, itfa 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 itfa edilmiş maliyet üzerinden veya özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmeye izin vermeyen alım satım amaçlı olmayan finansal araçların yanı sıra Grup'un kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden tanımladığı finansal araçların faiz gelir ve giderlerini de içerir. Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik (tahakkuk eden faiz hariç), "Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden 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, kâr veya zarar 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 muhasebeleştirilir.

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar			Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar		
	Gelir	Gider	Net	Gelir	Gider	Net
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal araçlar	69.819	(52.364)	17.455	66.886	(48.617)	18,69
Mevduatlar, krediler ve borçlanmalar	59.598	(39.095)	20.503	59.019	(36.827)	22.192
Repo sözleşmeleri	815	(1.248)	(433)	681	(1.295)	(614)
Finansal kiralılar	3.134	(118)	3.016	2.480	(109)	2.371
Borçlanma senetleri	6.272		6.272	4.706		4.706
İhraç edilen borçlanma senetleri ve ikinci derecede borçlar		(11.903)	(11.903)		(10.386)	(10.386)
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	2.892	-	2.892	1.856	-	1.856
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar (alım satım amaçlı menkul kıymetler hariç)	305	(1.595)	(1.290)	243	(1.454)	(1.211)
Nakit akışı hedge araçları	3.916	(1.961)	1.955	3.897	(1.741)	2.156
Faiz oranı portföyü hedge araçları	6.088	(7.497)	(1.409)	6.660	(8.600)	(1.940)
Kira yükümlülükleri	-	(79)	(79)	-	(72)	(72)
TOPLAM FAİZ GELİRİ / (GİDERİ)	83.020	(63.496)	19.524	79.542	(60.484)	19.058

Net faiz geliri, aşağıda belirtilen TLTRO hüküm ve koşullarındaki değişiklikleri müteakip ekonomik hedge'lerde yapılan düzeltme nedeniyle 2023'te sona eren yıl için 938 milyon Avro tutarında bir gider rakamına kıyasla 2024'te sona eren yıl için 36 milyon Avro'luk bir gideri içerir.

Net faiz geliri, gelirleri esas olarak "Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan elde edilen net kazanç" (bakınız dipnot 2.c) altında muhasebeleştirilen Küresel Piyasalarla ilgili fonlama maliyetlerini ve ayrıca işletme kiralardan elde edilen geliri dipnot 2.e'de sunulmakta olan Arval'ı içermektedir.

Bu nedenle net faiz gelirinin gelişimi, bu satırlar için gözlemlenenlerle birlikte analiz edilmelidir. 2023'te sona eren yıl

için 342 milyon Avro'ya kıyasla 2024'te sona eren yıl için bireysel sorunlu kredilere ilişkin faiz geliri 338 milyon Avro 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 itfa tarihi arasında DFR ortalaması. Son bahsi geçen döneme ilişkin ortalama efektif faiz oranı %3,3 olmuştur (31 Aralık 2022'ye kadar %1,64, 2023 için % 3,31 ve TLTRO III borçlanmalarının son diliminin geri ödeme tarihi olan 29 Eylül 2024'e kadar 2024 yılı için %3,89).

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.

2.b KOMİSYON GELİR VE GİDERİ

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar			Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar		
	Gelir	Gider	Net	Gelir	Gider	Net
Müşteri işlemleri	5.466	(1.488)	3.978	4.997	(1.250)	3.747
Menkul kıymetler ve türev işlemleri	2.619	(2.004)	615	2.483	(1.965)	518
Finansman ve garanti taahhütleri	1.267	(92)	1.175	1.155	(189)	966
Varlık yönetimi ve diğer hizmetler	5.549	(431)	5.118	5.176	(367)	4.809
Diğerleri	1.295	(1.480)	(185)	1.200	(1.419)	(219)
KOMİSYON GELİR VE GİDERİ	16.196	(5.495)	10.701	15.011	(5.190)	9.821
<i>Grup'un müşteriler, tröstler, emeklilik ve bireysel risk fonları ve diğer kuruluşlar adına varlıklarında bulundurduğu veya yatırımında kullandığı tröst ve benzer faaliyetler ile ilişkili net komisyon geliri</i>	3.243	(410)	2.833	3.133	(360)	2.773
<i>kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülmeyen finansal araçlara ilişkin komisyon gelir ve gideri</i>	3.421	(311)	3.110	3.133	(453)	2.680

2.c KÂR VEYA ZARAR YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLARDAN NET KAZANÇ

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlardan elde edilen net kazanç alım satım amaçlı elde bulundurulmuş finansal araçlar, Grup'un kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlediği finansal araçlar, Grup'un özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçmeyi seçmediği alım satım amaçlı olmayan özkaynak araçları ve nakit akışları yalnızca anapara ve anapara ilişkili 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 tüm kâr ve zarar unsurlarını içerir.

Bu gelir kalemleri bu araçlara ilişkin temettüleri içerir ve kâr veya zarar 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 geliri"nde (dipnot 2.a) sunulmakta olan borçlanma araçlarına ilişkin faiz geliri ve giderini içermez.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Alım satım amaçlı elde bulundurulanan finansal araçlar	11.633	13.801
Faiz oranı ve kredi araçları	(1.406)	8.948
Özkaynak finansal araçları	12.794	3.184
Döviz cinsinden finansal araçlar	6.269	5.452
Krediler ve repo sözleşmeleri	(6.048)	(4.515)
Diğer finansal araçlar	24	732
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlar	(964)	(3.985)
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden diğer finansal araçlar	797	565
Hedge muhasebesinin etkisi	103	(35)
Gerçeğe uygun değer hedging türevleri	1.677	(1.247)
Gerçeğe uygun değer hedge'inde hedge edilen kalemler	(1.574)	1.212
KÂR VEYA ZARAR YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞERDE FİNANSAL ARAÇLARDAN NET KAZANÇ	11.569	10.346

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

2024 ve 2023'ün ilk yarılarında alım satım amaçlı elde bulundurulanan 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 değerleme düzeltmeleri de etkisizlik kaynaklarıdır.

Daha önce özkaynakta kaydedilen ve 2024'te kâr ve zarar 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.

2.d ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLARDAN NET KAZANÇ

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Borçlanma araçlarından net kazanç	145	(56)
Özkaynak araçlarından temettü geliri	64	84
ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLARDAN NET KAZANÇ	209	28

Borç senetlerinden kaynaklanan faiz geliri *Net faiz geliri* başlıklı dipnot 2.a'ya dahil edilmiştir ve potansiyel ihraççı temerrüdü ile ilişkili değer düşüklüğü zararları *Risk Maliyeti* başlıklı dipnot 2.g'ye dahil edilmiştir.

2.e DİĞER FAALİYETLERDEN NET GELİR

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar			Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar		
	Gelir	Gider	Net	Gelir	Gider	Net
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden net gelir	53	(24)	29	54	(28)	26
İşletme kiralari kapsamında elde bulundurulanan varlıklardan net gelir	19.556	(15.729)	3.827	15.787	(12.103)	3.684
Gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinden net gelir	308	(277)	31	488	(416)	72
Diğer net gelir	2.005	(1.515)	490	2.231	(1.778)	453
DİĞER FAALİYETLERDEN TOPLAM NET GELİR	21.922	(17.545)	4.377	18.560	(14.325)	4.235

2.f İŞLETME GİDERLERİ

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Bankacılık faaliyetleri için maaş ve çalışan yardım giderleri	(18.143)	(17.775)
Bankacılık faaliyetleri için diğer işletme giderleri	(9.913)	(11.221)
harici hizmetler ve diğer işletme giderleri	(8.737)	(8.865)
Vergiler ve katkılar ⁽¹⁾	(1.176)	(2.356)
Sigorta faaliyetleri atfedilemez nitelikte maliyetler (dipnot 5.b)	(832)	(758)
Dahili distribütörlerin maruz kaldığı, sigorta sözleşmelerine atfedilebilir giderlerin yeniden sınıflandırılması	1.085	1.041
İŞLETME GİDERLERİ	(27.803)	(28.713)

(1) İstisnai katkılar da dahil Avrupa Tek Tasfiye Fonu'na katkılar 2023'te sona eren yıl için 1.002 milyon Avro iken 2024'te sona eren yıl için 5 milyon Avro olmuştur.

Sigorta faaliyetleriyle ilgili olanlar da dahil olmak üzere vergi ve katkı payları, 2024'te sona eren yıl için 1.273 milyon Avro olmuştur (2023'te sona eren yıl için 2.442 milyon Avro'ya kıyasla). Bu özellikle 2024'te Tek Tasfiye Fonu'na yönelik katkıların olmaması nedeniyle.

Sigorta sözleşmeleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen giderler "Sigorta faaliyetlerinden elde edilen net gelir" içerisinde gösterilmektedir. Bu maliyetler ağırlıklı olarak sözleşmelerin edinimi için ödenen dağıtım komisyonları ve sözleşmelerin yürütülmesi için gerekli diğer maliyetlerden oluşmaktadır. "Sigorta hizmet sonucu" içerisinde ifa giderlerine dahil edilirler (bakınız dipnot 5.a).

Sigorta sözleşmelerine atfedilebilir giderler, Grup bankacılık ağlarının sigorta sözleşmelerini dağıtmak için maruz kaldığı işletme giderlerini içerir. İlgili maliyetler, sigorta kuruluşlarının dahili dağıtıcılara ödedikleri komisyonlardan bunlara ilişkin marjların düşülmesi esasına göre değerlendirilir. Bu maliyetler, "Sigorta sözleşmelerine atfedilebilen dahili distribütörler tarafından yapılan giderlerin yeniden sınıflandırılması" aracılığıyla sözleşmelerin ifasına ilişkin nakit akışlarına dahil edilecek "İşletme giderleri"ne dahil edilmez.

Sigorta sözleşmeleriyle doğrudan ilişkilendirilemeyen işletme maliyetleri "İşletme giderleri"ne dahil edilir. Sigorta faaliyetleri işletme giderlerinin türü ve işlevine göre mutabakat dipnot 5.b'de sunulmuştur.

2.g RİSK MALİYETİ

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

- ilk kayıttan itibaren kredi riskinde 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 dayalıdır.

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.

Bu yeni kriterlere göre, aracın vadeye kadar temerrüde düşme olasılığı, başlatılmasından itibaren en az üç kat artmışsa, kredi riskinin önemli ölçüde arttığı varsayılır ve varlık evre 2'de 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), ileriye dönük bilgiler de dahil, 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 PD raporlama tarihinde %20'nin üzerinde olduğunda Grup'un kredi düzenleme uygulamaları dikkate alındığında bozulma önemli olarak değerlendirilir ve kredi evre 2'de sınıflandırılır (kredi kredi değer düşüklüğüne tabi tutulmamış olduğu sürece).

Tüketici kredisi ihtisaslaşmış faaliyetinde son 12 ay içindeki potansiyel olarak düzenli hale gelmiş bir ödeme olayının varlığı, kredi riskinde önemli artış belirtisi olarak değerlendirilir ve kredi bu nedenle evre 2'de sınıflandırılır. 2024'ten itibaren bu özellik avro bölgesindeki birçok risk için artık geçerli değildir.

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). 31 Aralık 2023'ten itibaren kredi izlem listesine dahil edilen kredi ödemelerinde sorunsuz kurumsal müşteriler sistematik olarak evre 2'ye indirilmiştir.

2022 yılında Rus karşı taraflarının dahili derecelendirmeleri (ülke kredi notları dahil) ülkenin jeopolitik durumu dikkate alınarak sistematik şekilde indirilmiştir ve bunun sonucunda bunların ödenmemiş kredileri evre 2'ye aktarılmıştır. Bununla birlikte Grup'un bu ülke ile sınırlı ölçüde ilişkisinin olduğu dikkate alındığında bu bozulma döneme ilişkin risk maliyeti üzerinde önemli 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:

- bütçe ve tahmin oluşturmak için kullanılan senaryo ile tutarlı bir temel senaryo;
- beklenenden daha iyi ekonomik performansın söz konusu olduğu durumları kapsayan bir olumlu senaryo;
- Grup'un üçer aylık stres testlerinde kullanılan senaryoya karşılık gelen bir olumsuz senaryo;
- olumsuz senaryonunkinden daha büyük ölçekte 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'un yapısı şirketler için temerrüt olasılığını değerlendirirken sektörel dinamiklerin heterojen yapısı hesaba katılacak şekilde sektör bazında ayrılmıştır.

Kredi riskindeki önemli bozulma belirlenirken ileriye dönük bilgiler de dikkate alınır. Bu değerlendirmeye temel olarak kullanılan temerrüt olasılıkları, beklenen kredi zararlarının hesaplanmasında olduğu gibi ileriye dönük çoklu senaryo bilgilerini içerir.

Senaryoların her birinde hesaplanan beklenen kredi zararlarına atfedilebilecek ağırlık aşağıdaki şekilde tanımlanır:

- temel senaryonun ağırlığı %50'dir.
- 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 ağırlığa sahiptir.
- olumlu senaryonun ağırlığı en az %10 ve en fazla %40'tır.
- olumsuz senaryoların toplam ağırlığı, olumlu senaryo ile simetrik olarak yine %10 ile %40 arasında dalgalandır; ciddi bileşen, minimum %5 ağırlık olmak üzere 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. Grup'un her bir kilit pazarı (Fransa, İtalya, Belçika, Amerika Birleşik Devletleri ve avro bölgesi) için, stres testi sürecinde kullanılan risk parametrelerinin modellemesi için kilit faktörler olan kilit makroekonomik değişkenler (Gayrisafi Yurtiçi Hasıla – GSYH (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 gidişata yol açan bir olumsuz senaryo. GSYH (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 (örneğin, işsizlik, tüketici fiyatları, faiz oranları, vb.) üzerinde kalibrasyonu modeller ve bilimsel 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. GSYH üzerindeki olumlu şok, GSYH üzerindeki olumsuz şoktan, iki şokun olasılıkları döngü boyunca ortalama olarak eşit olacak şekilde düşüldür. 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 boyutu geçmiş korelasyonları sorgulattığında geçerlidir. Dolayısıyla, yüksek enflasyon durumu ve daha önce kaydedilen faiz oranları düzeyi, referans tarihte gözlemlenmemiştir. Bu bağlamda Grup, karşı tarafların finansal gücünü değerlendirirken gelecekteki ekonomik görünümü dikkate alan bir yaklaşım geliştirmiştir. Bu yaklaşım, daha yüksek faiz oranlarının müşterilerin özellikle borçluluk düzeyleri dikkate alınarak müşterilerin finansal oranları üzerindeki etkisinin tahmin edilmesini içerir. Kredi derecelendirmeleri ve ilişkili temerrüt olasılıkları bu finansal oran simülasyonlarına dayalı olarak yeniden değerlemeye tabi tutulur. Bu yaklaşım aynı zamanda ticari amaçlı mülklerde daha düşük fiyatların etkisinin öngörülmesinde de kullanılır. 2024'ten başlayarak bu yaklaşım aynı zamanda iklim değişikliğinin kurumsal karşı taraflar ve ipotekler üzerindeki potansiyel sonuçlarının (geçiş ve fiziksel riskler) ileriye dönük değerlendirmesini tamamlamak için de kullanılmaktadır. 2024 yılı sonunda fiziksel riskler bir model sonrası düzeltme yoluyla dikkate alınır.

Temel senaryo

Küresel aktivite 2024 yılında görece orta düzeyde bir hızda büyümeye gösterdi. Avro bölgesinde dezenflasyonun gerçek gelirler ve tüketim üzerindeki pozitif etkisi ve parasal koşulların kademeli olarak rahatlamasının da verdiği destek sayesinde aktivite büyümeye döndü. Amerika Birleşik Devletleri'nde ekonomi güçlülüğünü korudu. 31 Aralık 2024'te yıllık büyüme tahminleri avro bölgesinde %0,8 ve Amerika Birleşik Devletleri'nde % +2,7 oldu (31 Aralık 2023'te sırasıyla %0,8 ve %0,7 oranında olan beklentilere kıyasla).

2025-2027 döneminde temel senaryo avro bölgesinde düzelmenin kademeli olarak devam edeceğini varsaymaktadır. Bu durum kamu harcamalarının daha kısıtlı olması beklendiğinden özel sektörde yurtiçi talebin güçlenmesinin bir sonucu olacaktır. Amerika Birleşik Devletleri'nde birkaç yıl süren güçlü büyüme döneminin ardından büyümede yavaşlama olacağı varsayılmaktadır.

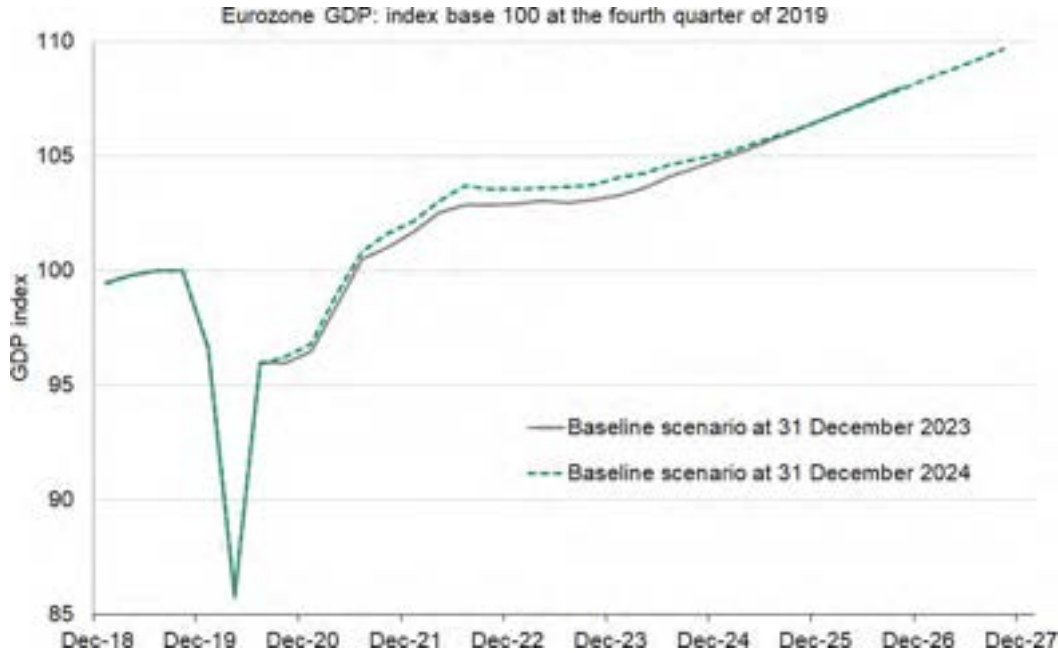
Enflasyon 2024 yılı boyunca yavaşlamaya devam ederek büyük merkez bankalarının hedeflerine yaklaştı. Bu, çoğu merkez

bankasının (ECB, Federal Reserve, Bank of England, vb.) faiz indirimi döngüsü başlatmasına olanak sağladı. Bu para politikası düzeltmesinin 2025 yılında da devam etmesi beklenmekte olup %2 civarında seyreden kontrollü enflasyonun varlığında merkez bankası faiz oranlarının önümüzdeki yıllarda (2026-2027) sabit kalması beklenmektedir.

2023-2024 döneminde uzun vadeli faiz oranları, on yıldan uzun süredir görülmeyen seviyelere ulaştı ve tahmin ufku boyunca nispeten istikrarlı kalacağı öngörülmektedir (büyüme ve enflasyon senaryolarında önemli bir değişiklik olmaksızın).

Temel senaryoyu kuşatan belirsizlik nispeten yüksek görünmektedir. Devam eden iki büyük çatışmanın (Ukrayna'nın işgali, Orta Doğu'daki çatışma) ve diğer bölgelerdeki (özellikle Asya'daki) önemli gerilimlerin hüküm sürdüğü mevcut jeopolitik ortamın hızla gelişmesi muhtemeldir. Ayrıca, Ocak 2025'te ABD'de gerçekleşecek başkanlık değişikliği, başta gümrük vergileri olmak üzere ekonomi politikasında küresel ekonomiyi etkileyebilecek önemli değişikliklere yol açabilir.

Aşağıdaki grafik 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te BKZ'lerin hesaplanması için temel senaryoda kullanılan avro bölgesi GSYH projeksiyonlarının bir karşılaştırmasını göstermektedir:

AVRO BÖLGESİ GAYRİSAFİ YURTİÇİ HASILA: 2019'UN DÖRDÜNCÜ ÇEYREĞİNDE ENDEKS BAZI

➤ 31 ARALIK 2024'TE MAKROEKONOMİK DEĞİŞKENLER, TEMEL SENARYO

(yıllık ortalamalar)	2024	2025	2026	2027
GSYH büyüme oranı				
Avro bölgesi	%0,8	%1,1	%1,5	%1,6
Fransa	%1,2	%0,8	%1,3	%1,6
İtalya	0.5%	0.7%	1.3%	1.3%
Belçika	1.1%	1.3%	1.5%	1.5%
Birleşik Devletler	2.7%	1.9%	1.9%	1.7%
İşsizlik oranı				
Avro bölgesi	6.4%	6.6%	6.4%	6.0%
Fransa	7.6%	7.7%	7.4%	6.7%
İtalya	6.6%	6.7%	6.8%	6.7%
Belçika	5.6%	5.8%	5.7%	5.6%
Birleşik Devletler	4.0%	4.2%	4.0%	4.0%
Enflasyon oranı				
Avro bölgesi	2.4%	1.9%	2.0%	2.1%
Fransa	2.3%	1.4%	1.9%	1.9%
İtalya	1.1%	1.9%	2.0%	2.1%
Belçika	4.3%	2.8%	2.2%	2.2%
Birleşik Devletler	2.9%	2.1%	2.3%	2.3%
10-yıllık devlet tahvili getirileri				
Almanya	2.37%	2.45%	2.50%	2.50%
Fransa	2.99%	3.20%	3.25%	3.25%
İtalya	3.75%	3.75%	3.80%	3.80%
Belçika	2.95%	3.05%	3.10%	3.10%
Birleşik Devletler	4.19%	4.25%	4.25%	4.25%

Olumsuz ve ciddi olumsuz senaryolar

Olumsuz senaryo ve ciddi olumsuz senaryolar bazı aşağı yönlü risklerin gerçekleşeceği ve temel senaryodakine göre daha az olumlu ekonomik gidişatın yaşanacağı varsayımına dayanmaktadır.

Aşağıdaki başlıca riskler belirlenmiştir:

- **Jeopolitik riskler.** 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, eş zamanlı olarak daha yüksek enflasyon ve faaliyette yavaşlamaya yol açarak merkez bankalarının görevlerini daha zorlaştırabilir.
- **Ticaret ve küreselleşme.** Ticaret ve küreselleşme ile ilişkili gerilimler son yıllarda artmış olup bu durum küresel ekonominin fragmentasyonuna neden olmaktadır. Tarife engelleri ve tarife dışı engeller önemli ölçüde artmış olmakla birlikte başlıca ekonomik bölgeler (örneğin, Amerika Birleşik Devletleri, Çin ve Avrupa Birliği) arasında ilave koruyucu önlemlerin söz konusu olması olasıdır.

Bunların daha yüksek fiyatlara yol açma ve aktiviteyi baskılama riski söz konusudur.

- **Kamu maliyesi.** Birçok hükümet yükselmiş borç seviyeleri, daha yüksek borçlanma maliyetleri ve orta düzeyde büyümenin birleşik etkisi ile karşı karşıyadır. Bu, hükümetlerin önemli yapısal konular (iklim eylemi, savunma yeterlilikleri, yaş ile ilgili tasarruflar) ile karşılaşmak zorunda olduğu bir zamanda kamu maliyesi açısından zorlayıcı bir ortam oluşturmaktadır. Bazı ülkelerde bir araya gelen bu tür gelişmeler piyasa gerilimlerine (genişleyen devlet tahvili spread'leri) yol açabilir ve birçok kanaldan (daha yüksek faiz oranları, daha yüksek vergiler, azalan hükümet harcaması) faaliyeti etkileyebilir.
- **İklim olayları ve politikaları.** İklim değişikliği ile ilişkili gelişmeler çeşitli kanallar vasıtasıyla olumsuz şoklar oluşturabilir. Öncelikle, duyurulan iklim politikası önlemleri toplumsal protestolara yol açabilir, belirsizlikleri artırabilir, güveni zedeleyebilir; bu gelişmeler finansal piyasalarda dalgalanmaya yol açabilir ve bazı harcama kategorilerini frenleyebilir. İkinci olarak aşırı hava olayları faaliyeti bozabilir (tahribatlar, kıymetli zinciri aksaklıkları), gayrimenkul fiyatları üzerinde baskı oluşturabilir ve sigorta ve finansal piyasa primlerini yükseltebilir.

Olumsuz ve ciddi senaryolar 2025'in ilk üç aylık döneminden itibaren bu belirlenmiş risklerin gerçekleşmesini varsayımına dayalıdır. Bu senaryolarda olumsuz riskler ortak olsa da, özellikle daha yüksek emtia fiyatları olmak üzere hem daha belirgin doğrudan şoklar hem de ana itici faktörler (aktivite, kamu borcu, tahvil getirileri, hisse senedi piyasaları) arasında negatif sarmal gelişimi nedeniyle ciddi olumsuz senaryoda önemli ölçüde daha yüksek olduğu varsayılmaktadır.

Değerlendirilen ülkeler arasında olumsuz senaryoda GSYH düzeyleri şok dönemi sonunda temel senaryodakine kıyasla %7,8 ila %11,2 oranları arasında daha düşük olmaktadır. Bu sapma özellikle avro bölgesinde %8,2 ve Amerika Birleşik Devletleri'nde %8,4'e ulaşmaktadır. Ciddi senaryoda şok dönemi sonunda GSYH düzeyleri temel senaryodakine kıyasla %11,5 ve %16,4 oranında daha düşüktür. Bu sapma avro bölgesinde %12,1 ve Amerika Birleşik Devletleri'nde %12,3 oranındadır.

Senaryo ağırlıklandırma ve risk maliyeti hassasiyeti

31 Aralık 2024'te Grup tarafından değerlendirilen olumlu senaryonun ağırlığı %28, olumsuz senaryonun ağırlığı %17 ve ciddi senaryonun ağırlığı %5 olmuştur. 31 Aralık 2023'te olumlu senaryonun ağırlığı %33, olumsuz senaryonun %12 ve ciddi senaryonun %5 olmuştur.

İtfa 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 zararlarının iki ana senaryodan her

birinin sonucunda oluşanlar ile karşılaştırılması yoluyla değerlendirilir:

- olumsuz senaryoya göre BKZ'de %21 oranında veya 870 milyon Avro tutarında bir artış (31 Aralık 2023'te %23);
- olumlu senaryoya göre BKZ'de %14 oranında veya 570 milyon Avro tutarında bir azalma (31 Aralık 2023'te %12).

Model sonrası düzeltmeler

Model sonrası düzeltmeler, örneğin, modellerdeki belirli bir durumu yansıtmak için yetersiz istatistiksel veri olması gibi belirli bir bağlamda sistem sınırlamaları belirlenmiş olduğunda gerçekleştirilir. Model sonrası düzeltmeler aynı zamanda ilgili olduğunda iklim olaylarının beklenen kredi zararları üzerinde yarattığı sonuçların dikkate alınması için de değerlendirilir.

Özellikle, bu etki modeller kapsamında doğrudan tahmin edilmediğinde 2022 yılında enflasyonun ve faiz oranı artışlarının etkilerini hesaba katmak üzere ilave düzeltmeler yapılmıştır. Örneğin, tüketici kredisi ihtisaslaşmış faaliyeti içerisinde, net gelir düzeylerinde kademeli azalmaya en çok duyarlı olan müşteri kategorileri için düzeltmeler değerlendirilmiştir. 2023 ve 2024'te makroekonomik bağlamdaki gelişme dikkate alındığında bu düzeltmeler yeniden değerlendirilmiş ve kademeli olarak iptal edilmekte veya kullanılmaktadır.

Bu düzeltmelerin tümü 31 Aralık 2023'teki %4,5'e kıyasla 31 Aralık 2024'te beklenen kredi zararları toplam tutarının %3,7'sini temsil etmektedir.

➤ DÖNEME İLİŞKİN KREDİ RİSK MALİYETİ

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Değer düşüklüğüne ilişkin net karşılıklar	(2.689)	(2.596)
Daha önce gider yazılan krediler ve alacaklara ilişkin tahsilatlar	250	250
Tahsil edilmesi mümkün olmayan kredilere ilişkin kayıplar	(560)	(561)
DÖNEME İLİŞKİN TOPLAM RİSK MALİYETİ	(2.999)	(2.907)

➤ DÖNEM İÇİNDE MUHASEBE KATEGORİSİ VE VARLIK TÜRÜNE GÖRE RİSK MALİYETİ

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Merkez bankalarındaki nakit ve bakiyeler	4	(5)
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	(98)	(31)
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	(1)	3
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	(3.013)	(2.904)
<i>Krediler ve alacaklar</i>	<i>(2.907)</i>	<i>(2.912)</i>
<i>Borçlanma senetleri</i>	<i>(106)</i>	<i>8</i>
Diğer varlıklar	1	(2)
Finansman ve garanti taahhütleri ve diğer unsurlar	108	32
DÖNEME İLİŞKİN TOPLAM RİSK MALİYETİ	(2.999)	(2.907)
<i>Değer düşüklüğüne tabi tutulmamış varlıklar ve taahhütlere ilişkin risk maliyeti</i>	<i>765</i>	<i>517</i>
<i>evre 1'e ilişkin</i>	<i>212</i>	<i>122</i>
<i>evre 2'ye ilişkin</i>	<i>553</i>	<i>395</i>
<i>Değer düşüklüğüne tabi tutulmuş varlıklar ve taahhütlere ilişkin risk maliyeti- evre 3</i>	<i>(3.764)</i>	<i>(3.424)</i>

➤ KREDİ RİSKİ DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Dönem içinde muhasebe kategorisi ve varlık türüne göre değer düşüklüğü değişimleri

milyon Avro cinsinden, at	31 Aralık 2023	Net değer düşüklüğü karşılığı	Kullanılan değer düşüklüğü karşılığı	Kapsam, döviz kurları ve diğer unsurlarda değişimler	31 Aralık 2024
Varlıklara ilişkin değer düşüklüğü					
Merkez bankalarından ödenecek meblağlar	20	(4)		(1)	15
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	108	61	(87)	8	90
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	121	2			123
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	17.715	2.769	(3.647)	344	17.181
<i>Krediler ve alacaklar</i>	17.611	2.665	(3.619)	336	16.993
<i>Borçlanma senetleri</i>	104	104	(28)	8	188
Diğer varlıklar	30	6	(1)	15	50
Finansal varlıklar toplam değer düşüklüğü	17.994	2.834	(3.735)	366	17.459
<i>evre 1'e ilişkin</i>	1.966	(122)	(3)	(28)	1.813
<i>evre 2'ye ilişkin</i>	2.429	(458)	(23)	3	1.951
<i>evre 3'e ilişkin</i>	13.599	3.414	(3.709)	391	13.695
Yükümlülük olarak kaydedilen karşılıklar					
Taahhüt karşılıkları	883	(148)	(1)	(28)	706
Diğer karşılıklar	387	3	(38)	(3)	349
Kredi taahhütlerine ilişkin toplam karşılıklar	1.270	(145)	(39)	(31)	1.055
<i>evre 1'e ilişkin</i>	269	(91)		4	182
<i>evre 2'ye ilişkin</i>	301	(98)		3	206
<i>evre 3'e ilişkin</i>	700	44	(39)	(38)	667
TOPLAM DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ VE KARŞILIKLAR	19.264	2.689	(3.774)	335	18.514

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

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

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2022	Net değer düşüklüğü karşılığı	Kullanılan değer düşüklüğü karşılığı	Kapsam, döviz kurları ve diğer unsurlardaki değişiklikler	31 Aralık 2023
Varlıklara ilişkin değer düşüklüğü					
Merkez bankalarından ödenecek meblağlar	21	5		(6)	20
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	108	30	(24)	(6)	108
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	130	(3)		(6)	121
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	18.511	2.620	(3.273)	(143)	17.715
<i>Krediler ve alacaklar</i>	18.381	2.627	(3.264)	(133)	17.611
<i>Borçlanma senetleri</i>	130	(7)	(9)	(10)	104
Diğer varlıklar	43		(14)	1	30
Finansal varlıklar toplam değer düşüklüğü	18.813	2.652	(3.311)	(160)	17.994
<i>evre 1'e ilişkin</i>	2.074	(60)	(2)	(46)	1.966
<i>evre 2'ye ilişkin</i>	2.881	(347)	(41)	(64)	2.429
<i>evre 3'e ilişkin</i>	13.858	3.059	(3.268)	(50)	13.599
Yükümlülük olarak kaydedilen karşılıklar					
Taahhüt karşılıkları	980	(69)	(1)	(27)	883
Diğer karşılıklar	450	13	(44)	(32)	387
Kredi taahhütlerine ilişkin kaydedilen toplam karşılıklar	1.430	(56)	(45)	(59)	1.270
<i>evre 1'e ilişkin</i>	326	(47)		(10)	269
<i>evre 2'ye ilişkin</i>	338	(25)		(12)	301
<i>evre 3'e ilişkin</i>	766	16	(45)	(37)	700
TOPLAM DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ VE KARŞILIKLAR	20.243	2.596	(3.356)	(219)	19.264

Dönem içinde itfa 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 2023'te	1,938	2,416	13,361	17,715
Net değer düşüklüğü karşılığı	(123)	(458)	3.350	2.769
Dönem içinde satın alınan veya başlatılan finansal varlıklar	686	188	3	877
Dönem içinde bilançodan çıkarılan finansal varlıklar ⁽¹⁾	(367)	(500)	(724)	(1.591)
Evre 2'ye transfer	(263)	2.005	(320)	1.422
Evre 3'e transfer	(72)	(908)	2,280	1.300
Evre 1'e transfer	206	(914)	(47)	(755)
Evre transferi olmaksızın diğer indirimler / iptaller ⁽²⁾	(313)	(329)	2.158	1.516
Kullanılan değer düşüklüğü karşılıkları	(3)	(23)	(3.621)	(3.647)
Döviz kurlarındaki değişimler	(1)	4	173	176
Konsolidasyon kapsamı ve diğer unsurlarda değişiklikler	(26)		194	168
31 Aralık 2024'te	1.785	1.939	13.457	17.181

(1) elden çıkarmalar dahil

(2) itfa dahil

2024'te itfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıkların hacmi önceki yıla kıyasla yükselmiş olup 1.095 milyar Avro olmuştur (Dipnot 4.e *İtfa edilmiş maliyet üzerinden Finansal Varlıklar'a* bakınız). Bunun 917 milyar Avro tutarındaki kısmı müşterilere krediler ve avanslardan oluşmuştur.

Evre 1'de sınıflandırılan müşterilere krediler ve avanslar yıl içinde 44 milyar Avro tutarında artış göstermiştir. Evre 2 ödenmemiş kalemler ile 5 milyar Avro tutarında artmıştır.

Bu evrelerin her birinde net karşılık iptalleri gözlemlenmiştir. Faiz oranı ve enflasyon ortamının istikrara kavuşması faiz oranlarındaki yükselişin kurumsal müşterilerin finansal oranları üzerindeki etkisini ve enflasyonun ihtisaslaşmış tüketici kredisi iş kolunda en kırılgan müşteri segmentlerinin harcanabilir geliri üzerindeki etkisini dikkate alarak daha önce ayrılan ilave karşılıkların iptaline neden olmuştur. Buna paralel olarak temerrüt olasılıklarına uygulanan modeller ve göç matrislerine ilişkin bir inceleme karşı tarafların derecelendirme ve risk parametrelerinin genel olarak iyileşmesine yol açmıştır. Bu

etkiler özellikle Evrensel kayıt belgesi Bölüm 5.4 *Kredi riski*'nde yer alan, *evreye ve dahili derecelendirmeye göre değer düşüklüğüne tabi finansal varlıkların dökümü* başlıklı Tablo No. 52'de gözlemlenmektedir. Son olarak Evre 3'e risk transferleri 2023'tekinden daha yüksek gerçekleşmiş ve özellikle kurumsal müşteriler için 9,2 milyar Avro olmuştur (Dipnot 4.f *Değer düşüklüğüne tabi tutulmuş finansal varlıklar'a* bakınız). Bu, 2024'te Evre 1 ve 2'ye ilişkin değer düşüklüğünün net rakam olarak iptaline yol açmıştır.

Buna ek olarak Evre 2'de sınıflandırılan borçlanma senetleri 31 Aralık 2023 itibarıyla 94 milyon Avro'ya kıyasla 31 Aralık 2024'te 1,9 milyar Avro tutarında olmuştur. İlişkili karşılıklarda bir artışa yol açan bu evrilme esasen UkrSibbank kuruluşuna uygulanan konsolidasyon yöntemindeki bir değişiklikten kaynaklanmıştır (Dipnot 8.d *İşletme birleşmeleri ve kontrol veya etki kaybı*'na bakınız).

	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
<i>milyon Avro cinsinden</i>				
31 Aralık 2022 itibarıyla	2.035	2.860	13.616	18.511
Net değer düşüklüğü karşılığı	(63)	(339)	3.022	2.620
Dönem içinde satın alınan veya başlatılan finansal varlıklar	691	294		985
Dönem içinde finansal tablo dışı bırakılan finansal varlıklar ⁽¹⁾	(405)	(490)	(726)	(1.621)
Evre 2'ye transfer	(371)	2.121	(199)	1.551
Evre 3'e transfer	(74)	(990)	2.258	1.194
Evre 1'e transfer	288	(860)	(86)	(658)
Evre transferi olmaksızın diğer indirimler / iptaller ⁽²⁾	(192)	(414)	1.775	1.169
Kullanılan değer düşüklüğü karşılıkları	(2)	(41)	(3.230)	(3.273)
Döviz kurlarındaki değişimler	(16)	(7)	(80)	(103)
Konsolidasyon kapsamındaki ve diğer unsurlardaki değişimler	(16)	(57)	33	(40)
31 Aralık 2023 itibarıyla	1.938	2.416	13.361	17.715

(1) Elden çıkarmalar dahil.

(2) İtfa dahil.

2.h FİNANSAL ARAÇLARA İLİŞKİN RİSK İLE İLGİLİ DİĞER NET ZARARLAR

2023'te Grup verilen finansal araçlara ilişkin nakit akışlarının, hukuki riskler gibi, karşı taraf temerrüdü ile bağlantılı olmayan zarar riski konusunda muhasebe politikasını, söz konusu sözleşmelerin geçerliliği veya icra edilebilirliği sorusunu gündeme getirecek şekilde tadil etmiştir.

Bu riskler nedeniyle beklenen nakit akışları üzerindeki etki UFRS 9 B5.4.6 uyarınca sözleşmenin nakit akışlarında bir değişim olarak değerlendirilmekte ve varlığın brüt değerinde bir

azalma olarak kaydedilmektedir. Daha önceleri UMS 37 uyarınca "risk ve ücret karşılıkları" altında ayrı olarak kayda alınmıştır (dipnot 4.n'ye bakınız). Krediler geri ödendiğinde olduğu gibi kayıtlardan çıkarılan finansal araçlara ilişkin beklenen zararlar UMS 37 uyarınca kaydedilmeye devam etmektedir.

Beklenen ve gerçekleşen nakit akışı zararları artık "finansal araçlara ilişkin risk ile ilgili diğer net zararlar" altında sunulmaktadır.

2024'te Polonya'da İsviçre frangı cinsinden veya İsviçre frangına endeksli mortgage kredileri ile ilişkili kaydedilen masraf 186 milyon Avro ve Polonya'da kredi alanlara yardım ile ilgili yasa kapsamında zararlar 16 milyon Avro olmuştur. 2023'te, bu

kalem, Polonya'da İsviçre frangı cinsinden veya İsviçre frangına endeksli mortgage kredilerindeki 450 milyon Avro ve BNP Paribas Bireysel Finansman tarafından düzenlenen yabancı para birimi cinsinden kredilerde 221 milyon Avro'dan oluşmuştur.

2.i DURAN VARLIKLARA İLİŞKİN NET KAZANÇ

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Konsolide teşebbüslerdeki yatırımlardan kazanç veya zarar (dipnot 8.d)	133	29
Maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin kazanç veya zarar	(30)	139
Net parasal pozisyonlardan kaynaklanan sonuçlar	(294)	(272)
Duran varlıklara ilişkin net kazanç	(191)	(104)

UMS 29'a göre Türkiye ekonomisinin hiper enflasyon durumu ile bağlantılı olarak, "Net parasal pozisyonlardan kaynaklanan sonuçlar" satırı, esasen 2024'te Türkiye'deki tüketici fiyat endeksindeki değişimin net parasal varlıkların yeniden değerlemesinin, parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerin (- 549 milyon Avro) değerlemesi ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin elinde bulunan enflasyona endeksli Türk devlet tahvil portföyünden elde edilen gelir (+ 255 milyon Avro, faiz marjından yeniden sınıflandırılmış) üzerindeki etkisine (2023'te sırasıyla -563 milyon Avro ve + 291 milyon Avro) karşılık gelmektedir.

2.j KURUMLAR VERGİSİ

Etkatif vergi giderinin Fransa'daki standart vergi oranı üzerinden teorik vergi gideri ile mutabakatı	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar		Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	
	milyon Avro cinsinden	vergi oranı	milyon Avro cinsinden	vergi oranı
Fransa'da standart vergi oranı üzerinden vergi öncesi gelirden yapılan kurumlar vergisi gideri ⁽¹⁾	(3.938)	%25,8	(2.875)	%25,8
Farklı vergilendirilen yabancı kârların etkisi	(160)	%1,0	(56)	%0,5%
İndirilmiş oran üzerinden vergilendirilen temettü ve elden çıkarmaların etkisi	188	%-1,2	131	%-1,2
Vergiler ve banka harçlarının indirilemezliğinin etkisi ⁽²⁾	(132)	%0,9	(369)	%3,3
Daha önce muhasebeleştirilmeyen ertelenmiş vergilerin etkisi (vergi zararları ve geçici farklar)			432	%-3,9
Türkiye'de hiperenflasyonun etkisi	(98)	%0,6	(202)	%1,9
Diğer kalemler	139	%-0,9	(327)	%2,9
Devam eden faaliyetlerden kaynaklanan kurumlar vergisi gideri	(4.001)	%26,2	(3.266)	%29,3
Cari vergi gideri ⁽³⁾	(3.013)		(3.063)	
Ertelenmiş vergi gideri (dipnot 4.i)	(988)		(203)	

(1) Özkaynak yöntemine tabi kuruluşlarda kârların payı ve şerefiye değer düşüklüğü bakımından yeniden beyan edildiği haliyle.

(2) Tek Tasfiye Fonu'na katkı ve diğer indirilemez bankacılık vergileri.

(3) OECD Pillar II Model Kuralları kapsamında 1 Ocak 2024'ten itibaren büyük çok uluslu kuruluşlar için küresel asgari vergilendirme ile ilgili, 2024'te sona eren yıl için 8 milyon Avro tutarındaki vergi gideri.

Dipnot 3 SEGMENT BİLGİSİ

Grup üç işletme divizyonundan oluşmaktadır:

- Global Bankacılık, Global Piyasalar ve Menkul Kıymetler Hizmetleri'ni kapsayan **Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı (CIB)**;
- 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, Orta ve Doğu Avrupa ve Türkiye'yi kapsayacak şekilde Avrupa-Akdeniz etrafında organize edilmiş Ticari & Bireysel Bankacılık. Son olarak, ihtisaslaşmış faaliyetleri de içerir (Arval, BNP Paribas Leasing Solutions, BNP Paribas Bireysel Finansman, BNP Paribas Bireysel Yatırımcılar ve Nickel, Floa, Lyf gibi Yeni Dijital İş Kolları);
- Sigorta (BNP Paribas Cardif), Servet ve Varlık Yönetimi (BNP Paribas Varlık Yönetimi, BNP Paribas Servet Yönetimi ve BNP Paribas Gayrimenkul), BNP Paribas Grubu'nun borsaya kote olmayan ve borsaya kote sınavi ve ticari yatırım portföyünün yönetimini (BNP Paribas Ana Yatırımlar) kapsayan **Yatırım & Koruma Hizmetleri (IPS)**.

Diğer Faaliyetler esasen Grup'un 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 itfa edilmesinin ve kuruluşların entegrasyonuna ilişkin maruz kalınan yeniden yapılandırma masraflarının etkisi "Diğer Faaliyetler" segmentine tahsis edilmiştir. Aynı durum Grup'un 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 atfedilebilir" işletme giderlerinin gelirlerden mahsup olarak yeniden sınıflandırılmasının etkisini taşır. Bu, aynı zamanda, sigorta şirketlerinin özkaynaklarını veya katılsız sözleşmelerini destekleyen varlıkların kâr veya zarar

yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilmesinin yarattığı finansal sonuç üzerindeki oynaklığın etkisi bakımından da 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 sermaye tahsisi ağırlıklandırılmış varlıkların asgari %11'ine dayalıdır. Bilançonun ana faaliyete göre kırılımında ana faaliyete göre kâr veya zarar kırılımındaki ile aynı kurallar izlenir.

1 Ocak 2024'ten beri kullanılmakta olan sunum formatı ile karşılaştırılabilir olması için bu notun 31 Aralık 2023'te sona eren yıla ilişkin kısmı 1 Ocak 2023'te gerçekleşmişçesine aşağıdaki etkiler bakımından yeniden beyan edilmiştir:

- 1 Ocak 2024'ten itibaren Tek Tasfiye Fonu'nun (SRF) güçlendirilmesinin sonlanması ve 2024'ten itibaren her yıl için tahmini 200 milyon Avro tutarında olmak üzere yerel bankacılık vergilerine benzer bir katkının üstlenilmesi dikkate alınarak, 2023 net geliri ile ilgili olarak SRF'ye katkı (1.002 milyon Avro) tamamiyle divizyonlar ve iş kollarına (Kurumsal Merkez dahil) tahsis edilmiştir. Yeniden beyan 2024'ten devam etmesi amaçlanmayan yaklaşık 800 milyon Avro'nun "Diğer Faaliyetler" segmentine yeniden tahsis edilmesini ve yalnızca yukarıda bahsi geçen 200 milyon Avro'nun divizyonlar ve iş kollarına tahsis edilmesini gerektirmektedir;
- 2023'te varlık yönetimi ve özel bankacılık aktiviteleri ile ilişkili varlık ve yükümlülüklerin sunumu için 2024'te değerlendirilen yönetim kuralları dikkate alınarak.

İŞ SEGMENTİNE GÖRE GELİR

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar						Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar					
	Gelirler	İşletme giderleri	Risk maliyeti ⁽¹⁾	İşletme geliri	İşletme dışı kalemler	Vergi öncesi gelir	Gelirler	İşletme giderleri	Risk maliyeti ⁽¹⁾	İşletme geliri	İşletme dışı kalemler	Vergi öncesi gelir
Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı	17.897	(10.731)	143	7.310	13	7.323	16.509	(10.265)	63	6.307	(5)	6.302
Global Bankacılık	6.236	(2.921)	171	3.486	6	3.492	5.822	(2.802)	74	3.094	6	3.100
Global Pazarlar	8.718	(5.649)	(28)	3.041	2	3.043	7.996	(5.402)	(13)	2.581	8	2.590
Menkul Kıymet Hizmetleri	2.943	(2.161)		782	6	788	2.691	(2.061)	1	631	(19)	612
Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler	26.027	(16.119)	(3.275)	6.633	171	6.804	25.917	(15.824)	(2.920)	7.173	156	7.329
Avro bölgesinde Ticari & Bireysel Bankacılık	13.162	(9.046)	(1.033)	3.083	81	3.164	13.259	(9.064)	(986)	3.209	12	3.221
Fransa'da Ticari ve Bireysel Bankacılık ⁽²⁾	6.241	(4.420)	(670)	1.151	(2)	1.149	6.251	(4.482)	(484)	1.285		1.285
BNL banca commerciale ⁽²⁾	2.766	(1.745)	(338)	682	(4)	678	2.646	(1.712)	(410)	524	(3)	520
Belçika'da Ticari ve Bireysel Bankacılık ⁽²⁾	3.545	(2.585)	(21)	939	87	1.026	3.784	(2.583)	(84)	1.116	10	1.126
Lüksemburg'da Ticari ve Bireysel Bankacılık ⁽²⁾	610	(296)	(4)	310		310	577	(286)	(8)	283	5	289
Dünyanın geri kalan kısmında Ticari & Bireysel Bankacılık	3.104	(2.016)	(365)	723	50	773	2.631	(1.653)	(44)	934	100	1.034
Avrupa-Akdeniz ⁽²⁾	3.104	(2.016)	(365)	723	50	773	2.631	(1.653)	(44)	934	100	1.034
İhtisaslaşmış faaliyetler	9.761	(5.058)	(1.877)	2.826	40	2.866	10.027	(5.106)	(1.890)	3.031	44	3.074
Bireysel Finansman	5.075	(2.779)	(1.573)	724	98	822	5.163	(2.952)	(1.600)	611	65	676
Arval & Leasing Solutions	3.627	(1.556)	(202)	1.869	(63)	1.807	3.869	(1.477)	(167)	2.225	(14)	2.211
Yeni Dijital Faaliyetler & Bireysel Yatırımcılar ⁽²⁾	1.059	(724)	(102)	233	4	237	995	(677)	(123)	195	(8)	187
Yatırım & Koruma Hizmetleri	5.824	(3.570)	(15)	2.239	116	2.355	5.590	(3.552)	(13)	2.025	148	2.173
Sigorta	2.238	(840)		1.398	172	1.570	2.090	(808)		1.281	113	1.394
Servet Yönetimi	1.688	(1.199)		489		489	1.603	(1.183)	(3)	416	4	420
Varlık Yönetimi ⁽³⁾	1.898	(1.530)	(15)	353	(56)	297	1.897	(1.560)	(10)	327	31	358
Diğer Faaliyetler – sigorta faaliyetleri ile ilgili yeniden beyan hariç	173	(858)	(55)	(740)	451	(289)	(1.060)	(2.357)	(812)	(4.228)	190	(4.039)
Diğer Faaliyetler – sigorta faaliyetleri ile ilgili yeniden beyan	(1.090)	1.085		(5)		(5)	(1.081)	1.041		(40)		(40)
volatiliteye ilişkin	(5)			(5)		(5)	(40)			(40)		(40)
dahili distribütörlere atfedilebilir maliyetlere ilişkin	(1.085)	1.085					(1.041)	1.041				
TOPLAM DEVAM EDEN FAALİYETLER	48.831	(30.193)	(3.201)	15.437	751	16.188	45.874	(30.956)	(3.682)	11.236	489	11.725

(1) "Finansal araçlara ilişkin riskten kaynaklanan diğer net zararlar" dahil.

(2) 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 tahsisi sonrasında Bireysel Yatırımcılar.

(3) Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar dahil

➤ İŞ SEGMENTİNE GÖRE NET KOMİSYON GELİRİ

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı	2.401	2.214
Global Bankacılık	1.959	1.784
Global Pazarlar	(1.008)	(975)
Menkul Kıymetler Hizmetleri	1.450	1.405
Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler	7.216	6.777
Avro bölgesinde Ticari & Bireysel Bankacılık	5.194	5.019
Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾	3.006	2.875
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1.077	1.043
Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾	1.023	1.014
Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾	88	87
Dünyanın geri kalan kısmında Ticari & Bireysel Bankacılık	607	442
Avrupa-Akdeniz ⁽¹⁾	607	442
İhtisaslaşmış faaliyetler	1.415	1.316
Bireysel Finansman	795	776
Arval & Leasing Solutions	56	54
Yeni Dijital Faaliyetler & Bireysel Yatırımcılar ⁽¹⁾	564	486
Yatırım & Koruma Hizmetleri	2.018	1.850
Sigorta	(361)	(368)
Servet Yönetimi	896	749
Varlık Yönetimi ⁽²⁾	1.483	1.469
Diğer faaliyetler –sigorta faaliyetleri ile ilişkili yeniden beyan hariç	151	21
Diğer faaliyetler – sigorta faaliyetleri ile ilişkili yeniden beyan	(1.085)	(1.041)
TOPLAM GRUP	10.701	9.821

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

(2) Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar dahil.

➤ SEGMENTE GÖRE VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı	1.257.271	1.375.940	1.136.691	1.309.407
Global Bankacılık	195.330	258.037	176.822	241.346
Global Pazarlar	1.016.601	960.504	921.650	917.780
Menkul Kıymetler Hizmetleri	45.340	157.400	38.219	150.281
Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler	802.565	701.384	790.637	702.388
Avro bölgesinde Ticari & Bireysel Bankacılık	547.798	551.464	552.876	559.503
Fransa'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾	236.792	242.000	236.866	244.563
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	89.722	78.660	94.164	81.275
Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾	192.644	197.679	192.423	202.447
Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık ⁽¹⁾	28.640	33.126	29.423	31.218
Dünyanın geri kalan kısmında Ticari & Bireysel Bankacılık	71.050	68.419	59.282	55.409
Avrupa-Akdeniz ⁽¹⁾	71.050	68.419	59.282	55.409
İhtisaslaşmış faaliyetler	183.718	81.500	178.479	87.476
Bireysel Finansman	109.512	27.802	108.791	29.003
Arval & Leasing Solutions	70.283	20.785	65.086	22.245
Yeni Dijital Faaliyetler & Bireysel Yatırımcılar ⁽¹⁾	3.923	32.913	4.602	36.228
Yatırım & Koruma Hizmetleri	322.771	355.810	289.722	319.544
Sigorta	286.849	274.655	257.133	243.510
Servet Yönetimi	27.373	76.611	24.836	70.859
Varlık Yönetimi ⁽²⁾	8.549	4.544	7.753	5.175
Diğer faaliyetler	322.301	271.774	374.449	260.160
TOPLAM GRUP	2.704.908	2.704.908	2.591.499	2.591.499

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

(2) Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar dahil.

İş segmentine göre şerefiye ile ilgili bilgilere Dipnot 4.m Şerefiye'de yer verilmektedir.

Coğrafi bölgeye göre bilgiler

Segment sonuçlarının, varlık ve yükümlülüklerin coğrafi dağılımı, bunların muhasebe amacıyla kaydedildiği bölgeyi esas alır ve ticari faaliyetin yönetsel kökenine göre düzeltmeye tabi tutulur. Karşı tarafın uyruğunu veya operasyonel faaliyetlerin konumunu mutlaka yansıtmaz.

COĞRAFİ BÖLGEYE GÖRE DEVAM EDEN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN GELİRLER

<i>milyon Avro cinsinden</i>	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
EMEA	39.688	37.822
Amerika (Kuzey ve Güney)	4.898	4.286
APAC	4.245	3,766
TOPLAM GRUP	48.831	45.,874

COĞRAFİ BÖLGEYE GÖRE KONSOLİDE HESAPLARA KATKI SAĞLAYAN VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<i>milyon Avro cinsinden</i>	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
EMEA	2.196.747	2.148.461
Amerika (Kuzey ve Güney)	316.411	255.099
APAC	191.750	187.939
TOPLAM GRUP	2.704.908	2.591.499

Dipnot 4 31 ARALIK 2024 İTİBARIYLA BİLANÇOYA İLİŞKİN DİPNOTLAR

4.a KÂR VEYA ZARAR YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL ARAÇLAR

kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar ve yükümlülükler

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler Grup'un ihraç sırasında gerçeğe uygun değer itibarıyla belirlediği bazı varlık ve

yükümlülüklerin alım satım işlemleri için elde bulunduranlarından – türevler dahil – ve özellikleri itfa edilmiş maliyet üzerinden veya özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebelerinin tutulmasını engelleyen alım satım amaçlı olmayan araçlardan oluşur.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
	Alım satım amaçlı elde bulundurulmuş finansal araçlar	Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlar	Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden diğer finansal varlıklar	Toplam	Alım satım amaçlı elde bulundurulmuş finansal araçlar	Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlar	Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden diğer finansal varlıklar	Toplam
Menkul Kıymetler	256.779	15	10.563	267.357	202.225	549	8.860	211.634
Krediler ve repo sözleşmeleri	221.622		4.077	225.699	224.700		2.475	227.175
KÂR VEYA ZARAR YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR	478.401	15	14.640	493.056	426.925	549	11.335	438.809
Menkul Kıymetler	79.958			79.958	104.910			104.910
Mevduatlar ve repo sözleşmeleri	302.488	2.329		304.817	271.486	2.128		273.614
İhraç edilmiş borçlanma senetleri ve ikinci derecede borçlar (dipnot 4.h)		104.934		104.934		83.763		83.763
KÂR VEYA ZARAR YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	382.446	107.263		489.709	376.396	85.891		462.287

Bu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin detaylara Dipnot 4.d'de yer verilmektedir.

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal yükümlülükler

Kâr veya zarar 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 borçlanma senetleri önemli saklı türevler içerir. Bunlardaki değer değişiklikleri ekonomik hedging türevlerinin değerindeki değişiklikler yoluyla telafi edilebilir.

31 Aralık 2024 tarihinde kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ihraç edilen ve belirlenen borcun itfa değeri 110.823 milyon Avro olmuştur (31 Aralık 2023'te 89.910 milyon Avro).

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen diğer finansal varlıklar

Alım satım amaçlı elde bulundurulmayan, kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden diğer finansal varlıklar:

- UFRS 9'un 'özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer' veya 'itfa edilmiş maliyet üzerinden' finansal araç olarak sınıflandırma için tanımladığı kriterleri karşılamayan borç araçları:

- o iş modelleri "sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek" veya "sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek ve araçları satmak" olmayan; ve/veya
- o nakit akışları yalnızca ana para ve ödenmemiş anaparaya ilişkin faiz geri ödemeleri olmayan.

- Grup'un "özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer" üzerinden sınıflandırmayı seçmediği özkaynak araçları.

Türev finansal araçlar

Alım satım amaçlı elde bulundurulmuş türev finansal araçların çoğunluğu alım satım amaçları için başlatılan işlemler ile ilişkilidir. Bunlar pazar yapıcılığı veya arbitraj faaliyetlerinden doğabilir. BNP Paribas türevler ile aktif şekilde 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 Grup'un bir hedging ilişkisi belgelendirmiş olmadığı veya UFRS kapsamında hedge muhasebesine ilişkin kriterleri karşılamayan finansal varlık veya finansal yükümlülükleri hedge etmek için sözleşme konusu edilmektedir.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Pozitif piyasa değeri	Negatif piyasa değeri	Pozitif piyasa değeri	Negatif piyasa değeri
Faiz oranı türevleri	121.491	95.045	133.500	105.976
Döviz türevleri	158.085	152.269	119.094	118.126
Kredi türevleri	10.767	11.085	8.427	10.320
Özkaynak türevleri	28.065	40.185	24.067	38.027
Diğer türevler	4.223	3.369	6.991	6.443
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	322.631	301.953	292.079	278.892

Aşağıdaki tablo alım satım türevlerinin toplam anapara tutarlarını göstermektedir. Türev araçların anapara tutarları yalnızca Grup'un finansal araçlar piyasalarındaki hacminin bir göstergesidir ve söz konusu araçlar ile ilişkili piyasa risklerini yansıtmamaktadır.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
	Borsada işlem gören	Tezgâh üstü, merkezi takas kurumları vasıtasıyla takası gerçekleşen	Tezgâh üstü	Toplam	Borsada işlem gören	Tezgâh üstü, merkezi takas kurumları vasıtasıyla takası gerçekleşen	Tezgâh üstü	Toplam
Faiz oranı türevleri	983.378	15.690.701	7.277.395	23.951.474	1.327.902	14.448.396	6.811.394	22.587.692
Döviz türevleri	74.516	194.540	10.769.644	11.038.700	57.625	173.339	8.980.659	9.211.623
Kredi türevleri		436.041	463.565	899.606		357.964	465.403	823.367
Özkaynak türevleri	1.356.158		798.676	2.154.834	1.130.554		638.904	1.769.458
Diğer türevler	184.941		93.181	278.122	119.024		84.251	203.275
TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	2.598.993	16.321.282	19.402.461	38.322.736	2.635.105	14.979.699	16.980.611	34.595.415

Müşteri Takas aktivitesi çerçevesinde Grup müşterilerinin temerrüt riskini merkezi karşı taraflara garanti eder. İlgili anapara tutarı 31 Aralık 2024 itibarıyla 1.271 milyar Avro'dur (31 Aralık 2023 itibarıyla 1.197 milyar Avro).

4.b RİSKTEN KORUNMA AMAÇLARI İÇİN KULLANILAN TÜREVLER

Aşağıdaki tablo riskten korunma amaçları için kullanılan türevlerin anapara tutarları ve gerçeğe uygun değerlerini göstermektedir.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Anapara tutarları	Pozitif gerçeğe uygun değer	Negatif gerçeğe uygun değer	Anapara tutarları	Pozitif gerçeğe uygun değer	Negatif gerçeğe uygun değer
Gerçeğe uygun değer hedge'leri	1.215.184	19.489	32.610	1.148.308	19.409	33.808
Faiz oranı türevleri	1.210.173	19.305	32.391	1.139.647	18.516	32.617
Döviz türevleri	5.011	184	219	8.661	893	1.191
Nakit akışı hedge'leri	267.840	1.297	4.196	241.125	2.233	4.138
Faiz oranı türevleri	75.830	654	1.583	66.134	896	1.760
Döviz türevleri	191.237	590	2.532	174.426	1.270	2.312
Diğer türevler	773	53	81	565	67	66
Net yabancı yatırım hedge'leri	2.885	65	58	2.648	50	65
Döviz türevleri	2.885	65	58	2.648	50	65
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI KULLANILAN TÜREVLER	1.485.909	20.851	36.864	1.392.081	21.692	38.011

Faiz oranı riski ve döviz riski yönetimi stratejileri, Evrensel kayıt belgesinin 5. Bölüm – Sütun 3'ünde açıklanmaktadır (bölüm 5.7 – *Piyasa riski – Bankacılık faaliyetleri ile ilgili piyasa riski*). Net yatırım riskinden korunma amacıyla kullanılan yabancı para cinsinden borçlanmalara ilişkin niceliksel bilgiler de bu bölümde yer almaktadır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla devam etmekte olan, belirlenmiş finansal araçlar ve finansal araç portföyleri için gerçeğe uygun değer riskinden korunma ilişkilerinin detayını göstermektedir:

31 Aralık 2024 itibarıyla milyon Avro cinsinden	Riskten korunma araçları					Korunan araçlar		
	Anapara tutarları	Pozitif gerçeğe uygun değer	Negatif gerçeğe uygun değer value	Etkisizliğin kaydedilmesinde esas alınan toplam gerçeğe uygun değer değişimleri	Defter değeri- varlık	Gerçeğe uygun değer toplam değişimler i - varlık	Defter değeri- yükümlül ük	Toplam gerçeğe uygun değer değişimi - yükümlülü k
Belirlenen araçların gerçeğe uygun değer hedge'leri	467.277	10.935	14.372	(408)	171.514	(4.723)	149.961	(5.075)
Aşağıdakiler ile ilişkili faiz oranı riskine karşı koruma sağlayan faiz oranı türevleri	462.854	10.786	14.154	(396)	169.146	(4.721)	148.362	(5.061)
Krediler ve alacaklar	21.678	459	504	(35)	17.111	34		
Menkul Kıymetler	220.047	9.896	6.286	4.680	152.035	(4.755)		
Mevduatlar	21.350	134	137	(9)			16.851	(11)
Borçlanma senetleri	199.779	297	7.227	(5.032)			131.511	(5.050)
Aşağıdakiler ile ilişkili faiz oranı ve döviz risklerine karşı koruma sağlayan döviz türevleri	4.423	149	218	(12)	2.368	(2)	1.599	(14)
Krediler ve alacaklar	1.403	137	47	3	1.007	(3)		
Menkul Kıymetler	1.435	8	5		1.361	1		
Mevduatlar	36		2	2			41	2
Borçlanma senetleri	1.549	4	164	(17)			1.558	(16)
Faiz oranı riskine karşı koruma sağlayan portföyler	747.907	8.554	18.238	(8.868)	200.215	(1.745)	151.658	(10.592)
Aşağıdakiler ile ilişkili faiz oranı risklerine karşı koruma sağlayan faiz oranı türevleri ⁽¹⁾	747.319	8.519	18.237	(8.865)	199.658	(1.747)	151.658	(10.592)
Krediler ve alacaklar	319.703	5.461	2.721	1.848	199.658	(1.747)		
Mevduatlar	427.616	3.058	15.516	(10.713)			151.658	(10.592)
Aşağıdakiler ile ilişkili faiz oranı ve döviz risklerine karşı koruma sağlayan döviz türevleri	588	35	1	(3)	557	2	-	-
Krediler ve alacaklar	588	35	1	(3)	557	2		
TOPLAM GERÇEĞE UYGUN DEĞER RİSK KORUMASI	1.215.184	19.489	32.610	(9.276)	371.729	(6.468)	301.619	(15.667)

(1) Bu bölüme, kredi ve alacak riskine karşı koruma sağlayan türevler için sırasıyla 129,507 milyon Avro ve mevduat riskine karşı koruma sağlayan türevler için 263,952 milyon Avro olmak üzere, faiz oranı pozisyonlarını tersine çeviren ve böylece riskten korunan kalem halen mevcut olduğunda korunma ilişkisini azaltan riskten korunma türevlerinin ve swap'ların anapara tutarları dahil edilmiştir.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2023 itibarıyla devam eden, belirlenmiş finansal araçlar ve finansal araç portföyleri için gerçeğe uygun değer riskten korunma ilişkilerinin detayını göstermektedir.

31 Aralık 2023 itibarıyla, milyon Avro cinsinden	Riskten korunma sağlayan araçlar					Korunan araçlar		
	Anapara tutarları	Pozitif gerçeğe uygun değer		Etkisizliğin kaydedilmesinde esas alınan toplam gerçeğe uygun değer değişimleri	Defter değeri- varlık	Toplam gerçeğe uygun değer değişimleri - varlık	Defter değeri- yükümlülük	Toplam gerçeğe uygun değer değişimleri - yükümlülük
Belirlenen araçların gerçeğe uygun değer hedge'leri	405.307	9.539	13.084	(582)	133.418	(6.571)	154.708	(7.030)
Aşağıdakiler ile ilişkili faiz oranı riskine karşı koruma sağlayan faiz oranı türevleri	398.328	8.653	11.932	(491)	129.967	(6.575)	151.227	(6.948)
Krediler ve alacaklar	20.674	487	449	88	20.886	(82)		
Menkul Kıymetler	162.254	7.826	2.383	6.369	109.081	(6.493)		
Mevduatlar	24.158	123	222	(203)			20.487	(201)
Borçlanma senetleri	191.242	217	8.878	(6.745)			130.740	(6.747)
Aşağıdakiler ile ilişkili faiz oranı ve döviz riskine karşı koruma sağlayan döviz türevleri	6.979	886	1.152	(91)	3.451	4	3.481	(82)
Krediler ve alacaklar	2.069	687	737	(11)	2.055	10		
Menkul Kıymetler	1.405	184	193	8	1.396	(6)		
Mevduatlar	833	6	21	4			846	3
Borçlanma senetleri	2.672	9	201	(92)			2.635	(85)
Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföyler	743.001	9.870	20.724	(10.261)	233.224	(3.803)	228.527	(14.009)
Aşağıdakiler ile ilişkili faiz oranı riskine karşı koruma sağlayan faiz oranı türevleri ⁽¹⁾	741.319	9.862	20.685	(10.263)	231.609	(3.801)	228.527	(14.009)
Krediler ve alacaklar	339.035	6.302	1.938	3.780	231.609	(3.801)		
Mevduatlar	402.284	3.560	18.747	(14.043)			228.527	(14.009)
Aşağıdakiler ile ilişkili faiz oranı ve döviz riskine karşı koruma sağlayan döviz türevleri	1.682	8	39	2	1.615	(2)	-	-
Krediler ve alacaklar	1.682	8	39	2	1.615	(2)		
TOPLAM GERÇEĞE UYGUN DEĞER HEDGE'İ	1.148.308	19.409	33.808	(10.843)	366.642	(10.374)	383.235	(21.039)

(1) Bu bölüme, kredi ve alacak riskine karşı koruma sağlayan türevler için sırasıyla 93.839 milyon Avro ve mevduat riskine karşı koruma sağlayan türevler için 177.833 milyon Avro olmak üzere, faiz oranı pozisyonlarını tersine çeviren ve böylece riskten korunma kalem halen mevcut olduğunda korunma ilişkisini azaltan riskten korunma türevlerinin ve swap'ların anapara tutarları dahil edilmiştir.

Bir varlık veya bir yükümlülük ya da varlık ve yükümlülükler grubu, farklı türev finansal araçlarla birkaç dönem boyunca riskten korunmaya tabi tutulabilir. Ayrıca iki türev aracın birleştirilmesi yoluyla da bazı korunmalar sağlanmaktadır. Bu durumda, anapara tutarları toplanır ve toplam tutar korunan tutardan daha yüksek olur. İlk durum daha çok faiz oranı riskine karşı korunan portföylerde, ikinci durum ise ihraç edilen borçlanma senetlerine ilişkin korunma amaçlı portföylerde daha çok görülmektedir.

Türev sözleşmesinin feshedilmiş olduğu, sonlandırılan gerçeğe uygun değer riskine karşı korunma ilişkilerine ilişkin olarak, finansal araç portföylerinin riskten korunmasına yönelik olarak, riskten korunma araçlarının kalan ömrü boyunca itfa edilecek kümülatif yeniden değerlendirme tutarı, 31 Aralık 2024 itibarıyla varlıklarda 986 milyon Avro ve yükümlülüklerde - 104 milyon Avro

tutarındadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla bu tutarlar varlıklarda 1.143 milyon Avro, yükümlülüklerde ise - 166 milyon Avro'dur.

Belirlenen araçların korunmasına ilişkin olarak, korunan araçların kalan ömrü boyunca itfa edilecek toplam yeniden değerlendirme tutarı 31 Aralık 2024 itibarıyla varlıklarda 99 milyon Avro'dur. 31 Aralık 2023 itibarıyla bu tutar varlıklarda 105 milyon Avro'dur.

Nakit akışı riskine karşı koruma sağlayan türevlerin anapara değeri 31 Aralık 2024 itibarıyla 267,840 milyon Avro'dur. Doğrudan özsermayede muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimin tutarı 48 milyon Avro'dur. 31 Aralık 2023 itibarıyla nakit akışı riskinden korunma sağlayan türevlerin anapara tutarı 241,125 milyon Avro, doğrudan özsermayede muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişim ise 189 milyon Avro tutarında gerçekleşmiştir.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Aşağıdaki tablolar 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 itibariyle vadeye göre riskten korunma türevlerinin anapara tutarlarını göstermektedir.

31 Aralık 2024'te milyon Avro cinsinden	Vade tarihi			
	1 yıldan az	1 ila 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Toplam
Gerçeğe uygun değer hedge'leri	454.601	456.223	304.360	1.215.184
Faiz oranı türevleri	452.137	454.004	304.032	1.210.173
Döviz türevleri	2.464	2.219	328	5.011
Nakit akışı hedge'leri	198.515	55.256	14.069	267.840
Faiz oranı türevleri	41.299	25.253	9.278	75.830
Döviz türevleri	156.886	29.563	4.788	191.237
Diğer türevler	330	440	3	773
Net yabancı yatırım hedge'leri	2.432	453	-	2.885
Döviz türevleri	2.432	453		2.885

31 Aralık 2023'te milyon Avro cinsinden	Vade tarihi			
	1 yıldan az	1 ila 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Toplam
Gerçeğe uygun değer hedge'leri	328.104	487.495	332.709	1.148.308
Faiz oranı türevleri	323.853	483.325	332.469	1.139.647
Döviz türevleri	4.251	4.170	240	8.661
Nakit akış hedge'leri	176.330	52.161	12.634	241.125
Faiz oranı türevleri	30.565	28.999	6.570	66.134
Döviz türevleri	145.532	22.832	6.062	174.426
Diğer türevler	233	330	2	565
Net yabancı yatırım hedge'leri	2.648	-	-	2.648
Döviz türevleri	2.648			2.648

4.c ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR

milyon avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Gerçeğe uygun değer	Değer değişiklikleri doğrudan özkaynakta kaydedilen	Gerçeğe uygun değer	Değer değişiklikleri doğrudan özkaynakta kaydedilen
Borçlanma senetleri	71.430	(1.285)	50.274	(585)
Hükümetler	36.128	(545)	23.334	(207)
Diğer kamu idareleri	20.721	(432)	16.188	(117)
Kredi kuruluşları	11.148	(306)	7.388	(248)
Diğer	3.433	(2)	3.364	(13)
Özkaynak senetleri	1.610	489	2.275	767
ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN TOPLAM FİNANSAL VARLIKLAR	73.040	(796)	52.549	182

Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden borçlanma senetleri 31 Aralık 2024'te evre 3 olarak sınıflandırılan 106 milyon Avro'yu içerir (31 Aralık 2023'te 109 milyon Avro).

Bu menkul kıymetler için kâr ve zarar hesabında kaydedilen kredi değer düşüklüğü 31 Aralık 2024'te 102 milyon Avro tutarında özkaynakta kaydedilen negatif değer değişikliklerine yansıtılmıştır (31 Aralık 2023 ile karşılaştırıldığında bir değişim olmamıştır).

Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden bazı özkaynak araçlarını kaydetme opsiyonu özellikle stratejik ortaklıklar ve Grup'un bazı faaliyetleri yürütmek için elde bulundurması gereken hisseler için muhafaza edilmiştir.

31 Aralık 2024'te Grup bu yatırımlardan birçoğunu satmış ve 207 milyon Avro tutarında bir net kazanç "dağıtılmamış kârlar"a aktarılmıştır (31 Aralık 2023'te 9 milyon Avro).

4.d FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİNİN ÖLÇÜMÜ

Değerleme süreci

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 değerleme düzeltmeleri eklenir.

Piyasa ortası değeri gözlemlenebilir ve piyasaya dayalı verilerin kullanımını azamiye çıkaran harici veriler veya değerleme 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 değerleme 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 değerleme düzeltmelerine aşağıdaki bölümde yer verilmektedir.

Değerleme Düzeltmeleri

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi için BNP Paribas tarafından benimsenen değerleme düzeltmeleri aşağıdaki gibidir:

Alış/satış düzeltmeleri: alış/satış aralığı bir fiyat kabul edici için ilave çıkış bedelini ve simetrik olarak araçların pozisyonu elde tutma 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 fazla temsil kabiliyetine sahip bir çıkış fiyatı sağlayacağı yönünde kanıt mevcut olmadıkça alış veya satış fiyatı olduğunu varsayar.

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

Model belirsizlik düzeltmeleri: bunlar gözlemlenebilir girdilerin kullanılabilir olabilecek olmasına karşın kullanılan değerleme

tekniki nedeniyle değerlendirme belirsizliğinin olduğu 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, 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 alamayabilecek olması olasılığını hesaba katmayı amaçlar.

Karşı taraf risklerinden çıkma veya bunları devretme maliyetinin belirlenmesinde ilgili piyasa bir araçlar arası piyasa olarak addedilir. Bununla birlikte, CVA'nın tespiti i) araçlar arası piyasada fiyat keşfinin olası yokluğu veya mevcut 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 gelişmeler, ii) temerrüt olasılığı piyasa algısı ve iii) düzenleyici amaçlar için kullanılan temerrüt parametrelerine dayalı olarak optimal risk yönetim stratejisinin maliyetinin tahmin edilmesini 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 Banka'nın 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; kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen borç senetlerinin ve türevlerin değerinde BNP Paribas'ın 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, borçlanma senetlerinin kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen defter değeri, 31 Aralık 2023 itibarıyla 198 milyon Avro tutarındaki bir azalma ile karşılaştırıldığında 31 Aralık 2024 itibarıyla 388 milyon Avro tutarında artış göstermiştir; kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak olan, doğrudan özkaynakta kaydedilen +586 milyon Avro tutarında bir değişimi ifade etmektedir.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Araç sınıfları ve gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi içinde sınıflandırma

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	31 Aralık 2024											
	Alım satım amaçlı elde bulundurulanan finansal araçlar				Alım satım amaçlı elde bulundurulmayan kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden araçlar				Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden 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	215.211	40.417	1.151	256.779	640	1.397	8.541	10.578	62.844	9.427	769	73.040
Hükümetler	76.246	18.301	171	94.718	-	-	-	-	32.137	3.919	72	36.128
Diğer borçlanma senetleri	18.922	21.937	781	41.640	24	411	378	813	29.740	5.295	267	35.302
Özkaynak ve diğer özkaynak senetleri	120.043	179	199	120.421	616	986	8.163	9.765	967	213	430	1.610
Krediler ve repo sözleşmeleri	-	221.607	15	221.622	-	2.874	1.203	4.077	-	-	-	-
Krediler	-	9.324	-	9.324	-	2.874	1.203	4.077	-	-	-	-
Repo sözleşmeleri	-	212.283	15	212.298	-	-	-	-	-	-	-	-
GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR	215.211	262.024	1.166	478.401	640	4.271	9.744	14.655	62.844	9.427	769	73.040
Menkul Kıymetler	77.891	1.971	96	79.958	-	-	-	-	-	-	-	-
Hükümetler	54.020	373	-	54.393	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlanma senetleri	8.648	1.576	96	10.320	-	-	-	-	-	-	-	-
Özkaynak ve diğer özkaynak senetleri	15.223	22	-	15.245	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlanmalar ve repo sözleşmeleri	-	301.036	1.452	302.488	-	2.126	203	2.329	-	-	-	-
Borçlanmalar	-	6.113	-	6.113	-	2.126	203	2.329	-	-	-	-
Repo sözleşmeleri	-	294.923	1.452	296.375	-	-	-	-	-	-	-	-
İhraç edilmiş borçlanma senetleri ve ikinci derecede borçlar (dipnot 4.h)	-	-	-	-	-	66.580	38.354	104.934	-	-	-	-
İhraç edilen borçlanma senetleri	-	-	-	-	-	65.764	38.354	104.118	-	-	-	-
İkinci derecede borçlar	-	-	-	-	-	816	-	816	-	-	-	-
GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	77.891	303.007	1,548	382.446	-	68.706	38.557	107.263	-	-	-	-

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2023											
	Alım satım amaçlı elde bulundurulanan finansal araçlar				Alım satım amaçlı elde bulundurulmayan kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden araçlar				Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden 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	171.172	30.482	571	202.225	1.205	1.079	7.125	9.409	44.707	7.095	747	52.549
Hükümetler	80.933	14.291	10	95.234	225			225	19.919	3.367	48	23.334
Diğer borçlanma senetleri	19.776	15.747	439	35.962	327	363	380	1.070	23.218	3.515	207	26.940
Özkaynak ve diğer özkaynak senetleri	70.463	444	122	71.029	653	716	6.745	8.114	1.570	213	492	2.275
Krediler ve repo sözleşmeleri	-	224.512	188	224.700	-	913	1.562	2.475	-	-	-	-
Krediler		8.441		8.441		913	1.562	2.475				
Repo sözleşmeleri		216.071	188	216.259				-				
GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR	171.172	254.994	759	426.925	1,205	1.992	8.687	11.884	44.707	7.095	747	52.549
Menkul Kıymetler	102.913	1.955	42	104.910	-	-	-	-				
Hükümetler	69.811	398		70.209								
Diğer borçlanma senetleri	9.670	1.544	41	11.255								
Özkaynak ve diğer özkaynak senetleri	23.432	13	1	23.446								
Borçlanmalar ve repo sözleşmeleri	-	270.854	632	271.486	-	1.973	155	2.128				
Borçlanmalar		4.846		4.846		1.973	155	2.128				
Repo sözleşmeleri		266.008	632	266.640								
İhraç edilmiş borçlanma senetleri ve ikinci derecede borçlar (dipnot 4.h)	-	-	-	-	-	52.080	31.683	83.763				
İhraç edilmiş borçlanma senetleri ⁽¹⁾						51.345	31.683	83.028				
İkinci derecede borçlar						735		735				
GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	102.913	272.809	674	376.396	-	54.053	31.838	85.891				

(1) Hiyerarşik düzeye göre kırılımda düzeltme yapıldı ve 8,1 milyar Avro 2. düzeyden 3. düzeye taşındı. Bu düzeltme, değerlendirme parametrelerinin gözlemlenebilirliğinin azalması ile ilişkili değildir ve etkilenen finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümünü zorlaştırmaz.

Faiz oranı, döviz, kredi ve özkaynaklar bazında türevlerin gerçeğe uygun değerlerinin kırılımı verilmiştir. Risk korunumu amacı ile kullanılan türevler esasen faiz oranı türevleridir.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024							
	Pozitif piyasa değeri				Negatif piyasa değeri			
	Düzyey 1	Düzyey 2	Düzyey 3	Toplam	Düzyey 1	Düzyey 2	Düzyey 3	Toplam
Faiz oranı türevleri	479	119.383	1.629	121.491	505	92.636	1.904	95.045
Döviz türevleri	57	157.499	529	158.085	53	151.964	252	152.269
Kredi türevleri		10.161	606	10.767		10.362	723	11.085
Özkaynak türevleri	9	24.977	3.079	28.065	4	34.165	6.016	40.185
Diğer türevler	693	3.400	130	4.223	851	2.466	52	3.369
RİSK KORUNUMU AMACI İLE KULLANILMAYAN TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	1.238	315.420	5.973	322.631	1.413	291.593	8.947	301.953
RİSK KORUNUMU AMACI İLE KULLANILAN TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	-	20.851	-	20.851	-	36.864	-	36.864

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2023							
	Pozitif piyasa değeri				Negatif piyasa değeri			
	Düzyey 1	Düzyey 2	Düzyey 3	Toplam	Düzyey 1	Düzyey 2	Düzyey 3	Toplam
Faiz oranı türevleri	734	131.382	1.384	133.500	714	103.334	1.928	105.976
Döviz türevleri	18	118.300	776	119.094	16	118.065	45	118.126
Kredi türevleri		7.663	764	8.427		8.697	1.623	10.320
Özkaynak türevleri	15	21.177	2.875	24.067	659	31.222	6.146	38.027
Diğer türevler	586	6.365	40	6.991	607	5.769	67	6.443
RİSK KORUNUMU AMACI İLE KULLANILMAYAN TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	1.353	284.887	5.839	292.079	1.996	267.087	9.809	278.892
RİSK KORUNUMU AMACI İLE KULLANILAN TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR	-	21.692	-	21.692	-	38.011	-	38.011

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.

2024'te Düzey 1 ile Düzey 2 arasındaki aktarımlar önemli kapsamda olmamıştır.

Her bir düzeyde başlıca araçlara ilişkin açıklama

Aşağıdaki bölümde hiyerarşideki her bir düzeyde yer alan araçlara ilişkin bir açıklamaya yer verilmektedir. Özellikle Düzey 3'te sınıflandırılan araçlar ve ilişkili değerlendirme metodolojileri açıklanmaktadır.

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 aktif piyasalarda sürekli olarak kote edilen tüm türevler ve menkul kıymetleri içerir.

Düzey 1; özellikle özkaynak 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 içerir.

Düzey 2

Düzey 2 menkul kıymet stoğu, Düzey 1 tahvillerinden daha az likit olan menkul kıymetlerden oluşur. Bunlar ağırlıklı olarak kurumsal borçlanma senetleri, devlet tahvilleri, ipotège 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 Düzey 2'de sınıflandırılırlar fakat bu fiyatlar doğrudan işlem görebilir fiyatları ifade etmez. Bu, diğer hususların yanı sıra aktif piyasa yapıcısı olan makul sayıda katılımcı ile konsensüs fiyatlandırma hizmetlerini ve aktif brokerler ve/veya araçlardan gösterge niteliğinde fiyatları içerir. Birincil ihraç piyasası gibi diğer kaynaklar da ilgili durumlarda kullanılabilir.

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

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen **ihraç edilen borçlar** bireysel olarak ele alınan saklı türev için geçerli olacak olan düzey ile aynı düzeyde sınıflandırılır. İhraç spread'i gözlemlenebilir olarak değerlendirilir.

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

- faiz oranı swap'leri, tavanlar, tabanlar 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 Düzey 2'de sınıflandırılır:

■ gerçeğe uygun değer ağırlıklı olarak sonuçları düzenli olarak gerçek işlemler ile doğrulanan standart piyasa iç değerlendirme veya stripping teknikleri yoluyla diğer Düzey 1 ve Düzey 2 araçların fiyat veya kotasyonlarından elde edilir;

■ gerçeğe uygun değer; sınırlı model riski taşıyan ve Düzey 1 ve Düzey 2 araçlarının alım satımı yoluyla aracın risklerinin etkili şekilde dengelenmesini sağlayan, gözlemlenebilir fiyatlara kalibre edilen replikasyon veya ıskonto 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 tezgâh üstü türevin (OTC) Düzey 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. Düzey 2 sınıflandırma kriterleri; sınırları i) önceden belirlenmiş ürün kategorileri listesi ve ii) dayanak ve vade gruplarına göre belirlenen bir "gözlemlenebilirlik alanı" içerisinde çoklu analiz eksenini içerebilir. Bu kriterler düzeye göre sınıflandırmanın değerlendirme düzeltme politikası ile tutarlı kalması için geçerli değerlendirme düzeltmeleri ile birlikte düzenli olarak gözden geçirilir ve güncellenir.

Düzey 3

İşlem defterinin **Düzey 3 menkul kıymetleri**, esasen kâr veya zarar 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 sistematik olarak Düzey 3'te 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.

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 faydalanılabilir veriler kullanılarak doğrulanır. Bu riskler için geçerli değerlendirme düzeltmeleri modelleme seçeneklerinin içerdiği belirsizlik derecesi ve kullanılabilir veri miktarı ile uyumludur.

Kâr veya zarar 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 oran 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. Başlıca araçlar aşağıdaki gibidir:

■ **Faiz oranı türevleri:** riskler esasen daha az likit para birimlerinde swap ürünlerden oluşur. Konsensüs yoluyla 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 CDS'lerden ve çok daha az bir ölçekte, likit olmayan veya düşük değerde adlardan ve kredi endekslerine ilişkin CDS'lerden oluşur. Özellikle konsensüs yoluyla gözlem yeterliliklerinden faydalanılabilecek olsa da sınıflandırmayı bazı vadelerdeki daha düşük likidite belirler. Düzey 3 riskleri aynı zamanda teminatlandırılmış varlıklara ilişkin CDS ve Toplam Getiri Swap'leri (TRS) pozisyonlarını içerir. Bunlar finansmanın dayanağı ve ilgili risk primi değerlendirilmek suretiyle dayanak tahviller ile aynı modelleme tekniklerine göre fiyatlandırılır.

■ **Özkaynak türevleri:** riskler özellikle uzun vadeli sözleşmeler veya volatilité ürünlerini veya opsiyonel ürünler için sınırlı piyasa mevcut olduğunda söz konusu olan 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 vade genelde proxy analiz veya tarihsel analiz yoluyla belirlenir. Benzer şekilde özkaynak sepetlerinde uzun vadeli işlemler de uzun vadelerde özkaynak korelasyon gözlemlenebilirliğinin yokluğuna 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 duyarlı ürünler, bazı menkul kıymet sepeti opsiyonel ürünleri ve bazı faiz oranı opsiyonel araçlarından oluşur. İlişkili değerlendirme teknikleri ve belirsizlik kaynağına ilişkin açıklama ile birlikte aşağıda başlıca riskler konusunda bilgiye yer verilmektedir:

■ **Yapılandırılmış faiz oranı opsiyonları** yeterli gözlemin mevcut olmadığı para birimleri içerdiklerinde veya ödemenin (başlıca para birimleri hariç) foreks vadeli sabit oran üzerinden ölçüldüğü bir quanto özellikli içerdiklerinde Düzey 3'te sınıflandırılırlar. Uzun vadeli yapılandırılmış türevler de Düzey 3'te sınıflandırılır.

■ **Hibrid FX/faiz oranı ürünleri,** önemli değerlendirme belirsizliği söz konusu olduğunda esasen Güçlü Ters İkili Para Birimi (Power Reverse Dual Currency - PRDC) olarak bilinen özel bir ürün ailesinden oluşur. PRDClere ilişkin değerlendirme ortak FX ve faiz oranı davranışı sofistike modellemesi gerektirdiğinde ve özellikle gözlemlenemez FX/faiz oranı ilişkilerine duyarlı olduğunda söz konusu ürünler Düzey 3 olarak sınıflandırılır.

PRDC'lere ilişkin değerlemeler yakın tarihli ticari veriler ve konsensüs verileri ile doğrulanır.

■ **Menkul kıymetleştirme swap'leri** esasen sabit oranlı swap'ler, itibari değeri belirli dayanak portföyünün erken ödeme davranışına endeksli çapraz kur veya baz swap'inden oluşur. Menkul kıymetleştirme swap'lerinin vade profiline ilişkin tahminler harici tarihsel veriler kullanılarak istatistiksel tahminler ile desteklenir.

■ **Vadeli volatilite opsiyonları** genelde ödemesi volatilite swap'leri gibi bir oran endeksinin gelecekteki değişkenliğine endeksli olan ürünlerdir. Bu ürünler piyasada işlem gören araçlardan ileriye dönük volatilite bilgisi çıkarsamak güç olduğundan önemli model riski içerirler. Değerleme düzeltme çerçevesi üründeki belirsizliğe ve mevcut harici konsensüs verilerinden 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 proxy teknikleri kullanılır. Değerlemeler aylık konsensüs verileri yoluyla doğrulanıyor olmakla birlikte bu ürünler likidite eksiklikleri ve ayarlamaların içerdiği bazı belirsizlikler nedeniyle Düzey 3 olarak sınıflandırılır.

■ **İsmlama CDO'lann** değerlemesi, önemli değerlendirme belirsizliği olduğunda, temerrüt olaylarının korelasyonunu 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 ismlama CDO modeli aynı zamanda geri kazanım faktörü dinamiği ile ilişkili özel varsayımlar ve parametreler içerir. CDO modellemesi, gözlemlenebilir endeks dilim piyasaları üzerinden ayarlamaya tabi tutulur ve standartlaştırılmış havuzlarda konsensüs verileri esas alınarak düzenli olarak ters test işlemine tabi tutulur. Belirsizlik, geri kazanım 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 kredi korelasyon ürünleri türüdür. İhtiyaç duyulan başlıca girdiler konsensüs verilerinde 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 düzenli 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 konsensüs hizmetlerinden elde edilebilir ve iki

dayanak araç arasında bir korelasyon mevcut olmadığında dış değerlendirme veya proxy tekniklerinden elde edilebilir.

Bu yapılandırılmış türevler likidite, parametreler ve model riski ile bağlantılı belirsizlikleri kapsayacak şekilde belirli değerlendirme düzeltmelerine tabi tutulur.

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 ve bu işlemlerin Düzey 3'te sınıflandırılmasını destekler.

Aşağıdaki tablo Düzey 3 finansal araçların değerlemesi konusunda başlıca 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, anapara tutarları veya duyarlılıklara dayanmaktadır.

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

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Risk sınıfları	Bilanço değerleme (milyon Avro cinsinden)		Risk sınıfı içinde Seviye 3 stoğunu oluşturan ana ürün türleri	Değerlendirilen ürün türleri için kullanılan değerleme teknikleri	Değerlendirilen ürün türleri için ana gözlemlenemez girdiler	Değerlendirilen Seviye 3 popülasyonunda gözlemlenemez girdiler aralığı	Ağırlıklı ortalama
	Varlık	Yükümlülük					
Repo sözleşmeleri	15	1.452	Uzun vadeli repo ve ters repo sözleşmeleri	Diğerleri yanı sıra bir emsal tahvil havuzunun fonlama esasına dayalı, aktif olarak işlem gören ve repo dayanağını temsil eden proxy teknikleri	Özel tahvillere (Yüksek Getiril, Yüksek Dereceli) ve ABS'ye ilişkin uzun vadeli repo spread'i	0 bp ila 107 bp	32 bp (a)
Faiz oranı türevleri	1.629	1.904	Hibrid Forex / Faiz oranı türevleri	Hibrid Forex faiz oranı opsiyonu fiyatlandırma modeli	FX oranı ile faiz oranları arasındaki korelasyon. Başlıca para birimi çiftleri EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY'dir.	%3 ila %56	%9 (a)
			Hibrid enflasyon oranları / faiz oranları türevleri	Hibrid enflasyon faiz oranı opsiyon fiyatlandırma modeli	Özellikle Avrupa'da faiz oranları ile enflasyon oranları arasında korelasyon.	%19 ila %45	%35
			Ağırlıklı olarak Avrupa ve Fransa enflasyonu olmak üzere enflasyon oranına veya (itfa tabanları gibi) kümülatif enflasyona ilişkin taban ve üst sınırlar	Enflasyon fiyatlandırma modeli	Kümülatif enflasyondaki volatilité	%1,3 ila % 11,6	(b)
			Özellikle Avro cinsinden olmak üzere volatilité swap'leri gibi vadeli volatilité ürünleri	Faiz oranları opsiyon fiyatlandırma modeli	Yıldan yıla enflasyon oranındaki volatilité	%0,3 ila % 2,6	
			Ağırlıklı olarak Avrupa teminat havuzlarına endeksli olmak üzere bakiye garantili sabit oran, baz veya çapraz kur swap'leri	Erken ödeme modellemesi İskonto edilmiş nakit akışları	Faiz oranlarının ileriye dönük volatilitesi	%0,5 ila % 0,8/	(b)
Kredi türevleri	606	723	Teminatlandırılmış Borç Yükümlülükleri ve aktif olmayan endeks serileri için endeks dilimleri	Baz korelasyon projeksiyon teknik ve tahsilat modelleme	İsmarlama portföyler için taban korelasyon eğrisi	%27 ila %88	(b)
					Tek ad dayanaklar için tahsilat oranı değişimi	%0 ila %25	(b)
			N-temerrüt sepetleri	Kredi temerrüt modeli	Temerrüt korelasyonu	%50 ila %83	%54 (a)
			Tek ad Kredi Temerrüt Swap'leri (ABS ve kredi endekslerine ilişkin CDS dışında)	Ayrıştırma (stripping), ekstrapolasyon ve interpolasyon	Gözlemleme limiti (10 yıl) ötesinde kredi temerrüt spread'leri (ana vadelerde) illikit kredi temerrüt spread eğrileri	19 bp ila 20 bp 1 bp ila 2,217 bp (1)	19 bp 102 bp ©
Hisse senedi türevleri	3,079	6.016	Stoklara ilişkin çoklu dayanak sepetlerine dayalı basit ve karmaşık türevler	Çeşitli volatilité opsiyon modelleri	Gözlemlenemez hisse senedi volatilitesi	%0 ila %184 (2)	%24 (d)
					Gözlemlenemez hisse senedi korelasyonu	%16 ila %99	%62 (c)

(1) Aralığın üst kısmı bilançonun önemsiz bir kısmını temsil eden inşaat, perakende ve hizmetler sektörü ihracçıları ile ilişkilidir (likit olmayan dayanak araçları olan CDSler).

(2) %50'nin üzerinde zimni volatilitéye sahip dayanaklar çok sınırlı riske sahiptir.

(a) Portföy düzeyinde ilgili risk eksenine dayalı ağırlıklar.

(b) bu girdilere açık bir duyarlılık atfedilmediğinden ağırlıklandırma yok.

(c) Ağırlıklandırma risklere dayalı değil, Düzey 3 araçlar ile ilgili olarak alternatif bir metodolojiye dayalıdır (bugünkü değer veya itibari değer)

(d) Basit ortalama.

Düzy 3 finansal araçlara ilişkin hareketler tablosu

Düzy 3 finansal araçları için 2024'te sona eren yıl içinde aşağıdaki hareketler gerçekleşmiştir:

milyon Avro cinsinden	Finansal varlıklar				Finansal yükümlülükler		
	Alım satım amaçlı elde bulundurulanan kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	Alım satım amaçlı elde bulundurulanan kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerindeki finansal varlıklar	TOPLAM	Alım satım amaçlı elde bulundurulanan kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal araçlar	TOPLAM
31 ARALIK 2023 İTİBARIYLA	6.598	8.687	747	16.032	(10.483)	(31.838)	(42.321)
Satınalmalar	2.327	1.797	306	4.430			-
İhraçlar				-		(21.959)	(21.959)
Satışlar	(1.856)	(1.383)	(281)	(3.520)	167		167
Takaslar ⁽¹⁾	1.970	(9)	(20)	1.941	(1.045)	14.371	13.326
Düzy 3'e transferler	724	2	145	871	(760)	(517)	(1.277)
Düzy 3'ten transferler	(1.227)	(36)	(51)	(1.314)	659	1.583	2.242
Dönem içinde süresi dolan veya sona eren işlemler ile ilgili kâr veya zararda kaydedilen kazanç (veya zarar)	(95)	623	(8)	520	147	55	202
Dönem sonunda süresi dolmamış olan araçlar ile ilgili kâr veya zararda kaydedilen kazanç (veya zararlar)	(1.303)	(9)		(1.312)	825	(209)	616
Döviz kuru hareketleri ile ilişkili kalemler	1	72	(11)	62	(5)	(43)	(48)
Özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişimler			(58)	(58)			
31 ARALIK 2024 İTİBARIYLA	7.139	9.744	769	17.652	(10.495)	(38.557)	(49.052)

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

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

Gerçeğe uygun değer üzerinden araçların Düzy 3'e aktarımları gözlemlenebilirlik bölgelerinin düzenli olarak güncellenmesinin etkisini yansıtır.

Aktarımlar sanki raporlama döneminin başında gerçekleşmişçesine yansıtılmıştır.

Düzy 3 finansal araçları kazanç ve zararları bu tabloda gösterilmekte olmayan başka Düzy 1 ve Düzy 2 araçları ile hedge edilebilir. Dolayısıyla bu tabloda gösterilen kazanç ve zararlar bu araçların tamamına ilişkin net riskin yönetilmesinden doğan kazanç ve zararları ifade etmemektedir.

Gerçeğe uygun değerinin düzy 3 varsayımlarındaki makul ölçüde olası değişikliklere duyarlılığı

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

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

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

Daha sade bir şekilde ifade etmek gerekirse, teminatlandırılmış araçlar ile ilişkili olmayan nakit araçlar üzerindeki duyarlılık fiyatı homojen bir %1'lik 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 "İhtiyatlı Değerleme" teknik standardında açıklanan ihtiyatlı 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	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Gelir üzerinde potansiyel etki	Özkaynak üzerinde potansiyel etki	Gelir üzerinde potansiyel etki	Özkaynak üzerinde potansiyel etki
Borçlanma senetleri	+/- 10	+/- 4	+/- 6	+/- 2
Hisse senetleri ve diğer özkaynak senetleri	+/- 84	+/- 4	+/- 68	+/- 5
Krediler ve repo sözleşmeleri	+/- 26		+/- 20	
Türev finansal araçlar	+/- 584		+/- 586	
Faiz oranı ve döviz kuru türevleri	+/- 194		+/- 218	
Kredi türevleri	+/- 79		+/- 94	
Özkaynak türevleri	+/- 308		+/- 271	
Diğer türevler	+/- 3		+/- 3	
DÜZEY 3 FİNANSAL ARAÇLARININ DUYARLILIĞI	+/- 704	+/- 8	+/- 680	+/- 7

Dahili olarak geliştirilen teknikler kullanılarak ve aktif piyasalarda kısmen gözlemlenemez girdilere dayalı olarak ölçülen finansal araçlara ilişkin ertelenmiş marj

Finansal araçlara ilişkin ertelenmiş marj ("Gün Bir Kârı") esasen Düzey 3 kriterlerine uygun finansal araçların kapsamı ve daha az bir ölçekte, 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. İtfâ edilmeyen tutar ilgili işlemlerin gerçeğe uygun değerinde bir indirim olarak "kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar" kalemine dahil edilir.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2023'te ertelenmiş marj	Dönem içinde işlemlerden kaynaklanan ertelenmiş marj		31 Aralık 2024'te ertelenmiş marj
		Dönem içinde işlemlerden kaynaklanan ertelenmiş marj	Dönem içinde kâr veya zarara alınan marj	
Faiz oranı ve döviz kuru türevleri	167	68	(68)	167
Kredi türevleri	225	145	(141)	229
Özkaynak türevleri	381	385	(393)	373
Diğer araçlar	11	29	(28)	12
FİNANSAL ARAÇLAR	784	627	(630)	781

4.e İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR

➤ NİTELİĞİNE GÖRE KREDİ VE AVANSLARA İLİŞKİN DETAYLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Brüt değer	Değer düşüklüğü (dipnot 2.g)	Defter değeri	Brüt değer	Değer düşüklüğü (dipnot .g)	Defter değeri
Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar	31.232	(85)	31.147	24.434	(99)	24.335
Vadesiz hesaplar	8.384	(4)	8.380	7.252	(6)	7.246
Krediler ⁽¹⁾	14.447	(81)	14.366	12.267	(93)	12.174
Repo sözleşmeleri	8.401		8.401	4.915		4.915
Müşterilere krediler ve avanslar	917.049	(16.908)	900.141	876.712	(17.512)	859.200
Vadesiz hesaplar	59.558	(2.720)	56.838	46.733	(2.752)	43.981
Müşterilere krediler ⁽²⁾	804.734	(12.941)	791.793	780.638	(13.593)	767.045
Finans kiralari	52.268	(1.247)	51.021	48.842	(1.167)	47.675
Repo sözleşmeleri	489		489	499		499
İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN TOPLAM KREDİLER VE AVANSLAR	948.281	(16.993)	931.288	901.146	(17.611)	883.535

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

(2) Bu tutarın 352 milyon Avro'su, 31 Aralık 2024 itibarıyla İsviçre Frangı cinsinden veya Polonya'da İsviçre Frangı'na endeksli ipotek kredileri indirimi olup, 31 Aralık 2023'te ise bu rakam 480 milyon Avro olarak gerçekleşmiştir ve 47 milyon Avro tutarındaki kısım ise 31 Aralık 2024 itibarıyla BNP Paribas Bireysel Finansman tarafından ihraç edilen döviz kredileri karşılıklarına ilişkin olup 31 Aralık 2023'te ise ilgili kalem 255 milyon Avro olarak gerçekleşmiştir.

➤ FİNANSMAN KİRALARININ SÖZLEŞME VADELERİ

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Brüt yatırım	57.602	53.562
1 yıl içinde alınabilir olanlar	17.772	15.771
1 yıldan sonra fakat 5 yıl içinde alınabilir olanlar	34.434	32.539
5 yıldan daha uzun süre sonra alınabilir olanlar	5.396	5.252
Kazanılmamış faiz geliri	(5.334)	(4.720)
Değer düşüklüğü öncesi net yatırım	52.268	48.842
1 yıl içinde alınabilir olanlar	15.858	14.057
1 yıldan sonra fakat 5 yıl içinde alınabilir olanlar	31.481	29.999
5 yıldan daha uzun süre sonra alınabilir olanlar	4.929	4.786
Değer düşüklüğü karşılıkları	(1.247)	(1.167)
Değer düşüklüğü sonrası net yatırım	51.021	47.675

➤ İHRAÇÇI TÜRÜNE GÖRE BORÇLANMA SENETLERİNE İLİŞKİN DETAYLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Brüt değer	Değer düşüklüğü (dipnot.g)	Defter değeri	Brüt değer	Değer düşüklüğü (dipnot .g)	Defter değeri
Hükümetler	69.172	(31)	69.141	62.659	(11)	62.648
Diğer kamu idareleri	25.709	(2)	25.707	16.288	(2)	16.286
Kredi kuruluşları	14.743	(2)	14.741	10.318	(2)	10.316
Diğer	37.539	(153)	37.386	32.000	(89)	31.911
İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN TOPLAM BORÇLANMA SENETLERİ	147.163	(188)	146.975	121.265	(104)	121.161

➤ EVREYE GÖRE İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN DETAYLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Brüt Değer	Değer düşüklüğü (dipnot 2.g)	Defter değeri	Brüt Değer	Değer düşüklüğü (dipnot 2.g)	Defter değeri
Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar	31.232	(85)	31.147	24.434	(99)	24.335
Evre 1	30.998	(8)	30.990	23.673	(19)	23.654
Evre 2	157	(6)	151	679	(13)	666
Evre 3	77	(71)	6	82	(67)	15
Müşterilere krediler ve avanslar	917.049	(16.908)	900.141	876.712	(17.512)	859.200
Evre 1	821.576	(1.762)	819.814	777.190	(1.906)	775.284
Evre 2	69.649	(1.904)	67.745	74.214	(2.399)	71.815
Evre 3	25.824	(13.242)	12.582	25.308	(13.207)	12.101
Borçlanma senetleri	147.163	(188)	146.975	121.265	(104)	121.161
Evre 1	144.987	(15)	144.972	120.991	(12)	120.979
Evre 2	1.911	(28)	1.883	94	(5)	89
Evre 3	265	(145)	120	180	(87)	93
İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN TOPLAM FİNANSAL VARLIKLAR	1.095.444	(17.181)	1.078.263	1.022.411	(17.715)	1.004.696

4.f DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE TABİ TUTULMUŞ FİNANSAL VARLIKLAR (EVRE 3)

Aşağıdaki tablolarda itfa 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 değerleri gösterilmektedir.

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

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024			
	Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar (Evre 3)			Teminat
	Brüt değer	Değer düşüklüğü	Net	Alınan teminat
Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar (dipnot 4.e)	77	(71)	6	
Müşterilere krediler ve avanslar (dipnot 4.e)	25.824	(13.242)	12.582	8.044
İtfa edilmiş maliyet üzerinden borçlanma senetleri (dipnot 4.e)	265	(145)	120	
İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN TOPLAM DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE TABİ TUTULMUŞ VARLIKLAR (EVRE 3)	26.166	(13.458)	12.708	8.044
Verilen finansman taahhütleri	1.384	(95)	1.289	554
Verilen Garanti taahhütleri	1.054	(223)	831	195
TOPLAM BİLANÇO DIŞI DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE TABİ TUTULMUŞ TAAHHÜTLER (EVRE 3)	2.438	(318)	2.120	749

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2023			Alınan Teminat
	Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar (Evre 3)			
	Brüt değer	Değer düşüklüğü	Net	
Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar (dipnot 4.e)	82	(67)	15	
Müşterilere krediler ve avanslar (dipnot 4.e)	25.308	(13.207)	12.101	7.720
İtfa edilmiş maliyet üzerinden borçlanma senetleri (dipnot 4.e)	180	(87)	93	
İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN TOPLAM DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE TABİ TUTULMUŞ VARLIKLAR (EVRE 3)	25.570	(13.361)	12.209	7.720
Verilen finansman taahhütleri	889	(96)	793	263
Verilen garanti taahhütleri	769	(218)	551	135
TOPLAM BİLANÇO DIŞI DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE TABİ TUTULMUŞ TAAHHÜTLER (EVRE 3)	1.658	(314)	1.344	398

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

Brüt değer milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
AÇILIŞ BİLANÇOSUNDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE UĞRAMIŞ RİSKLER (EVRE 3)	25.570	25.517
Evre 3'e transferler	9.163	8.632
Evre 1 veya evre 2'ye transferler	(2.041)	(2.166)
Gider yazılan varlıklar	(4.101)	(3.769)
Diğer değişiklikler	(2.425)	(2.644)
KAPANIŞ BİLANÇOSUNDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE UĞRAMIŞ RİSKLER (EVRE 3)	26.166	25.570

4.g KREDİ KURULUŞLARINA VE MÜŞTERİLERE BORÇLU OLAN İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kredi kuruluşlarından mevduatlar	66.872	95.175
Vadesiz hesaplar	10.608	10.770
Bankalararası borçlanmalar ⁽¹⁾	33.753	54.825
Repo sözleşmeleri	22.511	29.580
Müşterilerden mevduatlar	1.034.857	988.549
Vadesiz mevduatlar	562.520	542.133
Tasarruf hesapları	162.064	152.636
Vadeli hesaplar ve kısa vadeli senetler	307.335	292.491
Repo sözleşmeleri	2.938	1.289

1) Kredi kuruluşlarından bankalararası borçlanmalar merkez bankalarından vadeli borçlanmaları içerir. 31 Aralık 2023'teki 18 milyar Avro'ya kıyasla bilançoda 31 Aralık 2024'te herhangi bir TLTRO III borçlanma bulunmamaktadır (Dipnot 2.a Net Faiz Geliri'ne bakınız).

4.h BORÇLANMA SENETLERİ VE İKİNCİ DERECEDE BORÇLAR

Bu dipnot itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen ve kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen tüm ihraç edilmiş borçlanma senetlerini ve ikinci derecede tüm borçları kapsamaktadır.

➤ KÂR VEYA ZARAR YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN BELİRLenen BORÇLANMA SENETLERİ (DİPNOT 4.A)

İhraççı / İhraç tarihi <i>milyon Avro cinsinden</i>	Para Birimi	Döviz cinsinden orijinal tutar (milyon)	Çağı veya faiz artırım tarihi	Faiz oranı	Faiz oranı yeniden belirleme	Kupon ödemesi için ön şartlar ⁽¹⁾	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İHRAÇ EDİLMİŞ BORÇLANMA SENETLERİ VE İKİNCİ DERECEDE BORÇLAR							104.934	83.763
Borçlanma senetleri							104.118	83.028
İkinci derecede borçlar							816	735
İtfa edilebilir ikinci derecede borç							18	18
Daimi ikinci derecede borç							798	717
BNP Paribas Fortis Aralık 2007 ⁽³⁾	EUR	3,000	Aralık -14	3-aylık Euribor +200 bp		A	798	717

(1) Kupon ödemesine ilişkin ön şartlar:

A İhraççının yetersiz sermayeye sahip olması veya yüklenicilerin acze düşmesi durumunda veya Ageas hisseleri için beyan edilen temettü belirli bir eşiğin altına düştüğünde kupon ödemeleri durdurulur.

(2) Bankacılık denetim kurumunun mutabakatı sonrasında ve ihraççının inisiyatifi doğrultusunda, itfa edilebilir ikinci derecede borç ihraçları Grup'a hisse senetleri piyasasında aleni pay alım teklifi yoluyla veya tahsisli satış durumunda tezgâh üstü piyasada menkul kıymetleri geri almak suretiyle menkul kıymetleri vadeden önce itfa etme yetkisi veren bir alım hükmü içerebilir. BNP Paribas SA veya Grup'un 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 itfasına ve vadede ödenmesi gereken faizin erken ödenmesine tabi olabilir. İtfa 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 itfa 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.

➤ İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN ÖLÇÜLEN BORÇLANMA SENETLERİ

İhraççı/ İhraç tarihi <i>milyon Avro cinsinden</i>	Para Birimi	Döviz cinsinden orijinal tutar <i>(milyon)</i>	Çağrı veya faiz artırım tarihi	Faiz oranı	Faiz oranı yeniden belirleme	Kupon ödem esi için ön şartlar (1)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Borçlanma senetleri							198.119	191.482
Bir yıldan kısa ilk vadeye sahip ihraç halindeki borçlanma senetleri							82.327	75.743
Ciro edilebilir borçlanma senetleri							82.327	75.743
Bir yıldan uzun ilk vadeye sahip ihraç halindeki borçlanma senetleri							115.792	115.739
Cari edilebilir borçlanma senetleri							31.109	30.592
Tahviller							84.683	85.147
İkinci derecede borçlar							31.799	24.743
İtfa edilebilir ikinci derecede borç (2)							26.073	21.594
Tarihsiz ikinci derecede senetler							5.460	2.920
Tier 1 sermaye olarak kaydedilen şarta bağlı dönüştürülebilir tahviller							3.851	1.352
BNP Paribas SA Ağustos 23(5)	USD	1,500	Ağustos -28	% 8,5	CMT + % 4,354	E	1.449	1.352
BNP Paribas SA Şubat 24(5)	USD	1,500	Ağustos -31	% 8,000	CMT + % 3,727	E	1.449	-
BNP Paribas SA Eylül 24(5)	USD	1,000	Eylül-34	% 7,375	CMT + % 3,535	E	953	-
Diğer daimi ikinci derecede senetler							1.609	1.568
BNP Paribas SA Ekim 85(3)	EUR	305	-	TMO - % 0,25	-	B	254	254
BNP Paribas SA Eylül 86 (4)	USD	500	-	Libor 6 aylık + % 0,075	-	C	-	248
Euribor 3 aylık + 393 bp								
BNP Paribas Cardif Kasım 14	EUR	1,000	Kasım-25	% 4,032		D	1.000	998
BMCİ Şubat 23	MAD	750	Şubat-28	% 3,9	% 2,5-%2,6	F	71	68
TEB Eylül 24	USD	300	Eylül-29	% 9,375	CMT + % 5,758	G	284	-
Daimi katılım senetleri							225	225
BNP Paribas SA Temmuz 84 ⁽³⁾⁽⁶⁾	EUR	337	-	(7)	-		219	219
Diğer							6	6
Masraflar ve komisyon, ilişkili borç							41	4

(1) Kupon ödemesine ilişkin ön şartlar:

B Yönetim Kurulu faiz ödemelerini Genel Kurul'un 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 kümülatiftir ve temettü ödemeleri tekrar başladığında tamamen ödenebilir.

C Yönetim Kurulu faiz ödemelerini Genel Kurul'un temettü dağıtmama kararını onaylamasından sonra ertelemeye karar vermedikçe (bunun faiz ödemesine ilişkin vade tarihinden önceki 12 aylık süre içinde gerçekleştiği durumlarda) faiz ödemesi zorunludur. Faiz ödemeleri kümülatiftir 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 kümülatiftir ve kupon ödemeleri yeniden başladığında veya bu olaylar önce gerçekleştiği takdirde ihraç itfa edildiğinde veya ihraç tasfiye olduğunda faiz tam olarak ödenmelidir.

E Faiz ödemesi tamamen takdire bağlıdır ve ilgili düzenleyici kurum ihraççının finansal ve ödeme gücü durumuna ilişkin değerlendirilmesine dayalı olarak bildirimde bulunduğu takdirde tamamen veya kısmen iptal edilebilir. Senetlere ilişkin Faiz Meblağları kupon ödemeleri yeniden başladığında birikimsiz olacaktır.

F Faiz ödemesi isteğe bağlı olarak yapılır ve süresiz olarak ve birikimsiz esasta olmak üzere Bank Al-Maghrib'in önceden alınmış onayı ile yükümlülüklerini karşılamak amacı ile tamamen veya kısmen iptal edilebilir. Senetlere ilişkin faiz tutarları kupon ödemeleri yeniden başladığında kümülatif olmayacaktır.

G Faiz ödemeleri isteğe bağlıdır ve herhangi bir zamanda ve herhangi bir nedenle süresiz olarak tamamen veya kısmen iptal edilebilir. Tahvillere ilişkin faiz tutarları kupon ödemeleri yeniden başladığında kümülatif olmayacaktır.

(2) "Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden borçlanma senetleri" ile ilişkili referansa bakınız.

(3) 31 Aralık 2023'ten itibaren bu menkul kıymetler ihtiyatlılık öz fonları için uygun değildir.

(4) Bu araç 28 Mart 2024'te tamamen itfa edilmiştir.

(5) BNP Paribas SA tarafından Ağustos 2023'te, Şubat 2024'te ve Eylül 2024'te ihraç edilen araçlar muhasebe kayıtlarında finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan şarta bağlı dönüştürülebilir menkul kıymetlerdir ve ilave Tier 1 sermaye için uygundur (dipnot 1.f.8'e bakınız). Bu araçlardan dağıtım doğrudan özkaynaktan indirim olarak kaydedilir.

(6) 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.

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

4.i CARİ VE ERTELENEN VERGİLER

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Cari vergiler	2.836	2.942
Ertelenen vergiler	3.379	3.614
CARİ VE ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI	6.215	6.556
Cari vergiler	2.346	2.725
Ertelenen vergiler	1.311	1.096
CARİ VE ERTELENEN VERGİ YÜKÜMLÜLÜKLERİ	3.657	3.821

Dönem içinde niteliğine göre ertelenen vergilerdeki değişim:

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2023	Kâr veya zararda kaydedilen değişimler	Özkayna kta kaydedilen, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılabilir çek değişimler	Özkayna kta kaydedilen, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılma yacak değişimler	Döviz kurları, konsolidasyon kapsamı ve diğer hareketlerin etkileri	31 Aralık 2024
Finansal araçlar	(2.067)	(862)	150	159	97	(2.523)
Çalışan yardım yükümlülüklerine ilişkin karşılıklar	897	252		(47)	18	1.120
Gerçekleşmemiş finansal kira yedeği	(599)	(44)			37	(606)
Kredi riski değer düşüklüğü	2.352	(301)			(32)	2.019
Vergi zararı devirleri	732	14			340	1.086
Diğer kalemler	1.203	(47)			(184)	972
NET ERTELENEN VERGİLER	2.518	(988)	150	112	276	2.068
Ertelenen vergi varlıkları	3.614					3.379
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.096)					(1.311)

Varlık olarak kaydedilen vergi kaybı nakillerinin tutarını belirlemek için Grup her yıl geçerli vergi rejimine dayalı olarak ilgili her bir kuruluş için, özellikle, her türlü zaman sınırlaması kurallarını ve iş planları doğrultusunda gelecekteki gelirlere ve giderlere ilişkin gerçekçi bir projeksiyonu dahil etmek suretiyle duruma özgü bir inceleme yürütmektedir.

Vergi zararlarının büyük kısmı süresiz olarak diğer dönemlere nakledilir. İlişkili ertelenen vergiler için beklenen geri kazanım süresi 5 yıldır.

Kaydedilmeyen ertelenen vergi varlıkları toplamı 31 Aralık 2023'te 541 milyon Avro iken (bu rakamın 491 milyon Avro tutarındaki kısmı vergi kaybı nakillerinden oluşmaktadır) 31 Aralık 2024 itibarıyla 658 milyon Avro olmuştur (bu rakamın 585 milyon Avro tutarındaki kısmı vergi kaybı nakillerinden oluşmaktadır).

4.j TAHAKKUK DEN GELİR / GİDER VE DİĞER VARLIKLAR / YÜKÜMLÜLÜKLER

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenen garanti depozitoları ve banka garantileri	125.090	119.187
Tahsilat hesapları	460	773
Tahakkuk eden gelir ve peşin ödenen giderler	5.686	5.400
Diğer borçlular ve çeşitli varlıklar	42.911	45.398
TOPLAM TAHAKKUK EDEN GELİR VE DİĞER VARLIKLAR	174.147	170.758
Alınan garanti depozitoları	86.113	87.612
Tahsilat hesapları	2.959	3.124
Tahakkuk eden gider ve ertelenen gelirler	8.498	8.265
Kira yükümlülükleri	2.848	3.058
Diğer alacaklılar ve çeşitli yükümlülükler	36.537	41.614
TOPLAM TAHAKKUK EDEN GİDER VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	136.955	143.673

4.k ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE TABİ YATIRIMLAR

İş ortakları ve ortak girişimlerin kümülatif finansal bilgileri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar				Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar			
	Net gelir payı	Doğrudan öz kaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişikliklerin payı	Net gelir ve doğrudan öz kaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişikliklerin payı	Öz kaynak yöntemine tabi yatırımlar	Net gelir payı	Doğrudan öz kaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişikliklerin payı	Net gelir ve doğrudan öz kaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişikliklerin payı	Öz kaynak yöntemine tabi yatırımlar
Ortak girişimler	(10)	225	215	1.960	(49)	(64)	(113)	1.784
İş ortakları ⁽¹⁾	711	308	1.019	5.902	642	16	658	4.967
TOPLAM ÖZKAYNAK YÖNTEMİNE TABİ KURULUŞLAR	701	533	1.234	7.862	593	(48)	545	6.751

(1) Öz kaynak yöntemi kapsamında konsolide edilen, kontrol altındaki fakat önemli olmayan kuruluşlar dahil.

Grup tarafından ortak girişimlere verilen finansman ve garanti taahhütleri Dipnot 8.i *Diğer ilişkili taraflar*'da listelenmektedir. Grup'un başlıca iş ortakları ve ortak girişimlere yatırımlarının defter değeri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

milyon Avro cinsinden	Tescil ülkesi	Faaliyet	Menfaat(%)	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ortak girişimler					
Union de Creditos Inmobiliarios	İspanya	Perakende mortgage	%50	233	256
BoB Cardif Life Insurance	Çin	Hayat Sigortası	%50	454	240
Genius Auto Finance Co Ltd	Çin	İhtisaslaşmış krediler	%25	331	290
Pinnacle Pet Holding Ltd	Birleşik Krallık	Sigorta	%25	407	393
İş ortakları					
BON BNPP Consumer Finance Co Ltd	Çin	İhtisaslaşmış krediler	%32	256	223
AG Insurance	Belçika	Sigorta	%25	593	462
Bank of Nanjing	Çin	Perakende Bankacılık	%16	3.661	2.813
Allfunds Group Plc	Birleşik Krallık	Finansal Hizmetler	%12	283	312

4.1 FAALİYETLERDE KULLANILAN ARSA, FABRİKA VE TEÇHİZAT VE MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Brüt değer	Birikmiş değer kaybı, amortisman ve değer düşüklüğü	Defter değeri	Brüt değer	Birikmiş değer kaybı, amortisman ve değer düşüklüğü	Defter değeri
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	855	(331)	524	785	(299)	486
Arsa ve binalar	11.049	(4.758)	6.291	11.317	(4.633)	6.684
Teçhizat, mobilya ve demirbaşlar	7.067	(5.468)	1.599	7.007	(5.321)	1.686
İşletme kiralari kapsamında kiraya veren olarak kiraya verilen tesis ve teçhizat	51.333	(11.021)	40.312	45.720	(10.567)	35.153
Diğer arsa, fabrika ve teçhizat	2.924	(1.336)	1.588	2.338	(1.125)	1.213
ARSA, FABRİKA VE TEÇHİZAT	72.373	(22.583)	49.790	66.382	(21.646)	44.736
Kullanım hakkına ilişkin	5.786	(3.387)	2.399	5.978	(3.322)	2.656
ARSA, FABRİKA VE TEÇHİZAT VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	73.228	(22.914)	50.314	67.167	(21.945)	45.222
Satın alınan yazılımlar	4.135	(3.407)	728	3.853	(3.145)	708
Dahili olarak geliştirilen yazılımlar	6.752	(5.137)	1.615	6.908	(5.398)	1.510
Diğer maddi olmayan varlıklar	2.696	(647)	2.049	2.547	(623)	1.924
MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	13.583	(9.191)	4.392	13.308	(9.166)	4.142

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup tarafından işletme kiralari kapsamında kiraya veren sıfatıyla kiraya verilen arsa ve binalar "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında kaydedilmektedir.

31 Aralık 2023 itibariyle itfa edilmiş maliyet üzerinden hesaplanan yatırım amaçlı gayrimenkullerin tahmini gerçeğe uygun değeri 702 milyon Avro iken 31 Aralık 2024'te 718 milyon Avro'dur.

İşletme kiralari

İşletme kiralari ve yatırım amaçlı gayrimenkul işlemleri bazı durumlarda aşağıdaki asgari geleceğe ilişkin ödemeleri öngören sözleşmelere tabidir:

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İptal edilemeyen kiralarda alacaklı olunan geleceğe ilişkin asgari kira ödemeleri	12.142	10.718
1 yıl içinde tahsil edilebilir olan ödemeler	5.131	4.570
1 yıldan sonra fakat 5 yıl içinde tahsil edilebilir olan ödemeler	6.987	6.105
5 yıldan daha uzun süre sonra tahsil edilebilir olan ödemeler	24	43

İptal edilemeyen kiralarda alacaklı olunan geleceğe ilişkin asgari kira ödemeleri kiracının kira süresi içinde yapması gereken ödemelerdir.

31 Aralık 2024 itibarıyla işletme kirası amaçlı araç ve ekipman satın alma taahhütleri 5,2 milyar Avro tutarındadır.

Maddi olmayan varlıklar

Diğer maddi olmayan varlıklar Grup tarafından devralınan kira hakları, şerefiye ve ticaret markalarını içerir.

Amortisman ve karşılık

31 Aralık 2023'te sona eren yıla ilişkin 2.224 milyon Avro tutarındaki net değer kaybı ve amortismanla kıyasla 31 Aralık 2024'te sona eren yıl için net değer kaybı ve amortisman gideri 2.356 milyon Avro olmuştur.

31 Aralık 2023'te sona eren yıla ilişkin 19 milyon Avro'ya kıyasla 31 Aralık 2024'te sona eren yıla ilişkin kâr ve zarar hesabına alınan arsa, fabrika, teçhizat ve maddi olmayan varlıklara ilişkin değer düşüklüğündeki net artış 34 milyon Avro olmuştur.

4.m ŞEREFIYE

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
DÖNEM BAŞINDA DEFTER DEĞERİ	5.549	5.294
Devralmalar	130	260
Elden çıkarmalar	(157)	(7)
Dönem içinde kaydedilen değer düşüklüğü		
Döviz kuru düzeltmeleri	28	2
DÖNEM SONUNDA DEFTER DEĞERİ	5.550	5.549
Brüt değer	8.636	8.639
Dönem sonunda kaydedilen birikmiş değer düşüklüğü	(3.086)	(3.090)

Nakit yaratan birime göre şerefiye aşağıdaki gibidir:

milyon Avro cinsinden	Defter değeri		Kaydedilen değer düşüklüğü		Devralsmalar	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kurumsal Bankacılık & Yatırım Bankacılığı	1.275	1.275	-	-	-	67
Global Bankacılık	280	277				
Global Piyasalar	534	549				67
Menkul Kıymetler Hizmetleri	461	449				
Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler	2.954	3.058	-	-	30	166
Arval	641	633				23
Leasing Solutions	147	147				
Bireysel Finansman ⁽¹⁾	1.360	1.432			30	143
Bireysel Yatırımcılar ⁽¹⁾	488	562				
Yeni Dijital Faaliyetler	253	220				
Belçika'da Ticari Banka	34	34				
Diğer	31	30				
Yatırım & Koruma Hizmetleri	1.318	1.213	-	-	100	27
Varlık Yönetimi	202	197				9
Sigorta	397	299			100	18
Gayrimenkul	407	404				
Servet Yönetimi	312	313				
Diğer Faaliyetler	3	3	-	-	-	-
TOPLAM ŞEREFİYE	5.550	5.549	-	-	130	260
Negatif şerefiye			241			
KÂR VEYA ZARAR HESABINDA KAYDEDİLEN ŞEREFİYE DEĞERİNDE DEĞİŞİM			241	-		

(1) 2024'te sona eren yıl içinde, Cetelem SA de CV ve Sharekhan ile ilişkili şerefiye (sırasıyla - 84 milyon Avro ve - 73 milyon Avro) bunların elden çıkarılmasının ardından Bireysel Finansman ve Bireysel Yatırımcılar nakit yaratan birimlerinden çıkarılmıştır.

Grup, mevcut ekonomik durum ile bağlantılı olarak değer düşüklüğünün gerekli olup olmadığını belirlemek amacıyla ayrıntılı bir şerefiye analizi yürütmüştür.

Bu analiz özellikle ekonomik senaryoların varsayımlarına dayalıdır (dipnot 2.g'ye bakınız). Şerefiyenin tahsis edildiği nakit yaratan birimler (CGU) aşağıdaki gibidir:

Global Bankacılık: Global Bankacılık, şirketlere yönelik finansman çözümlerini, tüm işlem bankacılığı ürünlerini, birleşme ve devralsmalarda kurumsal finansman danışmanlık hizmetlerini ve birincil özkaynak faaliyetlerini birleştirir.

Global Piyasalar: Global Piyasalar, kurumsal müşteriler ve yatırım bankacılığı müşterilerinin yanı sıra özel ve perakende bankacılık ağlarına varlık sınıflarında yatırım, riskten korunma, finansman ve araştırma hizmetleri sunmaktadır. Global Piyasalar'ın sürdürülebilir, uzun vadeli iş modeli, yenilikçi çözümler ve dijital platformlarla müşterileri EMEA (Avrupa, Orta Doğu ve Afrika), Asya Pasifik ve Amerika kıtasındaki sermaye piyasalarına bağlı. Küresel Piyasalar, Küresel Makro (Döviz, Küresel Oranlar, Yerel Piyasalar, Emtia Türevleri), Küresel Kredi (DCM Tahvilleri, Kredi, Menkul Kıymetleştirme) ve Küresel Hisse Senetlerinin (Hisse

Senetleri, Nakit Hisse Senetleri ve Prime Hizmetler) faaliyetlerini içerir.

Menkul Kıymetler Hizmetleri: Menkul Kıymetler Hizmetleri yatırım döngüsünde rol alan, satış tarafı, alış tarafı ve ihraççılar olmak üzere tüm aktörler için entegre çözümler sunar.

Arval: uzun vadeli kiralama ve mobilite uzmanı olan Arval kurumlara (çok uluslu şirketlerden küçük ve orta ölçekli şirketlere), çalışanlara ve bireylere yönelik bunların mobilitesini optimize eden çözümler sunmaktadır.

Leasing Solutions: BNP Paribas Leasing Solutions, kurumsal ve küçük işletme müşterilerine ekipman finansmanından filo dış kaynak kullanımına kadar çeşitli leasing ve kiralama çözümleri sunmak için çok kanallı bir ortaklık yaklaşımı (referanslar, ortaklıklar, doğrudan satış ve bankacılık ağları kanalıyla satış) kullanır.

Bireysel Finansman: BNP Paribas Bireysel Finansman, Grup'un tüketici kredisi uzmanıdır. Bireysel Finansman, Cetelem, Cofinoga, Findomestic, AlphaCredit veya Stellantis Finansal Hizmetleri gibi markaları ve ortaklıkları aracılığıyla,

satış noktalarında (perakende mağazalar ve otomobil bayileri) veya müşteri ilişkileri merkezleri, web siteleri ve mobil uygulamaları aracılığıyla çok çeşitli tüketici kredileri sağlamaktadır. Yurt içi pazarların dışındaki bazı ülkelerdeki iş kolu, BNP Paribas grubunun perakende bankacılığına entegre edilmiştir.

Bireysel Yatırımcılar: BNP Paribas Bireysel Yatırımcılar, bankacılık ve yatırım hizmetlerinde dijital bir uzmandır. Merkezi Almanya'da bulunan şirket, bireysel müşterilere internet üzerinden, ayrıca telefonla ve yüz yüze çok çeşitli bankacılık, tasarruf ve uzun ve kısa vadeli yatırım hizmetleri sunmaktadır. Bireysel Yatırımcılar, özel müşterilere yönelik faaliyetlerinin yanı sıra hizmetlerini ve BT platformunu bağımsız mali danışmanlara, varlık yöneticilerine ve FinTech'lere de sunmaktadır.

Yeni Dijital Faaliyetler: Ocak 2022'den bu yana Floa'nın %50'sini ve Temmuz 2023'ten bu yana Kantox'un %50'sini içeren hesap yönetimi hizmeti "Nickel"i içerir. Nickel, gelir, mevduat veya kişisel servetle ilgili herhangi bir koşul olmaksızın ve herhangi bir kredili mevduat veya kredi olanağı olmaksızın herkese açıktır. En son teknoloji kullanılarak gerçek zamanlı olarak çalışan bu hizmet, Fransa, İspanya, Belçika, Portekiz ve Almanya'da 11.500'ün üzerinde satış noktasından sunulmaktadır. Floa tüketicilere bölünmüş ödemeler, mini krediler ve banka kartları sunar. Şirket, büyük e-perakendecilerin, seyahat sektörünün önemli oyuncularının ve FinTech'lerin ortağı olup bunlar için özel hizmetler geliştirmektedir. Ödeme olanakları konusunda halihazırda Fransa'da lider olan Floa, İspanya, Belçika, İtalya, Almanya, Hollanda ve Portekiz'de faaliyet göstermektedir. Kantox, şirketlerin tüm para birimi yönetimi akışını etkili bir şekilde yönetmesine ve büyüme fırsatlarının kilidini açmasına olanak tanıyan para birimi yönetimi otomasyon yazılımları sağlamaktadır.

Varlık Yönetimi: BNP Paribas Varlık Yönetimi, BNP Paribas Grubu'nun özel varlık yönetimi iş koludur. Bireysel yatırımcılara (dahili distribütörler – BNP Paribas özel bankacılık ve perakende bankacılık – ve harici distribütörler aracılığıyla), kurumsal yatırımcılara ve yatırım bankacılığı yatırımcılarına (sigorta şirketleri, emeklilik fonları, resmi kurumlar) hizmet sunmaktadır. Hisse senetleri ve tahvillerin aktif yönetimi, özel borç, özel varlık ve gayrimenkul varlık yönetimi faaliyetleri ve çoklu varlık, niceliksel ve çözüm divizyonu vasıtasıyla geniş bir uzmanlık yelpazesine dayalı katma değer sunmayı amaçlamaktadır.

Sigorta: Bireysel sigorta alanında dünya lideri olan BNP Paribas Cardif, bireyleri, projelerini ve varlıklarını korumaya yönelik tasarruf ve koruma ürünleri ve hizmetleri tasarlar, geliştirir ve pazarlar. BNP Paribas Cardif ayrıca müşterilerin ihtiyaçlarındaki gelişmeyi karşılamak için hasar sigortası, sağlık sigortası, bütçe sigortası, gelir ve ödeme yöntemi sigortası, beklenmedik olaylara karşı koruma (işsizlik, kaza, ölüm, hırsızlık veya kırılma) veya özel dijital verilerin korunması alanlarında da ürünler sunmaktadır.

Gayrimenkul: BNP Paribas Gayrimenkul, kurumsal yatırımcılar, şirketler, kamu kurumları veya bireyler olsun, müşterilerinin, malvarlığının yaşam döngüsünün tüm aşamalarında (bir inşaat projesinin tasarlanma aşamasından günlük yönetimine kadar) ihtiyaçlarına hizmet eder. Grup, gayrimenkul geliştirme, yatırım yönetiminin yanı sıra

gayrimenkul yönetimi, aracılık, danışmanlık ve değerlendirme hizmetlerinde de rol almaktadır.

Servet Yönetimi: Servet Yönetimi, BNP Paribas'nın özel bankacılık faaliyetlerini kapsar ve tüm servet yönetimi ve finansal ihtiyaçları için tek adres arayan varlıklı bireylerden, hissedar ailelerinden ve girişimcilerden oluşan bir müşteri kitlesine hizmet eder.

Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık: Belçika'daki Ticari ve Bireysel Bankacılık faaliyetleri, bireysel müşteriler, serbest meslek sahipleri ve kendi adına bağımsız çalışanlar, küçük ve orta ölçekli şirketler, yerel işletmeler, kurumsal müşteriler ve kâr amacı gütmeyen kuruluşlar dahil olmak üzere çeşitli müşteri türlerine yönelik bankacılık hizmetlerini içermektedir.

Şerefiye değer düşüklüğü testleri üç farklı yöntemle dayanmaktadır: karşılaştırılabilir işletmelerle ilgili işlemlerin gözlemlenmesi, karşılaştırılabilir faaliyetler ile istigal eden borsada işlem gören şirketler için hisse fiyatı verileri ve indirgenmiş gelecekteki nakit akışları (DCF).

Karşılaştırılabilirliğe dayalı iki yöntemden birinin değer düşüklüğü ihtiyacının var olduğunu göstermesi durumunda, sonuçları doğrulamak ve gerekli değer düşüklüğü tutarını belirlemek için DCF yöntemi kullanılır.

DCF yöntemi, beş yıllık bir süre boyunca orta vadeli iş planlarına dayalı olarak gelecekteki gelirler, giderler ve risk maliyeti (nakit akışları) açısından bir dizi varsayımaya dayalıdır. 5 yıllık tahmin döneminin ötesindeki nakit akışı projeksiyonları kalıcı bir büyüme oranına dayalıdır ve kısa vadeli ortam ekonomik döngünün normal koşullarını yansıtmadığında normalleştirilir.

Yapılan varsayımlara duyarlı olan temel parametreler sermaye maliyeti, maliyet/gelir oranı, risk maliyeti ve kalıcı büyüme oranıdır.

Sermaye maliyeti, her bir nakit yaratan birime özgü karşılaştırılabilir unsurlara dayalı bir risk faktörü ile ağırlıklandırılmış, gözlemlenen bir piyasa risk primi niteliğindeki risksiz oran esas alınarak belirlenir. Bu parametrelerin değerleri harici bilgi kaynaklarından elde edilir.

Tahsis edilen sermaye, her bir nakit üreten birim için, nakit üreten birimin ait olduğu ana tüzel kişilik için "Çekirdek Sermaye – Common Equity Tier One" düzenleme gerekliliklerine göre asgari %7 olacak şekilde belirlenir.

Uygulanan sonsuz büyüme oranı %2'dir. Makroekonomik araştırma ve analiz alanında uzmanlaşmış özel şirketlerin sağladığı verilere dayanarak hesaplanır.

Aşağıdaki tablo, Bireysel Finansman nakit üreten birim değerlemesinin, DCF hesaplamasında kullanılan parametrelerin değerindeki değişikliklere duyarlılığını gösterir: vergi sonrası sermaye maliyeti, terminal değerdeki maliyet/gelir oranı, terminal değerdeki risk maliyeti ve daimi büyüme oranı.

- **ANA ŞEREFİYE DEĞERLEMELERİNİN SERMAYE MALİYETİNDE 10 BAZ PUANLIK BİR DEĞİŞİME, TERMİNAL DEĞERDE MALİYET/GELİR ORANINDA 100 BAZ PUANLIK BİR DEĞİŞİME, TERMİNAL DEĞERDE RİSK MALİYETİNDE %5'LİK BİR DEĞİŞİME VE DAİMİ BÜYÜME ORANINDA 50 BAZ PUANLIK BİR DEĞİŞİME DUYARLILIĞI**

milyon Avro cinsinden	Bireysel Finansman
Sermaye maliyeti	%9,4
Olumsuz değişim (+10 baz puan)	(192)
Olumlu değişim (-10 baz puan)	198
Maliyet/gelir rasyosu	%46,2
Olumsuz değişim (+100 baz puan)	(453)
Pozitif değişim (-100 baz puan)	453
Risk maliyeti	(1.762)
Olumsuz değişim (+%5)	(607)
Pozitif değişim (%-5)	607
Daimi büyüme oranı	%2,0
Olumsuz değişim (-50 baz puan)	(293)
Pozitif değişim (+50 baz puan)	335

Bireysel Finansman nakit yaratan birimi ile ilgili olarak değer düşüklüğü testi için tablodaki en olumsuz dört değişiklik kullanılsa dahi amortisman uygulanmasına gerek olmayacaktır.

4.n MUHTEMEL ZARAR VE GİDER KARŞILIKLARI

- **TÜRE GÖRE MUHTEMEL ZARAR VE GİDER KARŞILIKLARI**

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2023	Karşılıklara net ilaveler	Kullanılan karşılıklar	Doğrudan özkaynakta kaydedilen değer değişimleri	Döviz kurlarındaki hareketler ve diğer hareketlerin etkisi	31 Aralık 2024
Çalışan yardımlarına ilişkin karşılıklar	6.509	1.414	(1.307)	(182)	109	6.543
istihdam sonrası yardım karşılıkları (dipnot 7.b)	3.198	205	(277)	(175)	46	2.997
istihdam sonrası sağlık hizmeti yardımları karşılıkları (dipnot 7.b)	78	7	(3)	(7)		75
diğer uzun vadeli yardım karşılıkları (dipnot 7.c)	1.571	491	(382)		29	1.709
gönüllü işten ayrılma, erken emeklilik planları ve çalışan sayısı adaptasyon planı karşılıkları (dipnot 7.d)	482	65	(216)		(3)	328
hisseye dayalı ödeme karşılıkları (dipnot 7.e)	1.180	646	(429)		37	1.434
Ev tasarruf hesapları ve planlarına ilişkin karşılıklar	48	(13)				35
Kredi taahhütlerine ilişkin karşılıklar (dipnot 2.g)	1.270	(145)	(39)		(31)	1.055
Davalar ile ilgili karşılıklar ⁽¹⁾	1.005	193	(283)		(10)	905
Muhtemel zararlar ve giderler için diğer karşılıklar	1.686	148	(614)		48	1.268
MUHTEMEL ZARAR VE GİDER KARŞILIKLARI TOPLAMI	10.518	1.597	(2.243)	(182)	116	9.806

(1) 31 Aralık 2024 tarihinde Polonya'da İsviçre Frangı cinsinden veya İsviçre Frangı'na endeksli mortgage kredileri karşılıkları 366 milyon Avro olarak gerçekleşirken aynı kalem 31 Aralık 2023'te 265 milyon Avro olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2024'te BNP Paribas Bireysel Finansman tarafından ihraç edilen döviz kredileri karşılıkları 38 milyon Avro olarak gerçekleşirken 31 Aralık 2023'te aynı kalem 180 milyon Avro olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında Grup, karşı taraf temerrüdü ile bağlantılı olmayan, verilen finansal araçlara ilişkin nakit akışlarının, bu tür sözleşmelerin geçerliliğini veya uygulanabilirliğini sorgulatan hukuki riskler gibi, kayıp riski konusunda muhasebe politikasını değiştirmiştir (dipnot 2.h'ye bakınız).

Bu riskler nedeniyle beklenen nakit akışları üzerindeki etki artık UFRS 9 B5.4.6'ya göre sözleşmeye bağlı nakit akışlarında bir değişim olarak değerlendirilmekte ve varlığın brüt değerinde bir azalma olarak kaydedilmektedir. Daha önceleri UMS 37 "Riskler ve giderler ilişkin karşılıklar" uyarınca ayrı olarak muhasebeleştirilmekteydi. Finansal tablo dışı bırakılan finansal araçlarla ilgili beklenen kayıplar, kredilerin geri ödenmesi durumunda olduğu gibi, UMS 37'ye göre muhasebeleştirilmeye devam etmektedir.

➤ EV TASARRUF HESAPLARI VE PLANLARINA İLİŞKİN KARŞILIKLAR VE İNDİRİM

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ev tasarruf hesapları ve planları kapsamında toplanan mevduatlar	12.636	14.606
Ev tasarruf planları kapsamında toplanan mevduatlar	10.504	12.426
10 yıldan uzun süreli olanlar	7.131	6.695
4 ila 10 yıl arası süreli olanlar	2.610	4.926
4 yıldan daha kısa süreli olanlar	763	805
Ev tasarruf hesapları ve planları kapsamında verilmiş olan ödenmemiş krediler	18	9
Ev tasarruf planları kapsamında verilmiş olan krediler	14	4
Ev tasarruf hesapları ve planları için kaydedilen karşılıklar ve indirim	35	48
Ev tasarruf planları için kaydedilen karşılıklar	24	33
Ev tasarruf hesapları için kaydedilen karşılıklar	11	15
Ev tasarruf hesapları ve planları için kaydedilen indirim	-	-

4.o 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 GKMI) 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 hukuken 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. Mahsubun yalnızca akit taraflardan birinin temerrüdü, ödeme aczi veya iflası durumunda gerçekleştirilebileceği işlemlerde bu durum söz konusudur.

"Teminat olarak verilen veya alınan finansal araçlar" gerçeğe uygun değer üzerinden kaydedilen teminat depozitolarını ve teminatları içerir. Bu garantiler yalnızca akit taraflardan birinin temerrüdü, ödeme 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.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

31 Aralık 2024 itibarıyla milyon Avro cinsinden	Finansal varlıkların brüt değerleri	Bilançada mahsup edilen brüt tutarlar	Bilançada sunulan net meblağlar	Ana Netleştirme Sözleşmeleri (MNA) ve benzer sözleşmelerin etkisi	Teminat olarak alınan finansal araçlar	Net tutarlar
Varlıklar						
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar						
Menkul Kıymetler	267.357		267.357			267.357
Krediler ve repo sözleşmeleri	429.312	(203.613)	225.699	(28.506)	(178.752)	18.441
Türev finansal araçlar (hedging amaçlı kullanılan türevler dahil)	986.171	(642.689)	343.482	(245.188)	(52.223)	46.071
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	1.078.804	(541)	1.078.263	(1.194)	(7.485)	1.069.584
repo sözleşmelerine ilişkin	9.431	(541)	8.890	(1.194)	(7.485)	211
Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	174.147		174.147		(43.944)	130.203
ödenen garanti depozitolarına ilişkin	125.090		125.090		(43.944)	81.146
Mahsuba tabi olmayan diğer varlıklar	615.960		615.960			615.960
TOPLAM VARLIKLAR	3.551.751	(846.843)	2.704.908	(274.888)	(282.404)	2.147.616

31 Aralık 2024 itibarıyla milyon Avro cinsinden	Finansal yükümlülüklerin brüt değerleri	Bilançada mahsup edilen brüt değerler	Bilançada sunulan net meblağlar	Ana Netleştirme Sözleşmeleri (MNA) ve benzer sözleşmelerin etkisi	Teminat olarak verilen finansal araçlar	Net tutarlar
Yükümlülükler						
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar						
Menkul Kıymetler	79.958		79.958			79.958
Mevduatlar ve repo sözleşmeleri	508.430	(203.613)	304.817	(27.351)	(262.872)	14.594
İhraç edilmiş borçlanma senetleri	104.934		104.934			104.934
Türev finansal araçlar (hedging amaçlı kullanılan türevler dahil)	981.506	(642.689)	338.817	(245.188)	(46.548)	47.081
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler	1.102.270	(541)	1.101.729	(2.349)	(22.573)	1.076.807
repo sözleşmelerine ilişkin	25.990	(541)	25.449	(2.349)	(22.573)	527
Tahakkuk eden gider ve diğer yükümlülükler	136.955		136.955		(44.223)	92.732
alınan garanti depozitolarına ilişkin	86.113		86.113		(44.223)	41.890
Mahsuba tabi olmayan diğer yükümlülükler	503.557		503.557			503.557
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.417.610	(846.843)	2.570.767	(274.888)	(376.216)	1.919.663

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

31 Aralık 2023'te milyon Avro cinsinden	Finansal varlıkların brut değerleri	Bilançada mahsup edilen brüt değerler	Bilançada sunulan net meblağlar	Ana Netleştirme Sözleşmeleri (MNA) ve benzer sözleşmelerin etkisi	Teminat olarak alınan finansal araçlar	Net tutarlar
Varlıklar						
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar						
Menkul Kıymetler	211.634		211.634			211.634
Krediler ve repo sözleşmeleri	462.109	(234.934)	227.175	(28.383)	(181.529)	17.263
Türev finansal araçlar (hedging amaçlı kullanılan türevler dahil)	890.604	(576.833)	313.771	(213.517)	(51.325)	48.929
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	1.005.096	(400)	1.004.696	(676)	(4.325)	999.695
repo sözleşmelerine ilişkin	5.814	(400)	5.414	(676)	(4.325)	413
Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	170.758		170.758		(40.664)	130.094
Ödenen garanti depozitolarına ilişkin	119.187		119.187		(40.664)	78.523
Mahsuba tabi olmayan diğer varlıklar	663.465		663.465			663.465
TOPLAM VARLIKLAR	3.403.666	(812.167)	2.591.499	(242.576)	(277.843)	2.071.080

31 Aralık 2023'te milyon Avro cinsinden	Finansal varlıkların brut değerleri	Bilançada mahsup edilen brüt değerler	Bilançada sunulan net meblağlar	Ana Netleştirme Sözleşmeleri (MNA) ve benzer sözleşmelerin etkisi	Teminat olarak alınan finansal araçlar	Net tutarlar
Yükümlülükler						
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar						
Menkul Kıymetler	104.910		104.910			104.910
Mevduatlar ve repo sözleşmeleri	508.548	(234.934)	273.614	(26.113)	(231.737)	15.764
İhraç edilmiş borçlanma senetleri	83.763		83.763			83.763
Türev finansal araçlar (hedging amaçlı kullanılan türevler dahil)	893.736	(576.833)	316.903	(213.517)	(41.756)	61.630
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler	1.084.124	(400)	1.083.724	(2.946)	(26.145)	1.054.633
repo sözleşmelerine ilişkin	31.269	(400)	30.869	(2.946)	(26.145)	1.778
Tahakkuk eden gider ve diğer yükümlülükler	143.673		143.673		(46.631)	97.042
alınan garanti depozitolarına ilişkin	87.612		87.612		(46.631)	40.981
Mahsuba tabi olmayan diğer yükümlülükler	456.045		456.045			456.045
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3.274.799	(812.167)	2.462.632	(242.576)	(346.269)	1.873.787

4.p FİNANSAL VARLIK TRANSFERLERİ

Grup tarafından devredilen fakat kayıtlardan çıkarılmış olmayan finansal varlıklar esasen repo sözleşmeleri veya menkul kıymet ödünç işlemler kapsamında satılan menkul kıymetlerden ve teminatlandırılmış varlıklardan oluşur.

Repo sözleşmeleri kapsamında geçici olarak satılan menkul kıymetler ile ilişkili yükümlülükler "repo sözleşmeleri" başlığı altında kaydedilen borçlardan oluşur.. Teminatlandırılmış varlıklar ile ilişkili yükümlülükler üçüncü taraflarca satın alınan seküritizasyon senetlerinden oluşur.

➤ MENKUL KIYMET ÖDÜNÇ VERME, REPO SÖZLEŞMELERİ VE DİĞER İŞLEMLER

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Devredilen varlıklar defter değeri	İlişkili yükümlülükler defter değeri	Devredilen varlıklar defter değeri	İlişkili yükümlülükler defter değeri
Menkul kıymet ödünç işlemleri				
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	11.034		7.565	
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	85		474	
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar			39	
Repo sözleşmeleri				
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	59.543	59.543	49.747	49.700
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	2.009	2.009	5.949	5.949
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	1.165	1.165	1.936	1.936
Sigorta faaliyetlerinin finansal yatırımları	4.163	4.194	8.995	8.316
TOPLAM	77.999	66.911	74.705	65.901

➤ BAŞVURU ARACI DEVREDİLEN VARLIKLAR İLE SINIRLI HARİCİ YATIRIMCILAR TARAFINDAN KISMEN YENİDEN FİNANSE EDİLEN SEKÜRİTİZASYON İŞLEMLERİ

3 Aralık 2024'te milyon Avro cinsinden	Devredilen varlıkların defter değeri	İlişkili yükümlülüklerin defter değeri	Devredilen varlıkların gerçeğe uygun değeri	İlişkili yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri
Seküritizasyon				
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	28.465	26.122	28.517	26.060
TOPLAM	28.465	26.122	28.517	26.060

31 Aralık 2023'te milyon Avro cinsinden	Devredilen varlıkların defter değeri	İlişkili yükümlülüklerin defter değeri	Devredilen varlıkların gerçeğe uygun değeri	İlişkili yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri	Net pozisyon
Seküritizasyon					
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	27.995	26.355	28.032	26.278	1.754
TOPLAM	27.995	26.355	28.032	26.278	1.754

Banka'nın devam eden ilişkisinin olduğu finansal varlıkların kısmen veya tamamen kayıtlardan çıkarılmasına yol açan önemli bir devir söz konusu olmamıştır.

Dipnot 5 SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ DİPNOTLAR

5.a SİGORTA FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET GELİR

Sigorta sözleşmeleri ile ilgili çeşitli gelir ve giderlerin kırılımına "Sigorta faaliyetlerinden elde edilen net gelir" altında yer verilmektedir:

- "Sigorta geliri", düzenlenen sigorta sözleşmeleri grupları ile ilgili sigorta faaliyetlerinden elde edilen geliri içerir. Sigorta geliri, sigortacının bu hizmetler karşılığında hak sahibi olmayı beklediği bedele tekabül eden bir tutarda bir sözleşme grubuyla ilgili hizmetlerin sağlanmasını yansıtır;

"Sigorta hizmet giderleri": dönem boyunca yapılan sigorta sözleşmelerine atfedilebilir fiili masraflar, geçmiş ve mevcut hizmetle ilgili değişiklikler, edinim maliyetlerinin itfası ve külfetli sözleşmeler için zarar bileşeni;

- "Yatırım getirisi";
- "Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan 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	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Sigorta geliri	9.711	8.945
Sigorta hizmeti giderleri ⁽¹⁾	(7.502)	(6.786)
Yatırım getirisi	11.554	10.254
Net finansman geliri veya sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan giderler	(11.367)	(10.093)
SİGORTA FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NET GELİR	2.396	2.320

(1) Sigorta hizmeti giderleri 2023'te sona eren yıla ilişkin -3.723 milyon Avro'ya kıyasla 2024'te sona eren yıl için -4.125 milyon Avro tutarındaki atfedilebilir giderleri içermektedir (dipnot 5.b'ye bakınız).

Sigorta hizmet sonucu

Sigorta hizmet sonucu aşağıdakileri içerir:

"Sigorta geliri": değişken ücret yaklaşımı kapsamında ve yapı bloku yaklaşımı kapsamındaki sözleşmeler için, dönem boyunca sözleşmelerin ifasına ilişkin nakit akışlarının serbest bırakılmasını (yatırım bileşenlerindeki değişiklikler ve zarar bileşenine tahsis edilen tutar hariç), finansal olmayan risklerle ilgili düzeltmedeki değişikliği, dönem boyunca verilen hizmetlere ilişkin sözleşmeye dayalı hizmet marjının itfasını, edinim maliyetinin itfası için tahsis edilen tutarı ve özel olarak genel ölçüm modeli için primler ile ilişkili deneyim düzeltmelerini temsil eder.

Değişken ücret yaklaşımı kapsamındaki sözleşmeler için, sözleşmeye dayalı hizmetlere ilişkin marjın itfası, gerçek dünya beklenen finansal getiri ile riskten bağımsız projeksiyon arasındaki farkın düzeltilmesinden sonra belirlenir. Gerçek dünya beklenen finansal getirinin hesaplanmasının dayanağını oluşturan başlıca finansal varsayımlar stratejik plan ufkunda Grup tarafından benimsenenlerdir. Bu ufkun dışında, kullanılan faiz oranı ve getiri varsayımları riskten bağımsız projeksiyonun dayanağını oluşturanlara paralel şekilde belirlenir.

Sigorta edinimine ilişkin nakit akışlarının geri kazanımı primlerin bu nakit akışlarının geri kazanılması ile ilişkili kısmına karşılık gelir ve aynı tutar "sigorta edinimine ilişkin nakit akışlarının itfası" satırında gider olarak kaydedilir.

Basitleştirilmiş ölçüm modeli kapsamındaki sözleşmeler için, gelir dönem içinde beklenen nakit akışlarını temsil eder.

- "Sigorta hizmet giderleri", döneme ait gerçekleşen ve geçmiş hasar giderlerini (yatırım bileşeninin geri ödemeleri hariç) ve sigortacılık faaliyetleri ile ilgili olarak katlanılan diğer giderleri içerir. Diğer sigorta hizmeti giderleri, sigorta edinimine ilişkin nakit akışlarının amortismanını; geçmiş hizmetlerle ilgili değişiklikler ve gelecekteki hizmetlerle ilgili değişiklikleri içerir. Bu satır aynı zamanda işletme giderlerini ve sigorta sözleşmelerine atfedilebilir amortisman ve itfayı da içerir.

- "Elde tutulan reasürans sözleşmelerinden kaynaklanan net giderler" reasürörlerden geri kazanılan tutarların düşülmesi sonrasında reasüranstan kaynaklanan hizmet giderleridir.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen sözleşmeler	5.551	5.435
Kalan teminata ilişkin yükümlülükte değişimler	2.349	2.221
Risk düzeltmesinde değişim	133	122
Sözleşmeye dayalı hizmet marjı	1.908	1.825
Sigorta edinimi nakit akışlarının geri kazanımı	1.161	1.267
Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülen sözleşmeler	4.160	3.510
Sigorta geliri	9.711	8.945
Maruz kalınan talepler ve giderler	(4.077)	(3.928)
Sigorta edinimi nakit akışlarının itfası	(2.876)	(2.612)
Geçmiş hizmet ile ilişkili değişiklikler	(42)	249
Kâr veya zararda kaydedilen zarar bileşeni	(54)	(62)
Elde bulundurululan reasürans sözleşmelerinden kaynaklanan net giderler	(453)	(433)
Sigorta hizmet giderleri	(7.502)	(6.786)
SİGORTA HİZMET SONUCU	2.209	2.159

Finansal sonuç

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

"Yatırım getirisi", finansal araçlardan ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen net geliri içerir.

"Doğrudan katılım sözleşmelerinin dayanak kalemlerinin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler", doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmeyen tutar için (değişikliklerin sözleşmeye dayalı hizmet marjının düzeltilmesine ilişkin kısımları hariç olmak üzere) dayanak yatırımların değerindeki değişiklikleri yansıtır.

Genel model kapsamında ve basitleştirilmiş model kapsamında ölçülen "Diğer sigorta finansal giderleri" doğrudan özkaynakta kaydedilmeyen tutar için finansal risklerden (iskonto oranlarındaki değişimler, foreks oranları, zaman değeri ve sözleşmelerde beklenen finansal değişimler) doğan teknik yükümlülüklerdeki değişikliği temsil eder.

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Net faiz geliri	2.579	2.376
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan net kazanç	(329)	(432)
<i>Borçlanma araçlarından net kazanç</i>	<i>(413)</i>	<i>(445)</i>
<i>Özkaynak araçlarından temettü geliri</i>	<i>84</i>	<i>13</i>
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan net kazanç	9.000	9.040
Risk maliyeti	3	24
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden gelir	374	(672)
Özkaynak yöntemine tabi yatırımların kazanç payı	1	(6)
Diğer giderler	(74)	(76)
Yatırım getirisi	11.554	10.254
Doğrudan katılım sözleşmelerinin dayanak unsurlarının gerçeğe uygun değerinde değişiklikler	(11.197)	(9.940)
Diğer sigorta finansal giderleri	(170)	(153)
Sigorta sözleşmelerinden net finans gelir veya giderleri	(11.367)	(10.093)
FİNANSAL SONUÇ	187	161

5.b MASRAFLARIN TÜRE VE İŞLEVE GÖRE MUTABAKATI

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Komisyonlar ve diğer giderler	(2.949)	(2.494)
Dahili distribütörler tarafından maruz kalınan giderler (bakınız dipnot 2.f)	(1.085)	(1.041)
Maaş ve çalışan yardım giderleri (bakınız dipnot 7.a)	(839)	(778)
Vergiler ve katkılar	(97)	(86)
Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve gayrimaddi varlıkların değer kaybı, amortisman ve değer düşüklüğü	(173)	(32)
TÜRE GÖRE TOPLAM GİDERLER	(5.143)	(4.431)
Dönem içinde maruz kalınan edinim nakit akışları	3.062	2.562
Edinim nakit akışlarının amortismanı	(2.876)	(2.612)
EDİNİM NAKİT AKIŞLARI AMORTİSMAN ETKİSİNE GÖRE DÜZELTİLMİŞ OLARAK TÜRE GÖRE TOPLAM GİDERLER	(4.957)	(4.481)
Sigorta sözleşmeleri atfedilebilir giderler (dipnot 5.a'ya bakınız)	(4.125)	(3.723)
Sigorta faaliyetleri ile ilgili atfedilebilir olmayan maliyetler (dipnot 2.f'ye bakınız)	(832)	(758)

Dönem boyunca edinim nakit akışları, toplam giderlerden düşülür ve sözleşmelerin teminat süresi boyunca itfa edilir.

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

➤ SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ YATIRIMLAR VE DİĞER VARLIKLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Birime bağlı sigorta sözleşmelerini temsil etmeyen varlıklar	Birime bağlı sigorta sözleşmelerini temsil eden varlıklar	Toplam	Birime bağlı sigorta sözleşmelerini temsil etmeyen varlıklar	Birime bağlı sigorta sözleşmelerini temsil eden varlıklar	Toplam
Türev finansal araçlar	1.731		1.731	1.658		1.658
Hedging amacı için kullanılan türevler	74		74	36		36
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	61.465	111.954	173.419	64.492	92.266	156.758
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	102.222		102.222	89.139		89.139
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	1.379		1.379	1.267		1.267
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.868	3.178	7.046	4.008	3.483	7.491
Özkaynak yöntemine tabi yatırımlar	82		82	89		89
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili varlıklar (dipnot 5.d)	896		896	660		660
SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLGİLİ YATIRIMLAR VE DİĞER VARLIKLAR	171.717	115.132	286.849	161.349	95.749	257.098

➤ SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Türev finansal araçlar	982	1.138
Hedging amacı için kullanılan türevler	238	152
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden mevduat	960	1.063
Üçüncü şahısların sahip olduğu konsolide fonlara ait payları temsil eden borç	7.317	5.802
İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri –Birime bağlı sözleşmeler	8.388	8.427
Diğer borçlar	1.922	1.657
SİGORTA FAALİYETLERİ İLE İLİŞKİLİ FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	19.807	18.239

➤ FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİNİN ÖLÇÜMÜ

Araçların gerçeğe uygun değer hiyerarşisinin her bir düzeyine tahsis edilmesinde kullanılan kriterler, ölçüm yöntemleri ve düzeyler arası transferlere ilişkin ilkeler Grup'un finansal araçları için dipnot 4.d'de sunulmaktadır:

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
	Düzyey	Düzyey 2	Düzyey 3	Toplam	Düzyey 1	Düzyey 2	Düzyey 3	Toplam
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal varlıklar	110.018	47.346	16.055	173.419	85.585	56.294	14.879	156.758
Özkaynak araçları	102.824	31.996	15.772	150.592	79.269	41.846	14.779	135.894
Borçlanma senetleri	7.194	14.827	218	22.239	6.316	13.740	41	20.097
Krediler		523	65	588		708	59	767
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	89.003	13.214	5	102.222	81.018	8.106	15	89.139
Özkaynak araçları	1.729			1.729	646			646
Borçlanma senetleri	87.274	13.214	5	100.493	80.372	8.106	15	88.493
Türev finansal araçlar	-	1.772	33	1.805	2	1.678	14	1.694
GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL VARLIKLAR	199.021	62.332	16.093	277.446	166.605	66.078	14.908	247.591
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen finansal yükümlülükler	4.666	10.866	1.133	16.665	2.625	12.039	628	15.292
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden mevduat		960		960		1.063		1.063
Üçüncü şahısların sahip olduğu konsolide fonlara ait payları temsil eden borç	4.666	2.352	299	7.317	2.625	3.177		5.802
İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri –Birime bağlı sözleşmeler		7.554	834	8.388		7.799	628	8.427
Türev finansal araçlar	-	1.198	22	1.220	127	977	186	1.290
GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN ÖLÇÜLEN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	4.666	12.064	1.155	17.885	2.752	13.016	814	16.582

Düzyey 1; özellikle, özkaynak senetleri ve likit tahvilleri; net varlık değerinin günlük esasta hesaplandığı, organize piyasalarda işlem gören türev araçları (vadeli sözleşmeler, opsiyonlar, vb.), fon paylarını ve UCITS'i içerir.

Düzyey 2 özkaynak senetleri, devlet tahvilleri, kurumsal borç senetleri, fon payları ve UCITS ve tezgâh üstü türevleri içerir.

Düzyey 3 esasen şirket payları ve girişim sermayesi olan fon birimleri ve kote edilmeyen özkaynak paylarını içerir.

➤ DÜZEY 3 FİNANSAL ARAÇLARDAKİ HAREKETLER TABLOSU

Düzy 3 finansal araçlar için, dönem içinde aşağıdaki hareketler gerçekleşti:

milyon Avro cinsinden	Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	Finansal varlıklar		Finansal yükümlülükler	
		Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	Toplam	Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	Toplam
31 ARALIK 2023'TE	14.893	15	14.908	(814)	(814)
Satınalmalar	2.209		2.209		
Satışlar	(2.325)		(2.325)		
Mutabakatlar	40	(3)	37	(110)	(110)
Düzy 3'e transferler	463		463		
Düzy 3'ten transferler	(141)	(8)	(149)		
Kâr veya zararda kaydedilen kazançlar	187		187	(226)	(226)
Döviz kuru hareketleri ve konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler ile ilişkili unsurlar	762		762	(5)	(5)
Özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülük gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler		1	1		
31 ARALIK 2024'TE	16.088	5	16.093	(1.155)	(1.155)

➤ ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN FİNANSAL VARLIKLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Gerçeğe uygun değer	doğrudan özkaynakta kaydedilen değer değişiklikleri	Gerçeğe uygun değer	doğrudan özkaynakta kaydedilen değer değişiklikleri
Borçlanma senetleri	100.493	(5.341)	88.493	(5.154)
Özkaynak senetleri	1.729	107	646	70
ÖZKAYNAK YOLUYLA GERÇEĞE UYGUN DEĞER ÜZERİNDEN TOPLAM FİNANSAL VARLIKLAR	102.222	(5.234)	89.139	(5.084)

Bazı özkaynak araçlarını özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden kaydetme seçeneği özellikle stratejik ortaklıklar yoluyla elde tutulan paylar ve Grup'un bazı faaliyetleri sürdürmek için elde tutması gereken paylar için muhafaza edilmiştir.

31 Aralık 2024'te sona eren yılda Grup bu yatırımların birçoğunu satmış ve 3 milyon Avro tutarında bir net kazanç "dağıtılmamış kârlar"a aktarmıştır (31 Aralık 2023'te sona eren yıl için 26 milyon Avro).

➤ YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLERİN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

31 Aralık 2023'te 7,5 milyar Avro olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2024'te 7,0 milyar Avro'dur. Düzy 3'te sınıflandırılan yatırım amaçlı gayrimenkullerin değeri 31 Aralık 2024'te 0,5 milyar Avro tutarındadır.

Listelenmeyen gayrimenkul portföyünün tamamı bir veya daha fazla sayıda bağımsız üçüncü şahıs tarafından değerlemeye tabi tutulur. Bu değerlendirmeleri yürütmek için bilirkişiler tarafından benimsenmiş profesyonel kurallar mevcuttur.

Doğrudan elde bulundurululan binalar için bilirkişiler üç temel yöntem kullanılır:

- benzer işlemlerin karşılaştırılmasında kullanılan yöntem;
- geri ödeme oranı yöntemi (kira esasına uygulanan oran);
- indirgenmiş nakit akımları yöntemi

Bilirkişi tarafından tespit edilen nihai değer bu üç yöntem arasında bir uzlaşa olabilir.

➤ İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN TAŞINAN FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024					31 Aralık 2023				
	Tahmini gerçeğe uygun değer					Tahmini gerçeğe uygun değer				
	Düzy 1	Düzy 2	Düzy 3	Toplam	Defter değeri	Düzy 1	Düzy 2	Düzy 3	Toplam	Defter değeri
Krediler ve alacaklar		1.326	47	1.373	1.379		1.242	24	1.266	1.267

5.d SİGORTA SÖZLEŞMELERİ İLE İLİŞKİLİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup tarafından düzenlenen başlıca sözleşmeler şunlardır (dipnot 1.g.2'ye bakınız):

- genel yöntem (blok yapı yaklaşımı - BBA) veya prim dağıtım yaklaşımı (PAA) kapsamında ölçülmeye uygun sözleşmeler için prim dağıtım yaklaşımı (PAA) kapsamında ölçülen, kişiler ve mala ilişkin riskleri teminat altına alan sigorta sözleşmeleri;
- değişken ücret yaklaşımı (VFA) kapsamında ölçülen hayat veya tasarruf sözleşmeleri;
- genel model veya prim dağıtım yaklaşımı kapsamında ölçülen reasürans sözleşmeleri.

Elde bulundurulmuş reasürans sözleşmeleri de yine genel model veya prim dağıtım yaklaşımı kapsamında ölçülür.

Düzenlenen sigorta ve reasürans sözleşmeleri ile elde bulundurulmuş reasürans sözleşmeleri ait oldukları portföylerin genel durumuna göre bilançonun aktif ve pasifinde gösterilir. Değerleme modellerine göre ayrı olarak sunulurlar: dağıtım yöntemi veya diğer modeller (genel model ve değişken ücret yaklaşımı). Elde bulundurulmuş reasürans sözleşmeleri izole edilir.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net (Varlıklar) veya Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler	Net (Varlıklar) veya Yükümlülükler
Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen sigorta sözleşmeleri	34	244.978	244.944	22	215.689	215.667
Prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülen sigorta sözleşmeleri	153	2.709	2.556	84	2.354	2.270
Elde bulundurulmuş reasürans sözleşmeleri	709	12	(697)	554		(554)
SİGORTA SÖZLEŞMELERİ İLE İLİŞKİLİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	896	247.699	246.803	660	218.043	217.383

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

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

➤ **SİGORTA SÖZLEŞMELERİNİN DEFTER DEĞERLERİNDEKİ HAREKETLER –KALAN TEMİNAT VE GERÇEKLEŞEN HASARLAR**

Reasürans sözleşmeleri hariç düzenlenen sigorta sözleşmeleri milyon Avro cinsinden	Kalan teminat			
	Zarar bileşeni hariç	Zarar bileşeni	Gerçekleşen hasarlar (3)	Toplam net yükümlülükler
31 ARALIK 2022'DE NET (VARLIK) VEYA YÜKÜMLÜLÜKLER	205.437	152	3.962	209.551
Sigorta hizmetleri sonucu: (gelir) veya giderler	(6.610)	23	3.995	(2.592)
<i>sigorta gelirine ilişkin</i>	(8.945)			(8.945)
<i>sigorta hizmet giderlerine ilişkin</i>	2.335	23	3.995	6.353
Sigorta sözleşmelerinden net finans (gelir) veya gideri ⁽²⁾	14.617	2	65	14.684
Kâr ve zarar ve özkaynakta kaydedilen toplam değişiklikler	8.007	25	4.060	12.092
Yatırım bileşeni	(23.892)	-	23.892	-
Düzenlenen sigorta sözleşmeleri için alınan primler	26.128			26.128
Sigorta edinimi nakit akışları	(2.285)			(2.285)
Ödenen talepler ve diğer hizmet giderleri			(27.454)	(27.454)
Toplam nakit akışları	23.843	-	(27.454)	(3.611)
Konsolidasyon kapsamındaki ve diğer unsurlardaki değişiklikler	(371)	(7)	283	(95)
31 ARALIK 2023'TE NET (VARLIK) VEYA YÜKÜMLÜLÜKLER ⁽¹⁾	213.024	170	4.743	217.937
Sigorta hizmet sonucu: (gelir) veya giderler	(7.116)	17	4.437	(2.662)
<i>sigorta gelirine ilişkin</i>	(9.711)			(9.711)
<i>sigorta hizmet giderlerine ilişkin</i>	2.595	17	4.437	7.049
Sigorta sözleşmelerinden net finans (gelir) veya giderleri ⁽²⁾	10.952	3	164	11.119
Kâr ve zarar ve özkaynakta kaydedilen toplam değişiklikler	3.836	20	4.601	8.457
Yatırım bileşeni	(19.641)	-	19.641	-
Düzenlenen sigorta sözleşmeleri için alınan primler	32.795			32.795
Sigorta edinim nakit akışları	(2.781)			(2.781)
Ödenen talepler ve diğer hizmet giderleri			(24.166)	(24.166)
Toplam nakit akışları	30.014	-	(24.166)	5.848
Konsolidasyon kapsamındaki ve diğer unsurlardaki değişiklikler	15.061	6	191	15.258
31 ARALIK 2024'TE NET (VARLIK) VEYA YÜKÜMLÜLÜKLER ⁽¹⁾	242.294	196	5.010	247.500

(1) 31 Aralık 2023'te 549 milyon Avro tutarında net varlığa kıyasla 30 Haziran 2024'te 961 milyon Avro tutarında net varlık karşılığında sigorta sözleşmelerine atfedilebilir alacaklar ve yükümlülükler dahil.

(2) Doğrudan özkaynakta kaydedilen finans gelir ve giderleri dahil.

(3) 31 Aralık 2024 itibarıyla 1.956 milyon Avro tutarında net yükümlülük karşılığında prim tahsis yaklaşımı (PAA) kapsamında sözleşmelere ilişkin maruz kalınan talepler dahil. Bu rakamın 1.814 milyon Avro tutarındaki kısmı nakit akışlarının bugünkü değerine ilişkin olup 142 milyon Avro tutarındaki kısmı ise finansal olmayan risk düzeltmesine ilişkindir.

➤ **PRİM DAĞITIMI YAKLAŞIMI KAPSAMINDA ÖLÇÜLMİYEN SİGORTA SÖZLEŞMELERİNİN DEFTER DEĞERLERİNDEKİ HAREKETLER – ÖLÇÜM BİLEŞENİNE GÖRE ANALİZ**

Reasürans sözleşmeleri hariç, prim tahsis yaklaşımı kapsamında ölçülmeyen düzenlenen sigorta sözleşmeleri <i>milyon Avro cinsinden</i>	Geleceğe ilişkin nakit akışlarının bugünkü değeri	Finansal olmayan risk düzeltmesi	Sözleşmeye dayalı hizmet marjı	Toplam
31 ARALIK 2022'DE NET (VARLIK) VEYA YÜKÜMLÜLÜKLER	189.422	1.048	17.065	207.535
Sigorta hizmetleri sonucu: (gelir) veya giderler	(1.674)	550	(839)	(1.963)
gelecekteki hizmetlerle ilgili değişikliklere ilişkin - yeni sözleşmeler	(1.164)	90	1.107	33
gelecekteki hizmetlerle ilgili değişikliklere ilişkin - tahmin değişikliği	(447)	602	(121)	34
mevcut hizmetler ile ilişkili değişikliklere ilişkin ⁽²⁾	32	(103)	(1.825)	(1.896)
geçmiş hizmetler ile ilişkili değişikliklere ilişkin	(95)	(39)		(134)
Sigorta sözleşmelerinden net finans (gelir) veya giderleri ⁽³⁾	14.510	8	51	14.569
Kâr veya zararda ve özkaynakta kaydedilen toplam değişiklikler	12.836	558	(788)	12.606
Düzenlenen sigorta sözleşmeleri için alınan primler	22.621			22.621
Sigorta edinimi nakit akışları	(892)			(892)
Ödenen talepler ve diğer hizmet giderleri	(25.994)			(25.994)
Toplam nakit akışları	(4.265)	-	-	(4.265)
Konsolidasyon kapsamındaki ve diğer unsurlardaki değişiklikler	(204)	(3)	(2)	(209)
31 ARALIK 2023'TE NET (VARLIK) VEYA YÜKÜMLÜLÜKLER ⁽¹⁾	197.789	1.603	16.275	215.667
Sigorta hizmet sonucu: (gelir) veya giderler	(2.919)	154	721	(2.044)
gelecekteki hizmetlerle ilgili değişikliklere ilişkin - yeni sözleşmeler	(1.529)	123	1.435	29
gelecekteki hizmetlerle ilgili değişikliklere ilişkin - tahmin değişikliği	(1.337)	170	1.194	27
mevcut hizmetler ile ilişkili değişikliklere ilişkin ⁽²⁾	(8)	(118)	(1.908)	(2.034)
geçmiş hizmetler ile ilişkili değişikliklere ilişkin	(45)	(21)		(66)
Sigorta sözleşmelerinden net finans (gelir) veya giderleri ⁽³⁾	10.867	18	60	10.945
Kâr ve zararda ve özkaynakta kaydedilen toplam değişiklikler	7.948	172	781	8.901
Düzenlenen sigorta sözleşmeleri için alınan primler	28.552			28.552
Sigorta edinimi nakit akışları	(978)			(978)
Ödenen talepler ve diğer hizmet giderleri	(22.363)			(22.363)
Toplam nakit akışları	5.211	-	-	5.211
Konsolidasyon kapsamındaki ve diğer unsurlardaki değişiklikler	14.613	98	454	15.165
31 ARALIK 2024'TE NET (VARLIK) VEYA YÜKÜMLÜLÜKLER ⁽¹⁾	225.561	1.873	17.510	244.944

(1) 31 Aralık 2023'te 501 milyon Avro tutarında net varlığa kıyasla 31 Aralık 2024'te 765 milyon Avro tutarında net varlığa karşılık gelen sigorta sözleşmelerine atfedilebilir alacaklar ve yükümlülükler dahil.

(2) 2024'te sona eren yıl için - 9 milyon Avro tutarında ve 2023'te sona eren yıl için -38 milyon Avro tutarında bir deneyim düzeltmesi dahil.

(3) Doğrudan özkaynakta kaydedilen finans gelir ve giderleri dahil.

➤ SÖZLEŞMEYE DAYALI HİZMET MARJİ İÇİN BEKLENEN AMORTİSMAN PROGRAMI

Program, genel model kapsamındaki koruma sözleşmeleri için ve değişken ücret yaklaşımı kapsamında tasarruf sözleşmeleri için zaman içinde kâr veya zararda kaydedilecek sözleşmeye dayalı hizmet marjının amortismanını sunmaktadır. Değişken ücret yaklaşımı kapsamında tasarruf sözleşmeleri için, risk bakımından nötr ölçüme kıyasla finansal varlıkların üstün performansını değerlendirir.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
5 yıldan az	7.938	6.734
5 ila 10 yıl arası	5.347	5.183
10 yıldan fazla	4.225	4.358
TOPLAM	17.510	16.275

➤ FİNANSAL OLMAYAN RİSKLER İÇİN İSKONTO ORANLARI VE DÜZELTME

Aşağıdaki tablo, Avro eğrisinin ana ufukları için tasarruf ve koruma sözleşmelerinin ölçümünde kullanılan ortalama iskonto oranlarını göstermektedir:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Tasarruflar	Koruma	Tasarruflar	Koruma
1 yıl	%3,17	%2,24	%4,00	%3,36
5 yıl	%3,07	%2,14	%2,96	%2,32
10 yıl	%3,20	%2,27	%3,03	%2,39
15 yıl	%3,26	%2,33	%3,10	%2,47
20 yıl	%3,19	%2,26	%3,04	%2,41
40 yıl	%3,09		%3,04	

İskonto oranı

Getiri eğrisinin yorumlanması amacı için aşağıdaki parametrelerle risksiz orana dayalı bir yaklaşım benimsenmiştir.

- ihtiyatlılık çerçevesi içerisinde EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) tarafından önerilen yaklaşıma benzer bir yaklaşıma dayalı olarak iki bileşen içeren, para birimi bazında risksiz bir getiri eğrisi:
 - gözlemlenebilir ve likit piyasa bileşeni: oranlar likiditeye uygun, yükümlülükler ile tutarlı piyasa finansal araçlarına atıf yoluyla belirlenir ve kredi riskinin etkisini sınırlandırmak üzere düzeltmeye tabi tutulur;
 - uzun vadeli faiz oranı geçiş bileşeni: piyasada gözlemlenebilir olan likit kısmı aşan vadeler için getiri eğrisinin ekstrapolasyona tabi tutulmasına olanak sağlar.
- sahip olunan varlıklara dayalı olarak belirli sözleşme türleri için geçerli bir likidite primi.

Değişken ücret yaklaşımı kapsamında değerlemeye tabi tutulan, sözleşme ifasına ilişkin nakit akışlarının dayanak finansal varlıklardan elde edilen getiriyi dikkate aldığı tasarruf sözleşmeleri için, risksiz getiri eğrisi tasarrufların dayandığı varlıklar ve emeklilik sözleşmeleri portföyüne dayalı olarak hesaplanan bir likidite primi ile desteklenir. Varsayımsal

olarak tahviller (devlet ve özel) ve çeşitlendirilmiş finansal varlıklar bir likidite priminden (veya illikidite priminden) faydalanır. Tüm tasarruf portföyleri için birleşik ortalama likidite primi (Fransa, İtalya ve Lüksemburg'da) 31 Aralık 2023'te %0,65 iken 31 Aralık 2024'te %0,91 düzeyindedir.

Genel modele göre ölçülen koruma sözleşmeleri ve basitleştirilmiş yaklaşım kapsamında gerçekleşen hasarlara ilişkin yükümlülükler için iskonto oranı, yükümlülüklerin illikiditesini yansıtacak şekilde düzeltmeye tabi tutulmuş risksiz orandan oluşur. Koruma için, likidite primi teminat altına alınan başlıca risklere ilişkin hasarlar için kısa uzlaşma süresi nedeniyle halihazırda sıfır üzerinden değerlendirilmektedir.

Finansal olmayan risklere ilişkin düzeltme

Tasarruf sözleşmeleri için, risk düzeltmesi gelecekteki ödemeler de dahil toplu zaman aşımı riski dikkate alınmaksızın ve yalnızca atfedilebilir giderler dikkate alınmak suretiyle sermaye maliyeti yöntemine göre belirlenir. %60 ila % 70 güven aralığı içerisine ölçülür. Bu değer 31 Aralık 2024'te %65'lik bir güven düzeyine karşılık gelmektedir (31 Aralık 2023 ile karşılaştırıldığında bir değişim bulunmamaktadır).

Koruma sözleşmeleri için başlıca ülkeler için finansal olmayan risk düzeltmesinin belirlenmesinde kullanılan güven düzeyi %70'dir (quantile yönteme göre).

5.e UFRS 17 KAPSAMINDA SİGORTA VE YATIRIM SÖZLEŞMELERİNDEN KAYNAKLANAN RİSKLER

BNP Paribas Grubu sigorta faaliyetlerini esasen BNP Paribas Cardif ve iştirakleri vasıtasıyla yürütmektedir.

Risk yönetim çerçevesi

Risk yönetimi BNP Paribas Grubu'nun iş modelinin ayrılmaz bir parçasıdır. Grup çeşitli faaliyetleri ile ilişkili riskleri belirlemek, değerlendirmek, kontrol etmek ve izlemek için bir risk yönetim çerçevesi geliştirmiş ve uygulamıştır.

Risk yönetimi dış çevreden doğan risklerin ve aynı zamanda sigorta faaliyetlerinin içinde yer alan risklerin belirlenmesi, ölçülmesi, izlenmesi, yönetilmesi ve rapor edilmesini kapsar. BNP Paribas Grubu'nun sigorta faaliyetlerinin tatminkâr risk ve kârlılık koşulları altında ödeme gücü, iş sürekliliği ve gelişimini garanti almayı hedefler.

Sigorta faaliyetleri ile ilgili genel risk yönetim çerçevesi Evrensel kayıt belgesi Bölüm 5.10 Sigorta faaliyeti ile ilişkili riskler'de sunulmaktadır. Bu çerçeve Ödeme Gücü II ihtiyatlılık yönetmeliği kapsamındaki ihtiyaçları karşılamak için geliştirilmiştir. BNP Paribas Grubu'nun sigorta sözleşmeleri riski DİPNOT 5.d Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili varlık ve yükümlülükler'de açıklanmaktadır.

UFRS 17 uyarınca BNP Paribas Grubu sigorta ve yatırım sözleşmelerinden doğan risklerin yapısı ve boyutu bunlardaki sözleşmesel özellikler ile belirlenmektedir. Sigortalama riskleri ve finansal riskler BNP Paribas Grubu'nun sigorta faaliyetlerinin bir parçası olarak maruz olduğu başlıca risklerdir.

5.e.1 Sigortalama riski

UFRS 17 kapsamında sigortalama riskleri aşağıdakileri içerir:

- sigorta riski: ölüm, hastalık, uzun ömürlülük ile bağlantılı riskler, Koruma teminatı için zararlarda artış riski (malvarlığı zararı dahil);
- özellikle iptal riski olmak üzere poliçe sahiplerinin davranışı ile ilgili riskler;
- ücret riski: sözleşme yönetim ücretlerinin tarifeli yüklemelerden olumsuz sapması riski.

Hayat sigortası ve tasarruf faaliyetleri aracılığıyla BNP Paribas Grubu esasen aşağıdakilere maruzdur:

- iptal riski: iptal maddesi poliçe sahiplerine biriken tasarrufların tümü veya bir kısmının geri ödenmesini talep etme hakkı verir. Sigortacı bu nedenle varlık-yükümlülük yönetim modellerinde kullanılan tahminleri aşan iptal hacimleri riskine maruzdur. Bunlar aşırı iptalleri finanse etmek için ihtiyaç duyulan, varsa, varlık elden çıkarmalarından kaynaklanan sermaye kayıplarına yol açabilir.
- sigorta riski: bazı birime bağlı sözleşmelerde sigortalının ölümü üzerine lehtarlara ödenen sermayenin ölüm sırasında finansal piyasaların durumuna bakılmaksızın sözleşmeye yatırılan primlerin toplamından düşük olamayacağını öngörmektedir. Risk bu nedenle istatistiksel bir bileşen (zarar olasılığı) ve finansal bir

bileşen (birime bağlı ile yükümlülüklerin temsilinde varlıkların piyasa değeri) nitelenmektedir.

Koruma ile ilişkili riskler temel olarak alacaklı koruma sigortasının pazarlanması ile ilişkilidir fakat aynı zamanda bireysel koruma sigortası, uzatılmış garanti, hırsızlık veya malvarlığı hasarı, hukuki sorumluluk, Fransa'da hayat boyu gelir poliçeleri ve birçok ülkede coğrafi kapsamı olan sağlık gibi faaliyetler ile de ilişkilidir.

Alacaklı koruma sigortası esasen ölüm, maluliyet, korkulan hastalıklar, işgöremezlik, istihdam kaybı ve yenilenen kredilerden, tüketici kredilerinden ve gayrimenkul kredilerinden kaynaklanan finansal kayıp risklerini kapsar. Bu faaliyet, kârlılığı sözleşme portföyünün büyüklüğüne, risklerin etkili bir şekilde karşılıklı hale getirilmesine ve işletme giderlerinin kontrolüne bağlı olan, düşük risk ve prim tutarları içeren çok sayıda sözleşmeye dayalıdır. Sigortacı aynı zamanda erken itfa durumunda veya yönetmeliklerin izin verdiği durumlarda sözleşmenin başka bir sigortacıya devri durumunda zamanaşımı riskine maruzdur.

Diğer faaliyetler (bireysel koruma sigortası, uzatılmış garanti, hırsızlık, kaza sonucu malvarlığı hasarı, Fransa'da ömür boyu gelir poliçeleri, hukuki sorumluluk, sağlık) bireysel risk (ölüm, kaza sonucu ölüm, hastane yatışı, kritik hastalık, sağlık hizmetleri giderleri) veya malvarlığı ve/veya yükümlülük ile (kaza sonucu hasar, kırılma veya tüketici malları veya otomobil hırsızlığı, hukuki sorumluluk, vb.) ilişkilidir. Bu sözleşmeler ister tazminat ister toplu tutar olsun genelde münferit sigorta bedelleri ile nitelenmektedir.

Son olarak özellikle Fransa'da Cardif IARD kuruluşu vasıtasıyla olmak üzere motorlu taşıt sigortası (önemli hasar, hukuki sorumluluk, yardım, vb.) ve malvarlığı riskleri de sigortalıdır. Bu tür ürünler ayrıca özellikle Latin Amerika ülkelerinde olmak üzere uluslararası ölçekte büyüme göstermektedir.

Sigortacılık riskinin yönetilmesine ilişkin çerçeve

Sigortacılık risk izleme ve yönetim çerçevesi belgelenmiş yönetim ve süreçlere dayanmaktadır. Doğrudan ve aracılık yapılan faaliyetler için ve kabul edilen reasürans için taahhüt işlemleri benzer ilkelere dayanmaktadır. BNP Paribas Cardif grubu içinde, risk sigortacılığı hem yerel hem de merkezi olmak üzere çeşitli seviyeleri içeren belirli delegasyon kurallarına uymaktadır. Delegasyon seviyesi, kabul edilebilir maksimum kaybın değerlendirilmesi seviyesine, tahmini Solvency II sermaye gerekliliğine ve ilgili sözleşmelerin tahmini kârlılığına bağlıdır. Coğrafi olarak çeşitlendirilmiş portföylerin yönetilmesinden kazanılan deneyim, risk fiyatlandırması için kullanılan veri tabanlarının çok sayıda parametreyi (alacaklı sigortası için kredi türü, garanti, sigortalı nüfus, vb.) dikkate alarak düzenli olarak güncellenmesini sağlar. Her sözleşme, BNP Paribas Cardif Yönetim Kurulu tarafından belirlenen kârlılığın ölçülmesi ve izlenmesi ve öz sermaye getirisine göre fiyatlandırılır.

Sözleşme hükümleri, vergilendirmede değişiklik olması veya zarar deneyiminde olumsuz gelişme riski olması durumunda sözleşmede yer alan tarife revizyon hükümleri ve bazı garantilerin süresinin sınırlandırılması gibi teknik ve hukuki tedbirler yoluyla, düzenleyici ve ticari çerçevelere uygun olarak sigortacılık riskinin yönetilmesine olanak tanır.

Ortaklar, Grup tarafından tanımlanan iyi sigortacılık uygulamalarına uyumu teşvik etmek için getirdikleri sözleşmelerin risklerinin kalitesiyle ilgilenirler.

Devredilen reasürans, sigortacılık risk yönetimi çerçevesinin tamamlayıcı bir unsurdur. BNP Paribas'yı Grup'un maruz kaldığı başlıca risklerden korumayı amaçlar.

Tasarruflarda, sigortacılık riski, piyasa bağlamına uyarlanmış teklifin izlenmesi ve denetlenmesi yoluyla yönetilir. Grup, bu şekilde yatırımların sözleşmesel ücretlendirme yükümlülüğüne kıyasla yetersiz performansı ile karakterize edilen risk maruziyetini sınırlar. Bu nedenle, Cardif Assurance Vie'nin vadesi geçmiş tasarruflarının ve birikim aşamasındaki emeklilik sözleşmelerinin %97'si, garantili asgari oran veya sermaye garantisinin ötesinde bir yıldan fazla garantili asgari oran sağlamaz. Fransız portföyü için garantili ortalama oran %0,1'den düşüktür. İtalya'da Cardif Vita, ana genel Capital Vita fonunda %0,15'ten düşük ortalama garantili asgari oran sunmaktadır.

İtalya'da, toplam vadesi geçmiş tutarları iştirakin vadesi geçmiş tutarlarının %2'sinden azını temsil eden, tasfiye halindeki yalnızca üç ayrı fonun ortalama garantili asgari oranı %2,20'dir.

Ayrıca, BNP Paribas Cardif grup genel fonları için ortalama itfa oranları Fransa'da %6,2 (2023'te %7,9'a kıyasla), İtalya'da %14,0 (2023'te %21,1'e kıyasla) ve Lüksemburg'da %10,6 (2023'te %23,8'e kıyasla) olarak gerçekleşmiştir.

Coğrafi bölgeye göre sigorta sözleşmesi yükümlülüklerinin dağılımı (reasürans hariç)

Aşağıdaki tablo, ihrac ülkesine göre reasürans hariç sigorta sözleşmeleriyle ilgili yükümlülükleri göstermektedir. Bu yükümlülükler, gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değerini, sözleşmesel hizmet marjını ve finansal olmayan risk için yapılan ayarlamayı içerir.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Fransa ⁽¹⁾	180.289	158.470
İtalya ⁽¹⁾	28.109	23.236
Lüksemburg ⁽¹⁾	31.138	28.158
Diğer Avrupa ⁽¹⁾	1.547	1.492
Asya ⁽¹⁾	5.714	6.055
Latin Amerika ⁽²⁾	703	526
TOPLAM	247.500	217.937

(1) Tasarruf ve Koruma.

(2) Yalnızca Koruma.

Sigortacılık riski duyarlılık analizi

Aşağıdaki tablo raporlama tarihinde (diğer bir ifade ile, hayat tasarruf faaliyetleri için iptallerde ve mortalitede değişiklikler ve koruma faaliyetleri için hasarlarda değişiklikler) başlıca sigortacılık riski değişkenlerindeki makul ölçüde olası değişikliklerin gelir ve hissedarlar özkaynağı üzerindeki vergi brüt etkisini göstermektedir.

Cari yıl ölüm hasar talepleri ve iptallere şoklar uygulanır. Finansal olmayan risklere duyarlılık devredilen reasürans sözleşmelerinin etkisi hariç bırakılarak ve tüm diğer değişkenlerde değişim olmadığı varsayılarak sunulmaktadır.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Gelir üzerinde potansiyel etki	Özkaynak üzerinde potansiyel etki	Gelir üzerinde potansiyel etki	Özkaynak üzerinde potansiyel etki
Tasarruflar				
Mortalite oranları (%1 artış/azalma)	-	-	-	-
Zamanaşımı oranları (%5 artış/azalma)	-/+ 2	-	-/+ 2	-
Koruma				
Nihai zarar oranı (%5 artış/azalma)	-/+ 95	-	-/+ 94	-

5.e.2 Piyasa riski

Finansal araçların defter değeri ve gerçeğe uygun değerinin değerlendirilmesine ilişkin nitel bilgilere dipnot 1.f Finansal araçlar ve yükümlülüklerin finansal araçlar bölümünde yer verilmektedir. Finansal araçların defter değeriyle ilgili nicel bilgilere dipnot 5.c Sigorta faaliyetleri ile ilgili yatırımlar, diğer finansal varlıklar ve yükümlülükler'de yer verilmektedir.

IFRS 17, piyasa riskini, piyasa fiyatlarındaki değişikliklerin (örneğin faiz oranları, döviz kurları, hisse senedi fiyatları) sigorta ve reasürans sözleşmeleri ile ilgili sözleşme ifası nakit akışlarını ve finansal araçların gerçeğe uygun değerini veya gelecekteki nakit akışlarını etkilemesi riski olarak tanımlar. Piyasa riski şunları içerir:

- faiz oranı riski: bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri veya gelecekteki nakit akışlarında ve bir sigorta veya reasürans sözleşmesi ile ilgili sözleşme ifası nakit akışlarında piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler nedeniyle dalgalanma olması riski.
- fiyat riski: bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri veya gelecekteki nakit akışlarında ve bir sigorta veya reasürans sözleşmesinin sözleşme ifası nakit akışlarında, (değişikliklerin ilgili araç veya sözleşme veya ihracısına özgü etmenlerden veya piyasada işlem gören tüm benzer finansal araçları veya tüm benzer sözleşmeleri etkileyen etmenlerden kaynaklanıyor olmasına bakılmaksızın) piyasa fiyatlarındaki değişiklikler nedeniyle dalgalanma olması riski (faiz oranı riski veya kur riskinden kaynaklananlar hariç);
- döviz kuru riski: bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri veya gelecekteki nakit akışları ve bir sigorta veya reasürans sözleşmesi ile ilgili sözleşme ifası nakit akışlarında döviz kurlarındaki değişiklikler nedeniyle dalgalanma olması riski.

Piyasa Riski Yönetim Çerçevesi

Grup, sigorta faaliyetleri için stratejik varlık tahsisini kalibre etmek ve varlık-yükümlülük eşleştirme risklerini ölçmek için gerekli yönetim araçlarını geliştirmiştir. Varlık-yükümlülük çalışmaları, çeşitli genel fonların hem varlıkları hem de yükümlülükleri üzerindeki beklenen akışların tahmin edilmesini sağlar. Özellikle, varlıkların süresinin çeşitli yükümlülüklerin profiline göre uyumlu hale getirilmesine olanak tanır. Yatırım politikası varlık yönetimine ilişkin çerçeveyi dikte eder. Belirlenen risk limitine görece şekilde beklenen getiriyi optimize ederken varlık portföylerinin yapısının poliçe sahiplerine yapılan taahhütler ile paralel hale getirilmesine ilişkin ilkeleri tanımlar.

Böylece özellikle BNP Paribas Cardif durumunda Varlık Yönetim Departmanı'na verilen yatırım politikasının uygulanması görevi her bir portföy için yatırım limitlerini varlık sınıflarına göre belirleyen bir yönetim sözleşmesi ile yönetilmektedir. Piyasa riski aynı zamanda finansal hedge araçlarının kullanımı yoluyla da yönetilebilir.

Gerçekleşmemiş zarar pozisyonundaki menkul kıymetlerin incelenmesi gibi hedefli çalışmalar yoluyla piyasa riskine maruz kalma durumu izlenir.

Buna ek olarak, döviz kuru riskine maruz kalma, yabancı şubelerin finansmanından, döviz cinsinden öz sermaye yatırımlarından veya genel fonlardaki döviz cinsinden varlıklara yatırım stratejisinden kaynaklanmaktadır. Döviz kuru riski, çapraz döviz takasları gibi vadeli finansal araçlarla veya döviz borçlanmalarıyla korunabilir.

Birime bağlı taahhütler için piyasa riski esasen poliçe sahiplerine devredilir.

Faiz oranı duyarlılık analizi

Sigorta sözleşmelerinin duyarlılığı aşağıdaki etkilerden kaynaklanır:

- Doğrudan katılım özelliği olmayan sigorta sözleşmeleri (koruma, alacaklı sigortası ve malvarlığı) sözleşme ifası nakit akışları kapanış tarihinde faiz oranlarına dayanan bir iskonto oranı eğrisi kullanılarak iskontoya tabi tutulur. Risk bu nedenle temel olarak yatırımlardan elde edilen getiri ve sigorta finansal geliri veya giderleri arasında eşleşme derecesi ile ilişkilidir.
- Doğrudan katılım özelliğine sahip sigorta sözleşmeleri için (hayat ve tasarruf sözleşmeleri), sigorta sözleşmelerinin değerindeki değişim dayanak finansal varlıkların değerindeki değişimi yansıtır. Bu nedenle risk temel olarak dayanak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinde sigortacının sahip olduğu paydaki değişim (değişken ücretler) ile ilişkilidir.

Aşağıdaki tablo raporlama tarihinde faiz oranlarındaki makul ölçüde olası değişikliklerin gelir ve hissedarlar özkaynağı üzerindeki vergi brüt etkisini göstermektedir. Duyarlılıklar birime bağlı sözleşmeleri temsil eden varlıklar hariç tüm finansal varlıklar üzerinden gösterilmektedir.

Duyarlılık en önemli ülkeler, diğer bir ifade ile, Fransa, İtalya ve Lüksemburg için belirlenmiştir.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024					
	Gelir üzerinde potansiyel etki			Özkaynak üzerinde potansiyel etki		
	yatırımlar ile ilişkili (1)	sigorta sözleşmeleri ile ilişkili	Net etki	yatırımlar ile ilişkili	sigorta sözleşmeleri ile ilişkili	Net etki
Faiz oranında +50 baz puan değişim riski	(190)	178	(12)	(4.019)	3.738	(281)
Faiz oranında -50 baz puan değişim riski	249	(237)	12	4.015	(3.738)	277

(1) Birime bağlı sözleşmeleri temsil eden finansal varlıklar istisna tutulmuştur.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2023					
	Gelir üzerinde potansiyel etki			Özkaynak üzerinde potansiyel etki		
	yatırımlar ile ilişkili (1)	sigorta sözleşmeleri ile ilişkili	Net etki	yatırımlar ile ilişkili	sigorta sözleşmeleri ile ilişkili	Net etki
Faiz oranında +50 baz puan değişim riski	(225)	206	(19)	(3.662)	3.330	(332)
Faiz oranında -50 baz puan değişim riski	239	(220)	19	3.662	(3.330)	332

(1) Birime bağlı sözleşmeleri temsil eden finansal varlıklar istisna tutulmuştur.

Fiyat riski duyarlılık analizi

Aşağıdaki tablo raporlama tarihinde piyasa ve gayrimenkul fiyatlarındaki makul ölçüde olası değişikliklerin gelir ve özkaynak üzerinde vergi brüt etkisini göstermektedir. Duyarlılıklar birime bağlı sözleşmeleri hariç bırakılarak sunulmaktadır.

Duyarlılık en önemli ülkeler, diğer bir ifade ile, Fransa, İtalya ve Lüksemburg için belirlenmiştir.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024					
	Gelir üzerinde potansiyel etki			özkaynak üzerinde potansiyel etki		
	yatırımlar ile ilişkili (1)	Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili	Net etki	yatırımlar ile ilişkili	sigorta sözleşmeleri ile ilişkili	Net etki
Hisse senedi piyasasında +%10 değişim	1.310	(1.246)	64	175	(3)	172
Hisse senedi piyasasında %-10 değişim	(1.310)	1.246	(64)	(175)	3	(172)
Gayrimenkul piyasasında +%10 değişim	1.183	(1.153)	30			
Gayrimenkul piyasasında %-10 değişim	(1.183)	1.153	(30)			

(1) Birime bağlı sözleşmeleri temsil eden finansal varlıklar istisna tutulmuştur.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024					
	Gelir üzerinde potansiyel etki			özkaynak üzerinde potansiyel etki		
	yatırımlar ile ilişkili (1)	Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili	Net etki	yatırımlar ile ilişkili	sigorta sözleşmeleri ile ilişkili	Net etki
Hisse senedi piyasasında +%10 değişim	1.834	(1.760)	74	61		61
Hisse senedi piyasasında %-10 değişim	(1.834)	1.760	(74)	(61)		(61)
Gayrimenkul piyasasında +%10 değişim	1.062	(1.031)	31	37		37
Gayrimenkul piyasasında %-10 değişim	(1.062)	1.031	(31)	(37)		(37)

(1) Birime bağlı sözleşmeleri temsil eden finansal varlıklar istisna tutulmuştur.

Değişken ücret yaklaşımı kullanılarak değerlendirilen tasarruf sözleşmeleri için dayanak finansal varlıkların değerindeki değişim sözleşme hizmet marjının pozitif kalması kaydıyla büyük oranda yükümlülüklerin değerindeki değişim ile dengelenir.

Gelir ve özkaynak üzerindeki potansiyel etkiler bu nedenle katılımsız sözleşmeler ve sigorta kuruluşlarının katılımsız sözleşmelerini temsil eden varlıklardan elde edilmektedir.

5.e.3 Kredi riski

UFRS 17 kredi riskini bir finansal aracın, bir varlık olan bir sigorta sözleşmesinin veya elde bulunduran bir reasürans sözleşmesinin bir tarafının yükümlülüklerinden birini karşılayamaması ve böylece diğer tarafın finansal riske uğramasına neden olması riski olarak tanımlar.

UFRS 17 kapsamında sözleşmeler ile ilişkili kredi riski temel olarak elde bulunduran reasürans sözleşmeleri (bir

reasürörün kendisine ödenmesi gereken tutarın bir payını üstlenmesinin artık mümkün olmamasıyla sonuçlanacak şekilde reasürörün temerrüt riski) ve prim tahsili görevi kendisine devredilmiş olan ortaklara ilişkin alacaklar ile ilişkilidir.

Reasürörler ile ilgili karşı taraf risk yönetimi reasürörlerin dikkatli bir şekilde seçilmesi, sağlanan teminatın müzakere edilmesi ve ana risklerin düzenli izlenmesi yoluyla gerçekleştirilir. Gereken garantiler nakit depozito ve menkul kıymet rehni gibi gerçek kefaletler olabilir veya verilen finansal garantiler ve teminat mektupları şeklinde olabilir.

BNP Paribas Cardif'in ortaklarının karşı taraf riski Ortaklar ve Reasürörler kredi yönetişimi kapsamına girmektedir. Bir reasürörde olduğu gibi, bir ortak bakımından risk aynı veya şahsi teminata tabi olabilir.

Karşı tarafın niteliğine bağlı olarak aşağıdaki teknikler kullanılabilir: ana şirketin garantisi, ilk talep banka garantisi, iflas, vb. durumunda varlıkların geri kalanının ayrıştırılmış hesabı.

5.e.4 Likidite riski

UFRS 17 likidite riskini sigorta sözleşmeleri ile ilişkili taahhütlerin ve nakit veya sair finansal varlıklar yoluyla ödenmesi gereken finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesindeki zorluk olarak tanımlar.

Sigorta faydalarının ödemesinin gerçekleştirilmesi için ihtiyaç duyulan nakdi serbest bırakmak üzere, varlıklara ilişkin getiri oranı üzerindeki etkiler asgari düzeye indirilirken fonun mevcut yönetim çerçevesine uyulmak suretiyle taktiksel varlık yönetimi yürütülür.

Likidite riski merkezi olarak risk açıklığı bakımından uygun zaman aralıklarıyla yürütülen çalışmalara dayalı olarak yönetilir.

Varlık-yükümlülük yönetim çalışmalarının bir parçası olarak stres testleri yürütülür. Bu testler bu davranışların poliçe sahiplerinin davranışları üzerindeki etkisi değerlendirilmek suretiyle olumsuz finansal piyasa durumlarında taahhütlerini yerine getirme yeteneğini test eder. Bu orta ve uzun vadeli varlık-yükümlülük eşleştirme analizleri çeşitli ekonomik senaryolar durumunda orta ve/veya uzun vadeli kâr ve zarar hesabı ve bilançosunun projeksiyonuna dayalıdır. Elde edilen sonuçların analizi, ilgili olduğunda, varlık dağılımına (stratejik dağılım, çeşitlendirme, türevler, vb.) ilişkin kısıtlamaların düzeltilmesine yönelik önlemlerin alınmasına olanak tanır.

Aşağıdaki tablo reasürans hariç tüm sigorta sözleşmelerinin gelecekteki nakit akışlarının ileriye dönük programına ilişkin detaylara yer vermektedir:

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
1 yıl	7.770	7.094
1 ila 2 yıl	8.037	6.274
2 ila 3 yıl	6.685	6.179
3 ila 4 yıl	6.923	6.074
4 ila 5 yıl	7.735	5.598
5 ila 10 yıl	33.032	19.511
10 yıldan fazla	157.419	148.819
TOPLAM	227.601	199.549

Katılım sözleşmeleri için talep üzerine ödenmesi gereken tutarlar tasarruf sözleşmelerinin iptal değerlerine karşılık gelir.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Talep üzerine ödenmesi gereken tutar	Defter değeri	Talep üzerine ödenmesi gereken tutar	Defter değeri
Katılım sözleşmeleri	227.706	241.278	197.551	212.297
Katılımsız sözleşmeler	57	6.222	70	5.640
TOPLAM	227.763	247.500	197.621	217.937

Dipnot 6 FİNANSMAN VE GARANTİ TAAHHÜTLERİ

6.a VERİLEN VEYA ALINAN FİNANSMAN TAAHHÜTLERİ

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Verilen finansman taahhütleri		
kredi kuruluşlarına	5.345	3.650
müşterilere	385.321	365.821
Krediler	345.840	328.678
Müşterilere verilen diğer finansman taahhütleri	39.481	37.143
VERİLEN TOPLAM FİNANSMAN TAAHHÜTLERİ	390.666	369.471
evre 1'e ilişkin	375.012	353.147
evre 2'ye ilişkin	14.175	14.857
evre 3'e ilişkin	1.384	889
sigorta faaliyetlerine ilişkin	95	578
Alınan finansman taahhütleri		
kredi kuruluşlarından	77.655	69.596
müşterilerden	2.731	3.185
TOPLAM ALINAN FİNANSMAN TAAHHÜTLERİ	80.386	72.781

6.b İMZA İLE VERİLEN GARANTİ TAAHHÜTLERİ

Milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Verilen garanti taahhütleri		
kredi kuruluşlarına	82.872	63.132
müşterilere	125.447	127.203
Finansal garantiler	70.266	74.710
Diğer garantiler	55.181	52.493
VERİLEN GARANTİ TAAHHÜTLERİ TOPLAMI	208.319	190.335
evre 1'e ilişkin	197.003	177.315
evre 2'ye ilişkin	9.562	11.701
evre 3'e ilişkin	1.054	769
sigorta faaliyetlerine ilişkin	700	550

Grup'un Avrupa Birliği Tek Tasfiye Fonu'na yıllık katkısı, kısmen, aynı tutarda bir nakit depozito ile garanti edilen bir gayrikabili rücu ödeme taahhüdü (IPC) şeklinde olabilir. Bir kuruluşun tasfiyesinde fonun rol aldığı durumlarda Tek Tasfiye Fonu gayri kabili rücu ödeme taahhütlerinin bir kısmını veya tamamını isteyebilir.

Gayrikabili rücu ödeme taahhüdü şarta bağlı yükümlülük olarak nitelendirilir. Fon tarafından bir taahhüt çağrısı olasılığı %50'nin üzerinde olduğu takdirde bir karşılık kayda alınır. Grup tarafından yürütülen risk değerlendirmesine dayalı olarak bu olasılığın ilgili eşinin altında olacağı tahmin edildiğinden 31 Aralık 2024'te Grup tarafından herhangi bir karşılık kayda alınmamıştır.

Avrupa Adalet Mahkemesi'nin BNP Paribas Kamu Sektörü'ne ilişkin kararı 2025'in ilk yarısında beklenmektedir. Grup hukuki gelişmeler ve bunların potansiyel etkilerini izlemeye devam etmektedir.

IPC 31 Aralık 2024'te 1.263 milyon Avro tutarında olmuştur (31 Aralık 2023'teki 1.261 milyon Avro'ya kıyasla).

Teminat olarak sağlanan nakit "Diğer borçlular ve muhtelif varlıklar" satırında itfa edilen maliyet üzerinden finansal varlık olarak ücretlendirilmekte ve kaydedilmektedir (dipnot 4.j Tahakkuk eden gelir/gider ve diğer varlık / yükümlülükler'e bakınız).

6.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	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Teslim edilecek menkul kıymetler	20.929	23.159
Alınacak menkul kıymetler	20.915	21.384

6.d DİĞER GARANTİ TAAHHÜTLERİ**➤ TEMİNAT OLARAK VERİLEN FİNANSAL ARAÇLAR**

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kesinti sonrası refinansman işlemleri için herhangi bir zamanda teminat olarak kullanım açısından uygun, merkez bankaları nezdindeki finansal araçlar (ciro edilebilir senetler ve özel alacaklar)	77.314	87.881
Merkez bankaları nezdinde teminat olarak kullanılanlar	1.436	20.560
Refinansman işlemleri için kullanılabilir olanlar	75.878	67.321
Repo sözleşmeleri kapsamında satılan menkul kıymetler	514.733	519.731
Kredi kuruluşları, finansal müşteriler veya Grup tarafından ihraç edilen teminatlı tahvillerin taahhütte bulunan tarafları ile işlemler için teminat olarak rehnedilen diğer finansal ve benzer varlıklar ⁽¹⁾	363.995	323.491

(1) Özellikle "Société de Financement de l'Économie Française" ve "Caisse de Refinancement de l'Habitat" finansmanı dahil.

Lehtarın satma veya teminat olarak yeniden kullanma yetkisine sahip olduğu, Grup tarafından teminat olarak verilen veya repo sözleşmeleri kapsamında devredilen finansal araçların gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2024'te 747.190 milyon Avro olmuştur (31 Aralık 2023'te 726.703 milyon Avro).

➤ TEMİNAT OLARAK ALINAN FİNANSAL ARAÇLAR

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Teminat olarak alınan finansal araçlar (repo sözleşmeleri hariç)	401.812	350.947
Grup'un satma ve teminat olarak yeniden kullanma yetkisine sahip olduğu araçlar	217.745	187.021
Repo sözleşmeleri kapsamında alınan teminatlar	438.010	467.822

Teminat olarak veya repo sözleşmeleri kapsamında alınan, Grup'un efektif olarak sattığı veya teminat olarak yeniden kullandığı finansal araçların gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2024 itibarıyla 370.728 milyon Avro'dur (31 Aralık 2023'te 377.078 milyon Avro'ya kıyasla).

Dipnot 7 MAAŞLAR VE ÇALIŞAN YARDIMLARI

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Sabit ve değişken ücret, teşvik primleri ve kâr paylaşımı	14.066	13.445
Çalışan yardım gideri	3.697	3.856
Bordro vergileri	380	474
BANKACILIK FAALİYETLERİ İÇİN MAAŞ VE ÇALIŞAN YARDIM GİDERLERİ TOPLAMI (DIPNOT 2.F)	18.143	17.775
Sigorta faaliyetlerinin maaş ve çalışan yardım giderleri (dipnot 5.b)	839	778
MAAŞ VE ÇALIŞAN YARDIM GİDERLERİ TOPLAMI	18.982	18.553

7.b İSTİHDAM SONRASI YARDIMLAR

UMS 19 her biri ilgili kuruluşun maruz kaldığı riske bağlı olarak farklı şekilde ele alınan iki plan kategorisi arasında ayırım yapmaktadır. Kuruluşun, yalnızca, örneğin, her bir plan üyesi için mevcut varlıklara dayalı olarak yardımların ödenmesi ile ilgilenen harici bir kuruluşa, lehtarın yıllık maaşının bir yüzdesi olarak ifade edilen sabit bir meblağ ödemeyi taahhüt ettiği durumlarda bu, tanımlı katkı planı olarak ifade edilir. Bunun tersine, kuruluşun yükümlülüğü çalışanlardan alınan katkıların tahsili yoluyla fonlanan finansal varlıkları yönetmek ve yardımların maliyetini üstlenmek veya gelecekteki olaylara bağlı nihai meblağı garanti etmek olduğunda, bu, tanımlı yardım planı olarak ifade edilir. Kuruluşun prim tahsilatı yönetimini ve yardımların ödemesini ayrı bir kuruluşa verip varlıkların yönetiminden ve/veya yardımlarda gelecekte gerçekleşebilecek değişikliklerden kaynaklanan riski muhafaza ettiğinde de aynı durum geçerlidir.

Grup kuruluşları için başlıca tanımlı katkı emeklilik planları

BNP Paribas Grubu son birkaç yıl içinde tanımlı yardım planlarının tanımlı katkı planlarına dönüştürülmesi için geniş çaplı bir kampanya yürütmüştür.

Bu kapsamda Fransa'da BNP Paribas Grubu zorunlu devlet emeklilik ve tamamlayıcı emeklilik planlarına katkılar ödemektedir. BNP Paribas SA ve bazı iştirakler bir şirket anlaşması kapsamında tamamlayıcı bir tanımlı katkı planı tesis etmişlerdir.

Bu plan kapsamında çalışanlar zorunlu planlar tarafından ödenen emeklilik ödemesine ek olarak emeklilikte yıllık bir emeklilik ödemesi veya toplu bir tutar elde edeceklerdir.

Tanımlı yardım planları Fransa dışında birçok ülkede yeni çalışanlara kapatılmış olduğundan bu yeni çalışanlara tanımlı katkı emeklilik planlarına katılmaları olanağı sunulmaktadır.

İtalya'da, BNL tarafından oluşturulan plan işveren katkıları (maaşların %4,35'i) ve çalışan katkıları (maaşların %2'si) ile fonlanmaktadır. Çalışanlar aynı zamanda ilave gönüllü katkı da yapabilmektedir.

Birleşik Krallık'ta işveren çalışanların çoğunluğunun maaşlarının %12'si oranında katkı sağlamakta; çalışanlar ise ilave isteğe bağlı katkıda bulunabilmektedir.

ABD'de banka belirli limitler içerisinde olmak kaydıyla çalışanlar tarafından yapılan isteğe bağlı katkıları eşleştirmektedir.

31 Aralık 2023'te sona eren yıl için gerçekleşen 791 milyon Avro'ya kıyasla 31 Aralık 2024'te sona eren yıl için tanımlı katkı emeklilik planlarına ödenen meblağ 828 milyon Avro olmuştur.

Katkı sağlayan başlıca ülkeler bazında kırılıma aşağıda yer verilmektedir:

Katkı tutarı milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Fransa	383	386
İtalya	110	106
Birleşik Krallık	74	62
Türkiye	50	39
Lüksemburg	31	30
Hong Kong	30	29
ABD	29	27
Diğer	121	112
TOPLAM	828	791

Grup kuruluşları için başlıca tanımlı yardım emeklilik planları ve emeklilik üzerine ödenecek tazminatlar

Tanımlı yardım planları

Belçika'da BNP Paribas Fortis yönetim kadrosu ve emeklilik planlarının 1 Ocak 2002 tarihinde uyumlaştırılması öncesinde bankaya katılmış olan çalışanları için, son maaş ve hizmet yılı sayısına dayalı olarak bir tanımlı katkı planına fon sağlamaktadır. Bu plan kapsamındaki aktüeryal yükümlülükler sigorta şirketleri vasıtasıyla 31 Aralık 2024 itibarıyla %95 önceden fonlanmaktadır (31 Aralık 2023'te %91'e kıyasla).

1 Ocak 2015 öncesinde katılan BNP Paribas Fortis üst düzey yöneticileri hizmet yılı sayısı ve son maaşa dayalı olarak toplu bir tutar ödemesi yapan bir tamamlayıcı emeklilik planı kapsamında yer almaktadırlar. Bu plan sigorta şirketleri vasıtasıyla 31 Aralık 2024'te %100 oranında önceden fonlanmaktadır (31 Aralık 2023'te %94'e kıyasla).

Belçika'da çalışanlar işverenin yatırılan finansal varlıklar üzerinden asgari bir getiriyi garanti etme konusunda yasal bir yükümlülüğe tabi olduğu tanımlı bir katkı planından faydalanırlar. Bu nedenle bu garanti sigorta şirketi tarafından tamamen kapsanmadığından bu planlar için bir karşılık kayda alınmıştır.

Fransa'da BNP Paribas 31 Aralık 1993'e kadar emekli olan çalışanlar ve ilgili tarihte hizmeti devam eden aktif çalışanlar tarafından iktisap edilen haklardan kaynaklanan tamamlayıcı bir bankacılık sektörü emeklilik ödemesi yapmaktadır. 31 Aralık 2024'te Grup'un bu çalışanlar için kalan aktif yükümlülükleri bilançoda tamamen kaydedilmiştir.

Bazı Grup üst düzey yöneticilerine daha önce tanınan tanımlı yardım planları yeni çalışanlara tamamen kapatılmış olup bu planlar tamamlayıcı türde planlara dönüştürülmüştür. Artık lehtarların emeklilikte Grup içindeki varlıklarına tabi olarak bunlara tahsis edilen tutarlar bu planların kapatılması sırasında sabitlenmiştir. 31 Aralık 2024'te bu emeklilik planları sigorta şirketleri vasıtasıyla %442 oranı üzerinden fonlanmaktaydı (31 Aralık 2023'te %264).

Birleşik Krallık'ta, tanımlı yardım emeklilik planları (emeklilik fonları) halen mevcut olmakla birlikte yeni çalışanlara kapalıdır. Bu planlar kapsamında tanımlı emeklilik genel olarak son maaş ve hizmet yılı sayısına dayalıdır. Emeklilik planları bağımsız yönetim organları (Yedimeminler) tarafından yönetilmektedir. 31 Aralık 2024'te tüm Birleşik Krallık kuruluşları için yükümlülükler %124 oranında finansal varlıklar ile karşılanmakta iken 31 Aralık 2023'te bu oran %118 olmuştur.

İsviçre'de yükümlülükler önceden tanımlı şartlar kapsamında yıllık ödeme yapan garantili getiriler içeren tanımlı katkı planı ilkesine dayalı tamamlayıcı emeklilik planları ile ilişkilidir. Bu planlar bir vakıf tarafından yönetilmektedir. 31 Aralık 2024'te yükümlülükler %105 oranında finansal varlıklar ile karşılanmaktayken 31 Aralık 2023'te bu oran % 111 olmuştur.

Amerika Birleşik Devletleri'nde başlıca tanımlı yardım emeklilik planları yıllık dondurulmuş maaşın bir yüzdesi olarak ifade edilen ve önceden tanımlı bir oran üzerinden faiz ödemesi içeren bir emeklilik kapsamında toplu ödemeye ilişkin yıllık hak kazanma haklarına dayalıdır. Bu planlar yeni

girişlere kapalıdır ve yeni hak kazanma olanağı sunmamaktadır. 31 Aralık 2024'te ilgili yükümlülük %85 oranında finansal varlıklar ile karşılanmaktadır (31 Aralık 2023'te %87).

Almanya'da yükümlülükler temel olarak yeni çalışanlara kapalı tanımlı yardım emeklilik planları ile ilişkilidir. Bu planlar kapsamında tanımlı emeklilik genel olarak hizmet yılı sayısı ve son maaşa dayalıdır. Bunlar önceden tanımlanmış şartlarla yıllık bir ödeme sunmaktadırlar. 31 Aralık 2024'te ilgili yükümlülük %72 oranında finansal varlıklar ile karşılanmaktadır (31 Aralık 2023'te %66).

Türkiye'deki başlıca emeklilik planı ulusal emeklilik planının yerine geçerli olup nihayetinde Türk Devleti'ne aktarılması gerekmektedir. Bu plan asgari yasal gerekliliklerin üzerinde garantiler sunmaktadır. 2024 yılı sonunda bu plan kapsamındaki yükümlülükler harici bir vakıf nezdinde sahip olunan finansal varlıklar ile tamamen fonlanmaktadır; bu finansal varlıklar ilişkili yükümlülüklerin üzerindedir, ilgili yükümlülükleri aşan kısım Grup tarafından varlık olarak kaydedilmemektedir.

Diğer istihdam sonrası yardımlar

Grup çalışanları aynı zamanda asgari yasal gerekliliklere (İş Kanunu, toplu sözleşmeler) göre veya şirket düzeyinde belirli sözleşmelere göre belirlenen, emeklilikte ödenen tazminatlar gibi sözleşmeye dayalı çeşitli diğer istihdam sonrası yardımlar almaktadırlar.

Fransa'da bu yardımlara ilişkin yükümlülükler bir üçüncü taraf sigortacı nezdindeki bir sözleşme yoluyla fonlanır. 31 Aralık 2024'te bu yükümlülük %129 oranında finansal varlıklar ile karşılanmaktayken 31 Aralık 2023'te bu oran %127 olmuştur.

Başka ülkelerde Grup'un diğer istihdam sonrası yardımlara ilişkin yükümlülükleri özellikle 31 Aralık 2006 tarihine kadar olan kazanılmış hakların dondurulmuş olduğu İtalya'da yoğunlaşmaktadır.

Tanımlı yardım emeklilik planları kapsamında yükümlülükler ve emekliliğin gerçekleşmesi üzerine ödenmesi gereken tazminatlar

➤ **BİLANÇOYA KAYDEDİLEN VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

milyon Avro cinsinden 31 Aralık 2024'te	Tamamen veya kısmen fonlanan planlardan kaynaklanan tanımlı yardım yükümlülüğü	Fonlanm ayan planlardan kaynaklanan tanımlı yardım yükümlülüğü	Tanımlı yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri	Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	Geri ödeme haklarının gerçeğe uygun değeri (1)	Varlık tavanını etkisi	Net yükümlü lük	tanımlı yardım planları için bilançoda kaydedilen varlık	tanımlı yardım planları net varlıkları	geri ödeme haklarının gerçeğe uygun değeri	tanımlı yardım planları için bilançoda kaydedilen yükümlülük
Belçika	2.691	15	2.706	(183)	(2.456)		67	(2.457)	(1)	(2.456)	2.524
Birleşik Krallık	1.082		1.082	(1.337)			(255)	(255)	(255)		
İsviçre	1.212		1.212	(1.276)			(64)	(68)	(68)		4
Fransa	811	47	858	(1.114)			(256)	(355)	(355)		99
ABD	145	1	146	(124)			22				22
Türkiye	346	32	378	(347)		1	32				32
İtalya		139	139				139				139
Almanya	130	47	177	(127)			50	(6)	(6)		56
Diğer	314	49	363	(254)	(1)	2	110	(11)	(10)	(1)	121
TOPLAM	6.731	330	7.061	(4.762)	(2.457)	3	(155)	(3.152)	(695)	(2.457)	2.997

Defined-											
31 Aralık 2023'te milyon Avro cinsinden	Tamamen veya kısmen fonlanan planlardan kaynaklanan tanımlı yardım yükümlülüğü	Fonlanmayan planlardan kaynaklanan tanımlı yardım yükümlülüğü	Tanımlı yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri	Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	Geri ödeme haklarının gerçeğe uygun değeri (1)	Varlık tavanını etkisi	Net yükümlü lük	Tanımlı yardım planları için bilançoda kaydedilen varlık	Tanımlı yardım planları net varlıkları	Geri ödeme haklarının gerçeğe uygun değeri	Tanımlı yardım planları için bilançoda kaydedilen yükümlülük
Belçika	2.830		2.830	(152)	(2.502)		176	(2.502)		(2.502)	2.678
Birleşik Krallık	1.158		1.158	(1.365)			(207)	(209)	(209)		2
İsviçre	1.123		1.123	(1.251)		130	2				2
Fransa	856	52	908	(1.134)			(226)	(331)	(331)		105
ABD	146	1	147	(127)			20	(4)	(4)		24
Türkiye	235	43	278	(258)		22	42				42
İtalya		164	164				164				164
Almanya	129	49	178	(118)			60				60
Diğer	334	47	381	(269)	(1)	1	112	(9)	(8)	(1)	121
TOPLAM	6.811	356	7.167	(4.674)	(2.503)	153	143	(3.055)	(552)	(2.503)	3.198

(1) Geri ödeme hakları, temel olarak, Grup'un sigorta iştirakleri ve ilişkili şirketlerinin – BNP Paribas Fortis'in tanımlı yardım planları ile ilişkili olarak özellikle AG Sigorta'nın – bazı çalışan kategorilerinin istihdam sonrası yardımlarını karşılamak üzere bunlara devredilmiş olan, diğer Grup kuruluşlarına karşı taahhütlerini riske karşı korumak üzere bunların bilançolarında gösterilmektedir

➤ **DURDURULAN FAALİYETLER DAHİL TANIMLI YARDIM YÜKÜMLÜLÜĞÜNÜN BUGÜNKÜ DEĞERİNDE DEĞİŞİM**

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
DÖNEM BAŞINDA TANIMLI YARDIM YÜKÜMLÜLÜĞÜNÜN BUGÜNKÜ DEĞERİ	7.167	7.174
Cari hizmet maliyeti	193	181
Faiz maliyeti	226	236
Geçmiş hizmet maliyeti	(18)	(25)
Mutabakatlar	(7)	(15)
Demografik varsayımlardaki değişime ilişkin aktüeryal (kazançlar)/kayıplar	(1)	(11)
Finansal varsayımlardaki değişime ilişkin aktüeryal (kazançlar)/kayıplar	(142)	203
Deneyim farklarına ilişkin aktüeryal (kazançlar)/kayıplar	194	330
Fiili çalışan katkıları	25	24
Doğrudan işveren tarafından ödenen yardımlar	(103)	(87)
Varlıklar/ geri ödeme haklarından ödenen yardımlar	(483)	(453)
Yükümlülüğe ilişkin döviz kuru (kazançlar)/kayıplar	10	(41)
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler ile ilişkili yükümlülüğe ilişkin (kazançlar)/kayıplar		(349)
DÖNEM SONUNDA TANIMLI YARDIM YÜKÜMLÜLÜĞÜNÜN BUGÜNKÜ DEĞERİ	7.061	7.167

➤ **DURDURULAN FAALİYETLER DAHİL PLAN VARLIKLARI VE GERİ ÖDEME HAKLARININ GERÇEĞE UYGUN DEĞERİNDE DEĞİŞİM**

milyon Avro cinsinden	Plan varlıkları		Geri ödeme hakları	
	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
DÖNEM BAŞINDA VARLIKLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ	4.674	4.964	2.503	2.397
Varlıklardan beklenen getiri	148	169	77	84
Mutabakatlar	(8)	(14)		
Varlıklara ilişkin aktüeryal (kazançlar)/kayıplar	88	10	21	99
Fiili çalışan katkıları	14	14	11	10
İşveren katkıları	54	60	98	131
Varlıklardan ödenen yardımlar	(226)	(234)	(257)	(219)
Varlıklara ilişkin dövizkuru kazançları/(kayıpları)	22	(36)		
Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler ile ilişkili (kazançlar)/kayıplar	(4)	(259)	4	1
DÖNEM SONUNDA VARLIKLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ	4.762	4.674	2.457	2.503

➤ TANIMLI YARDIM PLANLARI MALİYET BİLEŞENİ

In millions of euros	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Hizmet maliyetleri	176	155
Cari hizmet maliyeti	193	181
Geçmiş hizmet maliyeti	(18)	(25)
Mutabakatlar	1	(1)
Net finansal gider	7	1
Faiz maliyeti	226	236
Plan varlığından faiz geliri	6	18
Geri ödeme haklarından faiz geliri	(148)	(169)
Varlık tabanından beklenen getiri	(77)	(84)
"MAAŞ VE ÇALIŞAN YARDIM GİDERİ" NDE KAYDEDİLEN TOPLAM	183	156

➤ DOĞRUDAN ÖZKAYNAKTA KAYDEDİLEN DİĞER KALEMLER

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Plan varlıkları veya geri ödeme haklarına ilişkin aktüeryal (kayıplar)/kazançlar	109	109
Yükümlülüklerin bugünkü değerine ilişkin demografik varsayımlar ile ilgili aktüeryal (kayıplar)/kazançlar	1	11
Yükümlülüklerin bugünkü değerine ilişkin finansal varsayımlar ile ilgili aktüeryal (kayıplar)/kazançlar	142	(203)
Yükümlülüklerle ilişkin deneyim (kayıpları)/kazançları	(194)	(330)
Varlık sınırlamasının etkisinde değişim	165	216
DOĞRUDAN ÖZKAYNAKTA KAYDEDİLEN DİĞER KALEMLER TOPLAMI	223	(197)

➤ YÜKÜMLÜLÜKLERİ HESAPLAMADA KULLANILAN BAŞLICA AKTÜERYAL VARSAYIMLAR

Avro bölgesi, Birleşik Krallık ve Amerika Birleşik Devletleri'nde, Grup, yükümlülüklerini yükümlülüklerin süresi ile tutarlı bir süreye sahip yüksek nitelikli kurumsal tahvillerin getirilerini kullanarak iskonto eder.

Kullanılan oran aralıkları aşağıdaki gibidir:

% olarak	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	İskonto oranı	Tazminat artış oranı (1)	İskonto oranı	Tazminat artış oranı (1)
Belçika	%2,60 / %3,60	3.10% / 3.80%	3.00% / 3.60%	3.30% / 4.10%
Birleşik Krallık	4.80% / %5,50	2.00% / 3.60%	4.40% / 5.30%	2.00% / 3.40%
Fransa	2.80% / 3.40%	2.00% / 4.10%	3.00% / 3.60%	2.10% / 3.60%
İsviçre	0.90% / 1.00%	1.75% / 1.80%	1.40% / 1.60%	1.80% / 2.00%
ABD	4.90% / 5.20%	NA	4.70% / 5.30%	2.50%
İtalya	2.90% / 3.20%	2.60% / 3.50%	3.00% / 3.60%	3.00% / 3.10%
Almanya	3.00% / 3.60%	2.00% / 2.70%	3.20% / 3.70%	2.00% / 2.90%
Türkiye	30.50%	26.25%	23.10%	18.80%

(1) Fiyat artışları (enflasyon) dahil.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Yükümlülük tutarlarına göre ağırlıklandırılmış ortalama iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

- Avro bölgesinde: 31 Aralık 2024 itibarıyla ağırlıklı ortalama 9,2 yıl süreyle %3,21 (31 Aralık 2023 itibarıyla %3,16), ağırlıklı ortalama 9,4 yıl süreyle;
- Birleşik Krallık'ta: 31 Aralık 2024 itibarıyla 13,6 yıllık ağırlıklı ortalama süre için %5,44 (31 Aralık 2023 itibarıyla %4,51) 14,1 yıllık ağırlıklı ortalama süre için;
- İsviçre'de: 12,9 yıllık ağırlıklı ortalama süre için 31 Aralık 2024 itibarıyla %1 (31 Aralık 2023 itibarıyla %1,40) 12,3 yıllık ağırlıklı ortalama süre için.

İskonto oranlarındaki 100 baz puanlık bir değişimin istihdam sonrası yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

Yükümlülüklerin bugünkü değerinde değişim milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	İskonto oranı -100bps	İskonto oranı +100bps	İskonto oranı -100bps	İskonto oranı +100bps
Belçika	243	(181)	231	(168)
Birleşik Krallık	156	(126)	170	(137)
Fransa	94	(80)	88	(75)
İsviçre	175	(139)	148	(119)
ABD	16	(13)	15	(13)
İtalya	9	(8)	10	(9)
Almanya	28	(22)	27	(21)
Türkiye	15	(12)	11	(9)

Grup yükümlülüklerinin değerlemesinde kullanılan enflasyon varsayımları, varsayımın merkezi olarak belirlendiği Avro bölgesi hariç, parasal alana bağlı olarak yerel olarak belirlenmektedir.

Yükümlülük tutarlarına göre ağırlıklandırılmış ortalama iskonto oranları aşağıdaki gibidir:

- Avro bölgesinde: 31 Aralık 2024'te %2,06 (31 Aralık 2023'te %2,27);
- Birleşik Krallık'ta: 31 Aralık 2024'te %3,08 (31 Aralık 2023'te % 2,94);
- İsviçre'de: 31 Aralık 2024'te % 1,10 (31 Aralık 2023'te % 1,25).

Enflasyon oranlarında +100 baz puanlık bir artışın istihdam sonrası yardım yükümlülüklerinin bugünkü değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

Yükümlülüklerin bugünkü değerinde değişim milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
	Enflasyon oranı +100bps	Enflasyon oranı +100bps
Belçika	121	133
Birleşik Krallık	94	100
Fransa	106	88
İsviçre	10	8
İtalya	6	7
Almanya	18	16
Türkiye	15	11

Yukarıda sunulan iskonto ve enflasyon oranlarındaki değişimin etkileri kümülatif değildir.

➤ DÖNEM İÇİNDE PLAN VARLIKLARI VE GERİÖDEME HAKLARI ÜZERİNDEN GERÇEK GETİRİ ORANI

% cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar		Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	
	Değer aralığı (aynı ülkede birden fazla planın varlığının yansıması)	Ağırlıklı ortalama oranlar	Değer aralığı (aynı ülkede birden fazla planın varlığının yansıması)	Ağırlıklı ortalama oranlar
Belçika	-9.80% / 18.60%	3.40%	-0.20% / 13.20%	6.45%
Birleşik Krallık	-6.40% / 8.90%	-3.40%	-10.50% / 5.40%	0.50%
Fransa	2.80%	2.80%	2.60%	2.60%
İsviçre	2.10% / 9.30%	6.55%	1.70% / 2.50%	2.50%
ABD	2.45%	2.45%	1.65% / 5.45%	5.25%
Almanya	1.85% / 15.90%	11.15%	-2.85% / 11.50%	9.30%
Türkiye	35.95%	35.95%	44.90%	44.90%

➤ PLAN VARLIKLARI KIRILIMI

% cinsinden	31 Aralık 2024						31 Aralık 2023					
	Paylar	Devlet tahvilleri	Devlet dışı tahviller	Gayrimenkul	Mevduat hesabı	Diğer	Paylar	Devlet tahvilleri	Devlet dışı tahviller	Gayrimenkul	Mevduat hesabı	Diğer
Belçika	8%	46%	20%	1%	0%	25%	8%	46%	19%	1%	2%	24%
Birleşik Krallık	7%	58%	27%	0%	1%	7%	12%	62%	16%	0%	2%	8%
Fransa ⁽¹⁾	12%	64%	13%	9%	2%	0%	8%	59%	18%	13%	2%	0%
İsviçre	30%	0%	26%	20%	3%	21%	29%	0%	26%	25%	4%	16%
ABD	20%	26%	49%	0%	5%	0%	17%	24%	45%	0%	13%	1%
Almanya	18%	54%	0%	0%	1%	27%	22%	52%	0%	0%	0%	26%
Türkiye	0%	73%	0%	18%	8%	1%	0%	68%	0%	6%	21%	5%
Diğer	11%	24%	13%	2%	2%	48%	9%	22%	12%	1%	2%	54%
GRUP	12%	43%	20%	6%	2%	17%	12%	43%	19%	7%	3%	16%

(1) Fransa'da, plan varlıklarının kırılımı Grup yükümlülüklerinin fonlanmasında kullanılan sigorta şirketinin genel fonunun kırılımını yansıtır.

Grup, temel amacı yatırım açısından risklerin yönetimi ve kontrolü olan, tanımlanmış fayda emeklilik planı taahhütlerini destekleyen varlıklar için bir varlık yönetimi yönetişimi uygulamaya koymuştur.

Özellikle plan varlıkları için mali hedeflere ve risk yönetimine dayalı bir yatırım stratejisi tanımlayarak, mali yönetim hizmet sözleşmeleri yoluyla plan varlıklarının yönetilmesi gereken yöntemi belirlemek suretiyle yatırım ilkelerini belirler.

Yatırım stratejisi, varlıkları 100 milyon Euro'yu aşan planlar için en az üç yılda bir yapılması gereken varlık ve yükümlülük yönetimi analizine dayanır.

İstihdam sonrası sağlık hizmetleri yardımları

Grup, özellikle Belçika'da emekli çalışanlara yönelik bazı sağlık yardım planları sunmaktadır.

İstihdam sonrası sağlık yardımı yükümlülüklerinin bugünkü değeri, 31 Aralık 2023'teki 78 milyon Avro'ya kıyasla 31 Aralık 2024 itibarıyla 75 milyon Avro olarak gerçekleşti.

7.c DİĞER UZUN VADELİ YARDIMLAR

BNP Paribas, çalışanlarına başta uzun hizmet ödülleri, ücretli yıllık izinleri vadeli tasarruf hesaplarında biriktirme olanağı ve iş göremez duruma gelmeleri durumunda çalışanları koruyan bazı garantiler olmak üzere çeşitli uzun vadeli yardımlar sunar. Net karşılık 31 Aralık 2024 itibarıyla 465 milyon Avro (31 Aralık 2023 itibarıyla 462 milyon Avro) tutarındadır.

Grup'un değişken ücretlendirme politikasının bir parçası olarak, belirli yüksek performanslı çalışanlar için veya özel düzenleyici çerçevelere uygun olarak yıllık ertelenmiş ücret planları oluşturulur. Bu planlar kapsamında ödeme zaman içinde ertelenir ve iş kolları, bölümler ve Grup'un gerçekleştirdiği performansa bağlıdır.

BNP Paribas, 2013 yılından bu yana, Grup'un dahili performansına göre dalgalanan, üç ila dört yıllık bir hak kazanma döneminin sonunda nakit ödemeli bir Grup sadakat planını uygulamaya koymuştur. Bu sadakat planının amacı, farklı kategorilerdeki yönetim personelinin Grup'un gelişim ve kârlılık hedeflerine ortak olmasını sağlamaktır. Bu personel Grup'un yeteneklerinin ve yönetim çerçevesinin genişliğini temsil eder.

Diğer bir ifade ile, üst düzey yöneticiler, kilit pozisyonlardaki yöneticiler, bölüm yöneticileri ve uzmanlar, yüksek potansiyele sahip yöneticiler, iyi kariyer gelişim olanaklarına sahip yüksek performanslı genç yöneticiler ve Grup'un sonuçlarına önemli katkıda bulunanlar.

Bu plan kapsamında tahsis edilen tutarlar plan süresi boyunca Grup'un operasyonel performansındaki değişikliklerle (%80) ve Grup'un Kurumsal Sosyal Sorumluluk (KSS) hedeflerine (%20) ulaşılmasıyla bağlantılıdır. Bu on hedef, Grup'un KSS politikasının dayandığı dört sütunla uyumludur.

Ayrıca, ödemedi önceki yıla ait Grup'un faaliyet geliri ve vergi öncesi gelirinin kesinlikle pozitif olması koşuluyla, nihai ödeme, verilmiş tarihi ile ödeme tarihi arasında Grup içerisinde sürekli hizmete tabidir. Özel düzenleyici çerçevelere tabi çalışanlar için bu sadakat programı, CRD Avrupa Direktifine uygun olarak ayarlanmaktadır.

Ertelenmiş ücret planları ve sadakat planlarına ilişkin net yükümlülük, 31 Aralık 2024 itibarıyla 1.152 milyon Avro tutarındadır (31 Aralık 2023 itibarıyla 1.033 milyon Avro).

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Diğer uzun vadeli yardımlara ilişkin net karşılıklar	1.617	1.495
Bilançoda diğer uzun vadeli yardımlar altında kaydedilen varlık	(92)	(76)
Bilançoda diğer uzun vadeli yardımlar altında kaydedilen yükümlülük	1.709	1.571

7.d FESİH YARDIMLARI

BNP Paribas, belirli uygunluk kriterlerini karşılayan çalışanlar için bir dizi gönüllü işten çıkarma planı ve personel sayısı uyarlama planını uygulamaya koymuştur.

Bu tür planlar kapsamında uygun aktif çalışanlara yönelik yükümlülükler için, ikili bir anlaşma veya belirli bir plan için ikili anlaşma teklifi yapılır yapılmaz karşılık ayrılır.

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gönüllü işten ayrılma, erken emeklilik planları ve personel sayısı adaptasyon planlarına ilişkin karşılık	328	482

7.e HİSSEYE DAYALI ÖDEMELER

Grup'un değişken ücret politikasının bir parçası olarak yüksek performans gösteren bazı çalışanlara sunulan veya özel düzenleyici çerçeve uyarınca tesis edilen ertelenmiş yıllık tazminat planları, bunlardan faydalanan kişilere, birden fazla yıl içinde ödenmek üzere, takası nakden gerçekleşen fakat hisse fiyatına bağlı değişken ücret hakkı verebilir.

Özel düzenleyici çerçevelere tabi olarak çalışanlara ödenecek değişken ücret

13 Aralık 2010 tarihinde Fransa Maliye Bakanlığı tarafından Karamame yayınlanmasından itibaren ve 20 Şubat 2014 tarihli Tüzük ile Para ve Finans Yasası'nda olmak üzere Fransa hukukuna aktarılan, 20 Mayıs 2019 tarihli CRD 5 Direktifi ile tadil edildiği haliyle 26 Temmuz 2013 tarihli Avrupa Direktifi CRD'nin ve 21 Aralık 2020 tarihli Tüzül ve aynı zamanda 3 Kasım 2014 ve 22 Aralık 2020 tarihli Emirler ve 25 Mart 2021 tarihli Avrupa

Yönetmeliği hükümlerinin ardından değişken ücret planları Grup'un risk profili üzerinde önemli etkiye sahip olabilecek faaliyetler yürüten Grup çalışanlarına uygulanmaktadır.

Bu planlar kapsamında ödeme zaman içerisinde ertelenmekte olup iş kolları, temel faaliyetler ve Grup bazında gerçekleştirilen performansa bağlıdır.

Tutarlar çoğunlukla BNP Paribas hisse fiyatında artış veya azalmaya bağlı olarak peşin olarak ödenecektir.

Diğer Grup çalışanları için ertelenmiş değişken ücret

Yüksek performans gösteren çalışanlar için yıllık ertelenmiş ücret planları kapsamında ödenmesi gereken tutarlar kısmen BNP Paribas hisse fiyatında artış veya azalmaya göre peşin olarak ödenmektedir.

➤ HİSSEYE DAYALI ÖDEMELER GİDERİ

Gideri/(gelir) milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Daha önceki ertelenmiş tazminat planları	46	48
Yıla ilişkin ertelenmiş tazminat planları	600	541
TOPLAM	646	589

Dipnot 8 İLAVE BİLGİLER

8.a SERMAYEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2024'te BNP Paribas SA'nın sermayesi 2.261.621.342 Avro tutarında olup 1.130.810.671 adet hisseye bölünmüştür (31 Aralık 2023'te 1.147.477.409'a kıyasla). Her bir hissenin itibari değeri 2 Avro'dur.

BNP Paribas tarafından ihraç edilen ve Grup'un elde bulundurduğu adi hisseler

	Özel işlemler		Alım satım işlemleri ⁽¹⁾			Toplam
	Pay adedi	Defter değeri (milyon Avro cinsinden)	Pay adedi	Defter değeri (milyon Avro cinsinden)	Pay adedi	Defter değeri (milyon Avro cinsinden)
31 Aralık 2022'de elde bulundurulan paylar	721.971	38	159.670	8	881.641	46
Devralmalar	86.854.237	5.000			86.854.237	5.000
Sermaye azaltımı	(86.854.237)	(5.000)			(86.854.237)	(5.000)
Net hareketler			64.888	5	64.888	5
31 Aralık 2023'te elde bulundurulan paylar	721.971	38	224.558	13	946.529	51
Devralamalar	16.666.738	1.055			16.666.738	1.055
Sermaye azaltımı	(16.666.738)	(1.055)			(16.666.738)	(1.055)
Net hareketler			309.669	18	309.669	18
31 Aralık 2023'te elde bulundurulan paylar	721.971	38	534.227	31	1.256.198	69

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

2024 yılında BNP Paribas SA, Yönetim Kurulu'nun 31 Ocak 2024 tarihli, 1.055 milyon Avro'luk hisse geri alımı kararı uyarınca 16.666.738 adet kendi hissesini piyasadan geri satın aldı ve daha sonra iptal etti.

31 Aralık 2024'te Grup özkaynaktan düşülen, 69 milyon Avro tutarını temsil eden 1.256.198 adet BNP Paribas hissesini elde bulundurmaktadır.

Tier 1 zorunlu sermaye olarak nitelendirilebilecek tarihsiz süper ikinci derecede tahviller

BNP Paribas SA, sabit, sabit ayarlanabilir veya değişken oranlı kupon ödemesi yapan ve sabit bir dönem sonunda ve sonrasında her kupon tarihinde veya beş yılda bir itfa edilebilir nitelikte tarihsiz süper ikinci derecede tahvil ihraç etmiştir.

11 Ocak 2023'te BNP Paribas SA, %7,375 sabit oranlı kupon ödeyen 1.250 milyon Avro tutarında vadesiz süper ikinci derecede tahvil ihraç etti. Bu tahviller 7 yıllık bir süre sonunda itfa edilebilir. Tahvillerin 2030'da itfa edilmemesi durumunda altı ayda bir swap ortası oran üzerinden EUR cinsinden 5 yıllık kupon ödemesi yapılacaktır. Bu ihraç ilave Tier 1 sermaye için uygundur.

28 Şubat 2023'te BNP Paribas SA, %5,9 sabit oranlı kupon ödeyen 600 milyon SGD tutarında tarihsiz süper ikinci derecede tahvil ihraç etti. Bu tahviller 5 yıllık bir süre sonunda itfa edilebilir. Tahviller 2028'de itfa edilmediği takdirde altı ayda bir SGD SORA 5 yıllık oran kupon ödemesi yapılacaktır. Bu ihraç, ilave Tier 1 sermaye için uygundur.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

25 Mart 2024'te BNP Paribas SA ilk çağrı tarihinde 1.500 milyon ABD Doları tutarı karşılığında Mart 2019 ihracını itfa etmiştir. Bu tahviller %6,625 sabit oranlı kupon ödemıştır.

10 Ocak 2025 tarihinde BNP Paribas SA 300 milyon AUD tutarı karşılığında Temmuz 2019 ihracını itfa etmiştir. Bu tahviller 31 Aralık 2024'te İlave Tier 1 sermaye için uygun değildir.

İhraç tarihi	Para Birimi	Tutar (milyon para birimi ünitesi)	Kupon ödeme tarihi	1. çağrı tarihi öncesinde oran ve süre	1. çağrı 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%
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 Swap ortası +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 Swap ortası +4.631%
Şubat 2023	SGD	600	altı ayda bir	5.900% 5 yıl	SGD SORA 5- yıllık +2.674%

31 ARALIK 2024'TE TOPLAM AVRO EŞDEĞERİ TARİHSEL DEĞER

12 129 ⁽¹⁾

(1) Grup kuruluşlarının hazinede sahip oldukları hisselerin düşülmesi sonrasında.

BNP Paribas; bu tarihsiz süper ikinci derecede tahviller için ödenmesi gereken faizi ödememe opsiyonuna sahiptir. Ödenmeyen faiz ileri dönemlere devrolmaz.

2015 öncesinde ihraç edilen tahviller için, kupon ödemesinin yokluğu önceki yıl içinde BNP Paribas SA adı hisseleri veya tarihsiz süper ikinci derecede tahvil eşdeğerlerine ilişkin temettü ödemesinin yokluğu şartına bağlıdır. Ödenmesi gereken faiz BNP Paribas SA adı hisselerine ilişkin temettü ödemesinin yeniden başlaması üzerine ödenir.

Bu tarihsiz süper ikinci derecede tahviller ile ilişkili sözleşmelerde zarar emme maddesi yer alır. Bu madde hükümleri kapsamında yetersiz zorunlu sermaye durumunda, tahvillerin itibari değeri, sermaye eksikliği telafi edilmeye 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 hissedarlar özkaynağından düşülür.

31 Aralık 2024'te BNP Paribas Grubu özkaynaktan mahsup edilen 29 milyon Avro tutarında kendisine ait tarihsiz süper ikinci derecede tahvilielde bulundurmaktadır.

Hisse başına kazanç

Hisse başına temel kazanç adı hisse sahiplerine atfedilebilir dönem net gelirinin dönem içinde tedavülde olan adı hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Adı hisse sahiplerine atfedilebilir net gelir imtiyazlı hisselerin sahiplerine atfedilebilir net gelirin mahsup edilmesi yoluyla belirlenir.

Seyreltilmiş hisse başına kâr, adı hisselerin sahiplerine atfedilebilir dönem net gelirinin seyreltilmiş özkaynak araçlarının adı hisselerle dönüştürülmesinin azami etkisine göre düzeltilmiş olarak tedavüldeki ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölünmesi sonrasında elde edilen net gelire karşılık gelir. Kârda hisse senedi taahhüdü opsiyonları, Global Hisseye dayalı Teşvik Planı kapsamında 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 olmaz. Tüm hisse opsiyon ve performans hisse planlarının süresi dolmuştur.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar
Her adi hisse başına temel ve seyreltilmiş kazancı hesaplamada kullanılan net kâr (milyon Avro cinsinden) ⁽¹⁾	10.843	10.298
Yıl içinde tedavüldeki adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.133.302.357	1.200.367.337
Potansiyel olarak seyreltici adi hisselerin etkisi	-	-
Hisse başına seyreltilmiş kazancı hesaplamak için kullanılan ağırlıklı ortalama adi hisse sayısı	1.133.302.357	1.200.367.337
Hisse başına temel kazanç (Avro cinsinden)	9,57	8,58
devam eden faaliyetlere ilişkin (Avro cinsinden)	9,57	6,12
durdurulan faaliyetlere ilişkin (Avro cinsinden)	-	2,46
hisse başına seyreltilmiş kazanç (Avro cinsinden)	9,57	8,58
devam eden faaliyetlere ilişkin (Avro cinsinden)	9,57	6,12
durdurulan faaliyetlere ilişkin (Avro cinsinden)	-	2,46

(1) Hisse başına temel ve seyreltilmiş kazancın hesaplanmasında kullanılan net kâr; BNP Paribas SA tarafından ihraç edilen (imtiyazlı hisse eşdeğeri olarak muamele gören) tarihsiz süper ikinci derecede tahvillere ilişkin ve özkaynaktan düşülen dönüştürülebilir iarta bağlı tahvillere ilişkin ücret ve yeniden alım durumunda doğrudan özkaynakta kaydedilen ilişkili döviz kazanç veya kaybının etkisi dikkate alınarak düzeltildiği haliyle özkaynak hissedarlarına atfedilebilir net kârdır.

Yönetim Kurulu 13 Mayıs 2025 tarihindeki Yıllık Genel Kurul Toplantısı'na 2024 net gelirinden 4,79 Avro tutarında hisse başına temettü teklif edecektir (2023 net gelirinden 4,60 Avro tutarındaki temettü rakamına kıyasla).

Önerilen dağıtım, 2024'te ödenen 5,198 milyon Avro'ya kıyasla 5.411 milyon Avro tutarındadır.

Avrupa Merkez Bankası'nın izni alındıktan sonra bu dağıtım 1.084 milyon Avro tutarında bir hisse geri alım programı yoluyla 2024 yılı net gelirinin %60'ına yükseltilmiştir.

8.b AZINLIK PAYLARI

milyon Avro cinsinden	Sermaye ve dağıtılmış kârlar	Doğrudan özkaynakta kaydedilen, kâr veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	Doğrudan özkaynakta kaydedilen, kâr veya zarara yeniden sınıflandırılabilir olan varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	Azınlık payları
31 Aralık 2022 itibariyle bakiye	4.714	21	38	4.773
2022'ye ilişkin net gelirin tahsisi	(179)			(179)
Sermaye artırımları ve ihraçlar	316			316
Hisseye dayalı ödeme planları	1			1
Tarihsiz süper ikinci derecede senetlere ilişkin ücret	(3)			(3)
Dahili işlemlerin azınlık hissedarlar üzerindeki etkisi	21			21
Konsolidasyon kapsamında azınlık hissedarları etkileyen hareketler	(90)			(90)
İlave pay iktisapları veya kısmi pay satışları	(12)			(12)
Azınlık hissedarların paylarının geri alınmasına yönelik taahhütlerde değişiklik	(225)			(225)
Diğer hareketler				-
Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler		(5)	97	92
2023 net geliri	431			431
31 Aralık 2023 itibariyle bakiye	4.974	16	135	5.125
2023'e ilişkin net gelirin tahsisi	(364)			(364)
Sermaye artırımları ve ihraçlar	5			5
Hisseye dayalı ödeme planları				-
Tarihsiz süper ikinci derecede senetlere ilişkin ücret	(8)			(8)
Dahili işlemlerin azınlık hissedarlar üzerindeki etkisi				-
Konsolidasyon kapsamında azınlık hissedarları etkileyen hareketler	258			258
İlave pay iktisapları veya kısmi pay satışları	192			192
Azınlık hissedarların paylarının geri alınmasına yönelik taahhütlerde değişiklik	93			93
Diğer hareketler	2			2
Doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler		7	195	202
2024 net geliri	499			499
31 Aralık 2024 itibariyle bakiye	5.651	23	330	6.004

➤ ANA AZINLIK PAYLARI

Azınlık paylarının maddi niteliğine ilişkin değerlendirme, ilgili bağlı ortaklıkların Grup bilançosuna (grup içi bakiyeler ve işlemler elimine edilmeden önce) ve Grup kâr ve zarar hesabına yaptıkları katkılara dayalıdır.

In millions of euros	31 Aralık 2024						Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	
	Grup içi işlemlerin çıkarılması öncesinde toplam varlıklar	Gelirler	Net gelir	Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler	Azınlık hissedarların payı (%)	Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir	Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler - azınlık paylarına atfedilebilir	Azınlık hissedarların a ödenen temettüleri
BGL BNP Paribas Grubu'na ait kuruluşların katkısı	100.365	2.019	670	697	34%	243	247	185
Diğer azınlık payları						256	454	187
TOPLAM						499	701	372

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2023						Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	
	Grup içi işlemlerin çıkarılması öncesinde toplam varlıklar	Gelirler	Net gelir	Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler	Azınlık hissedarların payı (%)	Azınlık paylarına atfedilebilir net gelir	Net gelir ve doğrudan özkaynakta kaydedilen varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler - azınlık paylarına atfedilebilir	Azınlık hissedarların a ödenen temettüleri
BGL BNP Paribas Grubu'na ait kuruluşların katkısı	97.504	1.922	674	766	%34	230	260	137
Diğer azınlık payları						201	263	45
TOPLAM						431	523	182

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

➤ **İŞTİRAKLERİN ÖZKAYNAKLARINDA AZINLIK HİSSEDARLARIN PAYINDA DEĞİŞİKLİĞE YOL AÇAN DAHİLİ YENİDEN YAPILANDIRMA**

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar		Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	
	Hissedarlara atfedilebilir	Azınlık payları	Hissedarlar a atfedilebilir	Azınlık payları
TEB Finansman				
Grup faiz oranını %72,5'e artıran, BNPP Bireysel Finansman'dan TEB Holding'e dahili satış.			(22)	22
Diğer	-	-	1	(1)
TOPLAM	-	-	(21)	21

➤ İŞTİRAKLERİN ÖZKAYNAKLARINDA AZINLIK PAYLARINDA DEĞİŞİKLİKLERE YOL AÇAN EK HİSSE ALIMLARI VE KISMİ HİSSE SATIŞLARI

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar		Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	
	Hissedarlara atfedilebilir	Azinlık payları	Hissedarlara atfedilebilir	Azinlık payları
BNP Paribas Bank Polska				
Grup payını %81.26'ya düşürecek şekilde, toplam payın %6'sının kısmi satışı	7	196		
Artigiancassa SpA				
Grup payını %100'e artıracak şekilde %26,14 oranında ilave pay iktisabı			5	(9)
Dynamic Credit Group				
Grup payını %73,65'e artıracak şekilde toplam payın %25'inin ilave iktisabı			(3)	(4)
Diğer	(3)	(4)	(1)	1
TOPLAM	4	192	1	(12)

Azinlık hissedarların paylarının geri alımına yönelik taahhütler

Grup belirli kuruluşların satın alınmasıyla bağlantılı olarak, azinlık hissedarlarına hisseleri üzerinde satış opsiyonu tanımıştır.

Özkaynaklarda azalma olarak kaydedilen bu taahhütlerin toplam değeri, 31 Aralık 2023'te 510 milyon Avro iken 31 Aralık 2024'te 369 milyon Avro tutarındadır.

8.c YASAL İŞLEMLER VE TAHKİM

BNP Paribas ("Banka") birçok ülkede olağan iş seyri içinde doğan çeşitli talepler, ihtilaflar ve yasal işlemlere (adli kurullar 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, 4.n "Olası durumlar ve masraflar için karşılıklar" ve 4.e "İfta edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar" dipnotlarında açıklanan hükümlere tabidir; geçmiş bir olaydan kaynaklanan bir yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilmesi durumunda karşılık ayrılır.

31 Aralık 2024 itibarıyla derdest hukuki, resmi işlemler veya tahkim işlemleri ile ilişkili başlıca şarta bağlı yükümlülükler aşağıda açıklanmaktadır. Banka hâlihazırda bu işlemlerden hiçbirinin kendi finansal pozisyonu veya kârlılığı üzerinde önemli olumsuz etkiye sahip olmayacağı kanaatindedir; bununla birlikte, resmi veya hukuki işlemlerin sonucu bunların doğası 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 davalı konumundadır. 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 amaçlamaktadır.

İflas Mahkemesi ve Birleşik Devletler Bölge Mahkemesi'nin 2016 ve 2018 arasında bazı kararlarının sonucunda BLMIS Yediemini'nin işlemlerinin çoğunluğu ya reddedilmiş ya da önemli ölçüde 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 şekilde reddedilmiştir. Bunun sonucunda BLMIS Yediemini bu davaların bazılarını yeniden açmış ve Mayıs 2023 sonu itibarıyla toplamda yaklaşık 1,2 milyar ABD Doları tutarında talep ileri sürmüştür. Aralık 2024 sonu itibarıyla BLMIS Yediemini'nin dava veya taleplerinden bazılarının reddedilmesinin ardından taleplerin toplam tutarı yaklaşık 1,1 milyar ABD Doları düzeyindedir. 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'ya karşı eski Fortis Grubu azinlık 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 azinlık 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. Brüksel Ticaret Mahkemesi nezdinde konu ile ilgili duruşmalar Eylül ve Ekim 2024 tarihlerine programlanmış olup önümüzdeki aylarda konu hakkında bir karar alınması beklenmektedir.

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. 28 Kasım 2023'te Paris Temyiz Mahkemesi Paris Ceza Mahkemesi'nin ticari uygulamanın yanlış yönlendirilmesi ve bu uygulamaları gizlenmesine ilişkin kararını onaylamıştır. Davacılar borçlu olunan tazminat konusunda Paris Temyiz Mahkemesi hesaplama metodolojisini düzeltmiş olmasına karşın tazminatın büyük kısmı Paris Ceza Mahkemesi'nin kararının geçici tenfizi yoluyla zaten ödenmiştir. İsteyen müşteriler ile konuya ilişkin uzlaşma yapılması için Consommation Logement Cadre de Vie ile ayrıca bir sözleşme imzalanmıştır.

Banka ve ABD'li iştirakleri eski Sudan vatandaşları ve yasal ikamet sahipleri tarafından Amerika Birleşik Devletleri New York Güney Bölgesi Mahkemesi nezdinde, derdest durumda olan, ve 1997 ve 2011 yılları arasında Sudan hükümeti tarafından zarara uğradıkları talebini içeren bir toplu dava ve bununla ilgili tazminat amaçlayan bireysel davalarda davalı konumundadır. Davacılar taleplerini Banka'nın ABD'li kurumlar ile yaptığı 30 Haziran 2014 tarihli uzlaşma sözleşmelerinde açıklanan, ABD ekonomik yaptırımlarına tabi bazı ülkelerde finansal işlemlerin işlenmesi ile ilgili tarihsel gerçeklere dayandırmaktadır. 2024 yılı başlarında, hem Amerika Birleşik Devletleri'ndeki Federal Rezerv Yönetim Kurulu hem de Fransa'daki İhtiyatlı Kontrol ve Çözüm Otoritesi Genel Sekreterliği BNP Paribas'nın izleme süresinin sonlandığını ve 2014'te alınan Haksız Uygulamayı Durdurma Emrinin sonlandırıldığını duyurmuş olup bahsi geçen Haksız Uygulamayı Durdurma Emrinin kapsamında belirtilen BNP Paribas Grubu'nun ABD yaptırımları çözümü sona ermiştir. Davacılar ağırlıklı olarak İsviçre merkezli iştiraki aracılığıyla Banka tarafından ABD yaptırımlarına tabi Sudan'lı kuruluşlar ile gerçekleştirilen işlemlerin Banka'yı ve onun ABD iştirakini Sudan hükümeti tarafından davacılar neden olunan mağduriyetler konusunda sorumlu hale getirdiğini iddia etmektedirler. 9 Mayıs 2024'te Bölge Mahkemesi davacıların, daha önce Kasım 1997 ile Aralık 2011 arasında Sudan veya Güney Sudan'da yaşamış olan ve Amerika Birleşik Devletleri tarafından kabul edilen tüm mülteci veya sığınmacılardan oluşan bir grup olarak dava açılması yönündeki talebini kabul etti ve davanın duruşmasının 8 Eylül 2025'te yapılmasına karar verdi. BNP Paribas bu davalara ilişkin sağlam ve inandırıcı savunmalara sahiptir ve bunlara karşı güçlü bir şekilde savunma yapmaktadır.

BNP Paribas Bank Polska, İsviçre frangı cinsinden veya İsviçre frangı'na endeksli ipotek kredisi portföylerini elde bulundurmaktadır. Çoğunluğu 2006-2008 yıllarında imzalanan İsviçre Frangı kredi anlaşmaları, giriş tarihindeki sektör uygulamalarına uygun olarak imzalanmıştır. Polonya'daki diğer birçok finans kurumu gibi, BNP Paribas Bank Polska da bu İsviçre frangı ipotek kredilerini alan bireysel müşterilerle ilgili hukuk davalarında davalı konumundadır. BNP Paribas Bank Polska, bu tür ipotek

kredisi anlaşmalarıyla ilgili olarak yürütülen toplu davalarda taraf değildir.

31 Aralık 2024 itibarıyla BNP Paribas Bank Polska, davacıların ipotek kredisi sözleşmesinin geçersizliğinin beyanını veya uygulanamazlığının beyanını ve bu sözleşme uyarınca bugüne kadar yapılan ödemelerin geri ödenmesini talep ettiği 6.596 bireysel derdest davada davalı olmuştur. Bu ipotek kredileriyle ilgili olarak bankalara karşı açılan önemli sayıda iddianın, 2009'dan bu yana döviz kurlarındaki değişikliklerden ve 2019'dan bu yana AB ve Polonya mahkeme kararlarındaki gelişmelerden etkilendiğine inanılmaktadır. Özellikle, Polonya mahkemeleri bugüne kadar davaların büyük çoğunluğunda bu tür ipotek kredisi anlaşmalarının geçersiz veya uygulanamaz olduğuna karar verdi. BNP Paribas Bank Polska, Aralık 2021'den bu yana halen ihtilaf halinde olduğu veya ihtilafa girme riskinin makul olduğu müşterilerle bireysel görüşmeler yürütmektedir.

Bankacılık, yatırım, yatırım fonları ve aracılık sektörlerindeki diğer birçok finansal kuruluş gibi Banka da denetleyici, resmi veya öz düzenleyici kurumlardan bilgi talepleri almıştır veya alabilir veya bu kuruluşlar tarafından soruşturmalara tabi tutulabilir. Banka bu tür taleplere yanıt vermekte, ilgili otoriteler ve düzenleyici kurumlarla işbirliği yaparak ortaya çıkabilecek sorunları ele almaya ve çözümlemeye çalışmaktadır.

2023 yılında BNP Paribas tesisleri (diğer finans kuruluşlarınınkilerle birlikte) Fransa mali savcılık ofisi tarafından arandı; BNP Paribas'ya, savcılık ofisinin Fransa menkul kıymet işlemleriyle ilgili bir ön soruşturma başlattığı bilgisi verildi.

Bankanın mali durumu veya kârlılığı üzerinde önemli etkisi olabilecek veya son on iki ay içerisinde önemli etkisi olmuş olan başka herhangi bir hukuki, idari veya tahkim davası (derdest veya tehdit edilen bu tür işlemler dahil) bulunmamaktadır.

8.d İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE KONTROL KAYBI VEYA ÖNEMLİ ETKİ

2024'te işlemler

UkrSibbank

Daha önce Ukrayna Ulusal Bankası tarafından uygulanan çeşitli kısıtlamaların gevşetilmesi UFRS 10'da tanımlanan şekilde kontrol uygulanmasına ilişkin şartların yeniden belirlenmesini olanaklı hale getirmiştir. Bu, konsolidasyon yöntemini özkaynak yönteminden tam konsolidasyon yöntemine değiştirme etkisine sahip olmuştur.

Konsolidasyon yöntemindeki bu değişiklik Grup bilançosunda 3 milyar Avro tutarındaki artışta, özellikle itfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklara yansıtılmıştır ve 226 milyon Avro tutarında negatif şerefiyenin kayda alınmasına yol açmıştır.

Cetelem SA de CV

27 Mart 2024'te BNP Paribas Bireysel Finansman Meksikalı bağlı ortaklığı Cetelem SA de CV'deki payının %80'ini satmıştır. BNP Paribas Grubu bu kuruluş üzerinde münhasır kontrolü kaybetmiş fakat önemli etkisini muhafaza etmiştir.

Bu kısmi satışı, Grup'un elde tutulan hisselerle ilişkin getiriden mahrum kalmasına ve 125 milyon Avro tutarında bir borcun kaydedilmesine yol açacak şekilde artık payın gelecekte elden çıkarılmasına ilişkin bir sözleşme takip etmiştir.

Kontrol kaybı satıştan kaynaklanan net kazanç olarak 119 milyon Avro'nun kayda alınmasına ve Grup bilançosunda, özellikle, itfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklarda 3 milyar Avro tutarında bir azalmaya yol açmıştır.

BCC Vita SpA

15 Mayıs 2024'te BNP Paribas Cardif SA, %19 ilave pay sahipliğine dair bir satın alma sözleşmesi ile birlikte BCC Vita'nın sermayesinin %51'ini satın almıştır.

BNP Paribas Grubu bu kuruluş üzerinde %70 oranında münhasır kontrol elde etmiş ve kuruluş tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilmiştir.

Bu işlem satın alma tarihinde Grup bilançosunda özellikle sigorta faaliyetlerine yatırımlar altında 4 milyar Avro tutarında bir artışa yol açmıştır.

Bu işlem ile ilişkili şerefiye 100 milyon Avro tutarında olmuştur.

Neuflyze Vie

31 Ekim 2024'te BNP Paribas Cardif SA Neuflyze Vie'nin sermayesinin %100'ünü devralmıştır.

BNP Paribas Grubu bu kuruluş üzerinde münhasır kontrol elde etmiş ve tam konsolidasyon yöntemi ile kuruluşu konsolide etmiştir.

Bu işlem devralma tarihinde Grup bilançosunda özellikle sigorta faaliyetlerine yatırımlarda 12 milyar Avro tutarında artışa yol açmıştır.

Bu işlem ile ilişkili şerefiye 15 milyon Avro tutarındadır.

2023'te işlemler

Stellantis ile ortaklık

3 Nisan 2023'te BNP Paribas Bireysel Finansman Stellantis'in bağlı şirketinin üç stratejik pazardaki (Almanya, Avusturya ve Birleşik Krallık) finansman faaliyetlerinin tek ortağı haline gelmiştir.

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

Bu yeniden yapılanma Grup bilançosunda, özellikle itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklarda 8 milyar Avro'luk bir artışa ve 54 milyon Avro'luk satıştan elde edilen net kazanç ve 173 milyon Avro'luk şerefiyenin kayda alınmasına neden olmuştur.

8.e DURDURULAN 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 tüm yasal onayların alınmasının ardından 1 Şubat 2023'te işlemin kapanışı gerçekleşmiştir.

Satıştan kaynaklanan net sermaye kazancı 2,9 milyar Avro tutarında olup 2023'te durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan net gelir altında kayda alınmıştır.

8.f İŞTİRAKLER, ORTAK GİRİŞİMLER VE İŞ ORTAKLARINDA ÖNEMLİ KISITLAMALAR

Kuruluşların Grup'a nakit aktarma yeteneği ile ilgili önemli kısıtlamalar

Kuruluşların temettü ödeme veya kredi ve avans geri ödeme yeteneği diğer hususların yanı sıra kapitalizasyon ve yasal yedekler ile ilgili yerel düzeydeki gerekliliklere ve aynı zamanda kuruluşların finansal ve işletme performanslarına bağlıdır. 2024 yılında BNP Paribas Grup kuruluşlarının hiçbir düzenleyici gereklilikler ile ilişkili olanlar dışında önemli kısıtlamalara tabi olmamıştır.

Grup'un konsolide yapılandırılmış kuruluşlarda yatırılmış olan varlıkları kullanma yeteneği ile ilgili önemli kısıtlamalar

Üçüncü taraf yatırımcıların yatırım yapmış olduğu konsolide yapılandırılmış kuruluşların varlıklarına erişim bu kuruluşların varlıklarının birim veya menkul kıymet sahipleri için ayrılmış olması bakımından sınırlıdır. Bu varlıkların toplam değeri 31 Aralık 2024 itibarıyla 48 milyar Avro'dur (31 Aralık 2023 itibarıyla 42 milyar Avro).

Grup'un teminat olarak veya geri alım sözleşmeleri kapsamında rehnedilen varlıkları kullanma yeteneği ile ilgili önemli kısıtlamalar

BNP Paribas Grubu tarafından teminat olarak veya geri alım sözleşmeleri kapsamında rehnedilen finansal araçlar dipnot 4.p ve 6.d'de sunulmaktadır.

Likidite rezervleri ile ilgili önemli kısıtlamalar

Likidite rezervleri ile ilgili önemli kısıtlamalar Evrensel kayıt belgesi Bölüm 5'te *Likidite riski* başlığı altında sunulduğu üzere merkez bankaları nezdinde bulundurulmuş zorunlu mevduatlara karşılık gelmektedir.

Birime bağlı sigorta sözleşmelerini temsil eden varlıklar

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden belirlenen birime bağlı sigorta sözleşmelerini temsil eden varlıklar 31 Aralık 2024 itibarıyla 115,1 milyar Avro (31 Aralık 2023'te 96,8 milyar Avro'ya kıyasla) değerinde olup bu sözleşmelerin hamilleri yararına elde bulundurulmaktadır.

8.g YAPILANDIRILMIŞ KURULUŞLAR

BNP Paribas Grubu esasen başlatıcı veya sponsor sıfatıyla finansal varlıkların seküritizasyonu, fon yönetimi ve ihtisaslaşmış varlık finansmanı faaliyetleri yoluyla sponsorluk

sağlanan yapılandırılmış kuruluşlar ile işlemlerde rol almaktadır.

Buna ek olarak BNP Paribas Grubu özellikle, fonlar ve seküritizasyon araçlarına yatırımlarda olmak üzere sponsorluk sağlamış olmadığı yapılandırılmış kuruluşlar ile işlemlerde de, yer almaktadır.

Yapılandırılmış kuruluşlar için kontrolün değerlendirilmesi yöntemi dipnot 1.b.2 *Konsolidasyon yöntemleri*'nde detaylı olarak açıklanmaktadır.

Konsolide yapılandırılmış kuruluşlar

Konsolide yapılandırılmış kuruluşların ana kategorileri aşağıdaki gibidir:

ABCP (Varlığa Dayalı Ticari Kâğıt) conduit: BNP Paribas Grubu tarafından müşterileri adına yönetilen ABCP seküritizasyon conduit kuruluşları Starbird ve Matchpoint fon seküritizasyon işlemleri. Bunların nasıl finansal edildikleri ve Grup'un risk açıklığı Evrensel kayıt belgesi Bölüm 5'te *müşteriler adına sponsor sıfatıyla seküritizasyon/ kısa vadeli refinansman* başlığı altında sunulmaktadır.

Özel Seküritizasyon: BNP Paribas Grubu tarafından başlatılan ve elde bulunduran özel seküritizasyon pozisyonlarına ilişkin ayrıntılar Evrensel kayıt belgesi Bölüm 5'te *Özel seküritizasyon faaliyetleri (başlatıcı)* başlığı altında sunulmaktadır.

Grup tarafından yönetilen fonlar: BNP Paribas Grubu fon yöneticisi, yatırımcı, saklayıcı veya garantör sıfatıyla hareket ediyor olabileceği farklı türlerde fonları yapılandırmaktadır. Bu fonlar Grup hem yönetici hem önemli bir yatırımcı olduğu ve bu nedenle değişken getirilere maruz olduğunda konsolide edilir.

Konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlar

BNP Paribas Grubu ticari faaliyetleri sırasında müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamak üzere konsolide edilmeyen yapılandırılmış kuruluşlar ile ilişkilere girmiştir.

Sponsorluk sağlanan yapılandırılmış kuruluşlardaki menfaatler ile ilgili bilgi

Konsolide edilmeyen, sponsorluk sağlanan yapılandırılmış kuruluşların başlıca kategorileri aşağıdaki gibidir:

Seküritizasyon: BNP Paribas Grubu, doğrudan veya ABCP conduit kuruluşlar vasıtasıyla müşterilere varlıkları için finansman çözümleri sunmak amacı ile seküritizasyon araçlarını yapılandırmaktadır. Heri bir araç şirket öncelikle bu varlıklar ile desteklenen ve itfası bunların performansına bağlı olan tahviller ihraç etmek suretiyle müşterilerin varlıklarının (alacaklar, tahviller, vb.) alımını finanse eder.

Fonlar: Grup müşterilerine yatırım fırsatları sunmak üzere fonları yapılındırır ve yönetir. Kurumsal ve bireysel müşterilere konuya özgü ve kamu fonları teklif edilir ve BNP Paribas Grubu tarafından dağıtılır ve ticari olarak izlenir. BNP Paribas Grubu'nun bu fonları yönetmekten sorumlu kuruluşları yönetim ücretleri ve performans komisyonu tahsil edebilir. BNP Paribas Grubu bu fonların birimlerini ve BNP

Paribas Grubu tarafından yönetilmeyen sigorta faaliyetine özel fon birimlerini bulundurabilmektedir.

Varlık finansmanı: BNP Paribas Grubu kira amaçlı olarak varlık (hava taşıtı, gemi, vb) devralan yapılandırılmış kuruluşlar tesis etmekte ve bunları finanse etmektedir ve yapılandırılmış kuruluş tarafından tahsil edilen kkira ödemeleri finansmanın geri ödenmesinde kullanılmaktadır. Finansman yapılandırılmış kuruluşun elde bulundurduğu varlık ile garanti edilmektedir.

Diğer: Grup müşterileri adına aynı zamanda varlıklara yatırım yapan veya borç yeniden yapılandırmasında rol alan kuruluşları da yapılandırabilmektedir.

Konsolidasyon dışı yapılandırılmış kuruluşta sahip olunan bir pay BNP Paribas Grubu'nu kuruluşun performansından kaynaklanan değişken getirilere maruz bırakan sözleşmesel veya sözleşmesel olmayan bir bağıdır.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Sponsorluk sağlanan yapılandırılmış kuruluşlardaki paylar ile ilişkili Grup'un varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024 itibarıyla milyon Avro cinsinden	Seküritizasyon	Fonlar	Varlık Finansmanı	Diğer
GRUP BİLANÇOSUNDAKİ MENFAATLER				
VARLIKLAR				
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	2	1.198	1	125
Hedging amacı ile kullanılan türevler	5	1.367	6	58
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	69			
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	27.785	184	2.166	7
Diğer varlıklar		105		3
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar		37.026		
TOPLAM VARLIKLAR	27.861	39.880	2.173	193
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar		2.952	64	108
Hedging amacı için kullanılan türevler				4
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler	90	13.313	240	210
Diğer yükümlülükler	2	326	7	
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	92	16.591	311	322
AZAMİ ZARAR RİSKİ	39.265	41.022	2.173	816
YAPILANDIRILMIŞ KURULUŞLARIN BÜYÜKLÜĞÜ⁽¹⁾	91.098	367.479	7.677	4.580

31 Aralık 2023 itibarıyla milyon Avro cinsinden	Seküritizasyon	Fonlar	Varlık Finansmanı	Diğer	Toplam
GRUP BİLANÇOSUNDAKİ MENFAATLER					
VARLIKLAR					
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	1	1.374	1	480	1.856
Hedging amacı ile kullanılan türevler	7	1.005	9	16	1.037
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar	105				105
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	23.623	262	1.992	37	25.914
Diğer varlıklar		84		1	85
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar		41.406			41.406
TOPLAM VARLIKLAR	23.736	44.131	2.002	534	70.403
YÜKÜMLÜLÜKLER					
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlar		528	41	438	1.007
Hedging amacı için kullanılan türevler					-
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler	116	13.223	242	299	13.880
Diğer yükümlülükler	2	251	57		310
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	118	14.002	340	737	15.197
AZAMİ ZARAR RİSKİ	34.922	44.657	3.097	1.517	84.193
YAPILANDIRILMIŞ KURULUŞLARIN BÜYÜKLÜĞÜ⁽¹⁾	199.055	344.598	6.611	4.362	554.626

(1) Sponsorluk sağlanan yapılandırılmış kuruluşların büyüklüğü seküritizasyon araç kuruluşları için yapılandırılmış kuruluşun toplam varlıklarına, fonlar için net varlık değerine (yönetim görevlendirmeleri hariç) ve varlık finansmanı ve diğer yapılar için yapılandırılan kuruluşun toplam varlıklarına veya BNP Paribas Grubu'nun taahhüt tutarına eşittir.

BNP Paribas Grubu'nun sponsorluk sağlanan yapılandırılmış kuruluşlarda azami zarar riski, özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar için doğrudan özkaynağa alınan değer değişiklikleri, verilen finansman taahhütleri ve garanti taahhütlerinin itibari değerleri ve satılan kredi temerrüt swap'lerinin (CDS) itibari değerleri hariç olmak üzere varlıkların defter değeridir.

Sponsorluk sağlanmayan yapılandırılmış kuruluşlardaki menfaatler ile ilişkili bilgi

BNP Paribas Grubu'nun sponsorluk sağlanmayan yapılandırılmış kuruluşlarda yalnızca bir yatırımcı sıfatıyla hareket ettiği durumlarda sahip olduğu başlıca menfaatler aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmaktadır:

■ Grup tarafından yönetilmeyen, sigorta iş kolunun elde bulundurduğu fon birimleri

Birime bağlı sözleşmeler için veya genel fon ile ilgili primler ile ilişkili yatırımlara karşılık gelen varlık tahsis stratejisinin bir parçası olarak sigorta iş kolu yapılandırılmış kuruluşların birimlerine abone olur. Bu kısa veya orta vadeli yatırımlar bunların finansal performansları için elde bulundurulur ve iş kolunun risk çeşitlendirme kriterlerini karşılar. Bunların tutarı 31 Aralık 2024'te 26 milyar Avro'dur (31 Aralık 2023'te 28 milyar Avro). Bu yatırımlar ile ilişkili değer değişimi ve risklerin büyük çoğunluğu birime bağlı sözleşmeleri temsil eden varlıklar durumunda poliçe sahiplerinin sorumluluğu altında ve genel fonu temsil eden varlıklar durumunda sigortacının sorumluluğu altındadır.

■ Grup tarafından yönetilmeyen fonlardaki diğer yatırımlar:

alım satım faaliyetinin bir parçası olarak BNP Paribas Grubu

■ özellikle müşterilere satılan yapılandırılmış ürünler için ekonomik hedge olarak ilgili kuruluşların yönetilmesi veya yapılandırılmasında herhangi bir rol almaksızın (yatırım fonları, menkul kıymet fonları veya alternatif fonlara yatırımlar) yapılandırılmış kuruluşlara yatırım yapmaktadır. Grup aynı zamanda girişim sermayesi faaliyetinin bir parçası olarak şirketlere destek niteliğinde olmak üzere yatırım fonlarında azınlık paylara yatırım yapmaktadır. Bu yatırımların değeri 31 Aralık 2024 itibarıyla 23 milyar Euro'dur (31 Aralık 2023'te 12 milyar).

■ **Seküritizasyon araç kuruluşlara yatırımlar:** Grup'un riskinin kırım ve elde bulundurulmuş menkul kıymetlerin niteliği Evrensel kayıt belgesi Bölüm 5'te *Yatırımcı sıfatıyla seküritizasyon* başlığı altında sunulmaktadır.

Bunlara ek olarak varlık finansman faaliyeti çerçevesinde BNP Paribas Grubu müşterileri tarafından ve adına kurulan ve aynı müşterilere kira amaçlı olarak varlık (hava taşıtı, gemi, vb) devralımını amaçlayan yapılandırılmış kuruluşlara finansman temin etmektedir. Bu finansmanların 31 Aralık 2024 itibarıyla değeri 3 milyar Avro'dur (31 Aralık 2023'te 6 milyar Avro).

8.h GRUP'UN KURUMSAL YÖNETİCİLERİNE SAĞLANAN ÜCRET VE YARDIMLAR

Grup'un kurumsal yöneticileri, bunların eşleri ve bakmakla yükümlü oldukları çocukları ilişkili taraf olarak değerlendirilir.

Grup'un kurumsal yöneticileri ile ilgili ücret ve yardım politikası ve bireysel esasta ayrıntılı bilgiler Evrensel kayıt belgesi Bölüm 5'te *Kurumsal yönetim* başlığı altında sunulmaktadır.

■ GRUP'UN KURUMSAL YÖNETİCİLERİNE VE ÇALIŞANLARI TEMSİL EDEN DİREKTÖRLERE SAĞLANAN ÜCRET VE YARDIMLAR

Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar	Yıl başından 31 Aralık, 2023'e kadar
Brüt ücret		
Aynı yardımlar dahil yıl içinde ödenen brüt ücret	11.064.899	9.319.675
Direktörlük süresi ile bağlantılı ücret (sendikalara ödenen)	519.062	428.648
Refah yardımları: yıl içinde BNP Paribas tarafından ödenen primler	28.179	26.788
İstihdam sonrası yardımlar	1.207.702	1.141.635
Hisseye dayalı ödemeler: şarta bağlı uzun vadeli teşvik planı (LTIP) – başvuru tarihinde gerçeğe uygun değer ⁽¹⁾	1.185.001	1.404.857

(1) Değerleme Dipnot 8.e'de açıklanan yöntemle yapılmaktadır.

31 Aralık 2024'te şarta bağlı toplu tanımlı yardım tamamlayıcı emeklilik planı kriterlerini karşılayan herhangi bir kurumsal yönetici bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerine ödenen, direktörlük süresi ile bağlantılı ücret

2024'te tüm Yönetim Kurulu üyelerine, direktörlük süreleri ile bağlantılı olarak ödenen ücret toplamı 1.850.000 Avro'dur. Bu tutar 2023'te 1.540.000 Avro olmuştur. 2024'te kurumsal yöneticiler dışındaki üyelere ödenen tutar 1.696.445 Avro'dur (aynı değer 2023'te 1.410.484 Avro).

Grup'un kurumsal yöneticilerine sağlanan krediler, avanslar ve garantiler

31 Aralık 2024'te doğrudan veya dolaylı olarak Grup'un kurumsal yöneticileri, bunların eşleri ve bakmakla yükümlü oldukları çocuklarına sağlanan toplam ödenmemiş krediler 4.628.369 Avro (31 Aralık 2023'te 5.770.986 Avro) tutarındadır. Olağan işlemleri temsil eden bu krediler piyasa şartlarına uygun şartlarla gerçekleştirilmiştir.

8.i DİĞER İLİŞKİLİ TARAFLAR

BNP Paribas Grubu'nun diğer ilişkili tarafları konsolide şirketler (özkaynak yöntemi kapsamında konsolide edilen kuruluşlar dahil) ve Grup çalışanlarına sunulan istihdam sonrası yardım planlarını yöneten kuruluşlardan (çoklu işveren ve çoklu sektör planlar hariç) oluşmaktadır.

BNP Paribas Grubu ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler piyasa şartlarına uygun şartlarla gerçekleştirilmektedir.

Konsolide şirketler arasındaki ilişki

BNP Paribas Grubu tarafından konsolide edilen şirketlerin bir listesine dipnot 8.k *Konsolidasyon kapsamı*'nda yer verilmektedir. Tamamen konsolide kuruluşlar arasındaki işlemler ve ödenmemiş bakiyeler hariç bırakılır. Aşağıdaki tablolar özkaynak yöntemi kapsamında muhasebe işlemlerine tabi tutulan kuruluşlar ile işlemleri göstermektedir:

■ İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİNİN ÖDENMEMİŞ BAKİYELERİ

milyon Avro cinsinden	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Ortak Girişimler	İş Ortakları	Ortak girişimler	İş Ortakları
VARLIKLAR				
Vadesiz hesaplar		2		5
Krediler	3.343	705	3.510	88
Menkul kıymetler	167	111	356	
Diğer varlıklar	74	49	1	52
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar	1			3
TOPLAM VARLIKLAR	3.585	867	3.867	148
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Vadesiz hesaplar	29	750	337	1.118
Diğer borçlanmalar	7	470	46	588
Diğer yükümlülükler	46	32	4	18
Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili yükümlülükler				195
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	82	1.252	387	1.919
FİNANSMAN TAAHHÜTLERİ VE GARANTİ TAAHHÜTLERİ				
Verilen finansman taahhütleri		248	19	538
Verilen garanti taahhütleri		152	7	111
TOPLAM FİNANSMAN TAAHHÜTLERİ VE GARANTİ TAAHHÜTLERİ	-	400	26	649

Grup ayrıca ilişkili taraflar ile türevleri (swap'ler, opsiyonlar ve vadeli işlemler, vb.) ve bunlar tarafından satın alınan veya sigortalanan finansal araçları (hisse senetleri, tahviller, vb.) içeren alım satım işlemleri yürütmektedir.

➤ İLİŞKİLİ TARAF KÂR VE ZARAR KALEMLERİ

milyon Avro cinsinden	Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar		Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	
	Ortak girişimler	İş Ortakları	Ortak girişimler	İş Ortakları
Faiz geliri	170	13	155	9
Faiz gideri	(7)	(38)	(13)	(75)
Komisyon geliri	5	286	1	284
Komisyon gideri	(1)	(107)	(1)	(78)
Sağlanan hizmetler				2
Alınan hizmetler	1			
Kira geliri				
Sigorta faaliyetlerinden net gelir		6		8
TOPLAM	168	160	142	150

Grup çalışanlarına sunulan bazı istihdam sonrası yardım planlarında rol alan Grup kuruluşları

Belçika'da BNP Paribas Fortis BNP Paribas Grubu'nun %25 özkaynak menfaatine sahip olduğu AG Insurance tarafından yönetilmekte olan bir dizi emeklilik planına fon sağlamaktadır.

Diğer ülkelerde istihdam sonrası yardım planları genelde bağımsız fon yöneticileri veya bağımsız sigorta şirketleri tarafından ve bazen de özellikle BNP Paribas Asset Management olmak üzere Grup şirketleri tarafından yönetilmektedir.

31 Aralık 2024'te Grup şirketleri tarafından veya Grup'un üzerinde önemli etki uyguladığı şirketler tarafından yönetilen plan varlıklarının değeri 3.858 milyon Avro'dur (31 Aralık 2023'te 3.864 milyon Avro). Yıl içinde 31 Aralık 2024'e kadar Grup şirketleri tarafından tahsil edilen tutarların toplamı 6 milyon Avro'dur ve esasen yönetim ve saklama ücretlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2023'te 5 milyon Avro).

8.j İTFA EDİLMİŞ MALİYET ÜZERİNDEN TAŞINAN FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERİ

Bu notta temin edilen bilgiler aşağıdaki nedenlerle ok büyük dikkat gösterilerek kullanılmalı ve yorumlanmalıdır:

- bu gerçeğe uygun değerler 31 Aralık 2024'te ilgili araçların değerine ilişkin bir tahmin niteliğindedir;

Bunlar faiz oranları ve karşı tarafın kredi kalitesi gibi çeşitli parametrelerdeki değişimler sonucunda günden güne dalgalanma gösterebilirler. Özellikle de, aracın vadesinde fiilen tahsil edilen veya ödenen tutarlardan önemli ölçüde farklılık gösterebilirler.

Çoğu durumda gerçeğe uygun değer hemen gerçekleşmez ve uygulamada hemen gerçekleşmeyebilir. Dolayısıyla bu gerçeğe uygun değer aracın işletmenin sürekliliği esasına dayalı olarak BNP Paribas'ya gerçek değerini yansıtmaz.

- bu gerçeğe uygun değerlerin çoğu anlamlı değildir ve bu yüzden bu araçları kullanan ticari bankacılık faaliyetlerinin yönetiminde dikkate alınmaz,
- tarihsel maliyet üzerinden taşınan gerçeğe uygun değerlerin tahmini sıklıkla bankadan bankaya değişkenlik gösterebilecek olan modelleme teknikleri, hipotezler ve varsayımların kullanımını gerektirir. Bu, tarihsel maliyet üzerinden taşınan finansal araçların farklı bankalar tarafından açıklanan gerçeğe uygun değerleri arasındaki karşılaştırmaların anlamlı olmayabileceği anlamına gelmektedir.
- aşağıda gösterilen gerçeğe uygun değerler finansal kira işlemleri, gayrimenkul, tesis ve ekipman, şerefiye gibi finansal olmayan araçlar ve vadeli mevduat portföyleri veya müşteri ilişkilerine atfedilen değer gibi diğer gayrimaddi varlıkların gerçeğe uygun değerlerini kapsamamaktadır. Dolayısıyla bu gerçeğe uygun değerler ilgili araçların BNP Paribas Grubu'nun genel değerlemesine gerçek katkısı olarak görülmemelidir.

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

milyon Avro cinsinden 31 Aralık 2024'te	Tahmini gerçeğe uygun değer				Defter değeri
	Düzey 1	Düzey 2	Düzey 3	Toplam	
FİNANSAL VARLIKLAR					
Kredi kuruluşları ve müşterilere krediler ve avanslar ⁽¹⁾		114.149	753.614	867.763	880.267
İfta edilmiş maliyet üzerinden borçlanma senetleri (dipnot 4.e)	103.780	39.122	1.423	144.325	146.975
FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER					
Kredi kuruluşları ve müşterilerden mevduatlar		1.101.596		1.101.596	1.101.729
Borçlanma senetleri (dipnot 4.h)	80.401	119.429		199.830	198.119
İkinci derecede borçlar (dipnot 4.h)	23.087	8.743		31.830	31.799
(1) Finans kiralari hariç.					

milyon Avro cinsinden	Tahmini gerçeğe uygun değer				Defter değeri
	Düzyey 1	Düzyey 2	Düzyey 3	Toplam	
31 Aralık 2023'te					
FİNANSAL VARLIKLAR					
Kredi kuruluşlarına ve müşterilere krediler ve avanslar ⁽¹⁾		91.565	719.554	811.119	835.860
İfta edilmiş maliyet üzerinden borçlanma senetleri (dipnot 4.e)	88.984	29.720	989	119.693	121.161
FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER					
Kredi kuruluşları ve müşterilerden mevduatlar		1.083.782		1.083.782	1.083.724
Borçlanma senetleri (dipnot 4.h)	77.165	115.102		192.267	191.482
İkinci derecede borçlar (dipnot 4.h)	17.128	7.588		24.716	24.743
(1) Finans kiralari hariç.					

BNP Paribas tarafından kullanılan değerleme teknikleri ve varsayımlar itfa edilmiş maliyet üzerinden taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin Grup çapında tutarlı esasta ölçülmesini sağlar. Gerçeğe uygun değer mevcut olduğunda aktif bir piyasada kote edilen fiyatlara dayalıdır. Diğer durumlarda gerçeğe uygun değer itfa edilmiş maliyet üzerinden krediler, yükümlülükler ve borçlanma senetleri için tahmini gelecekteki nakit akışlarının indirgenmesi gibi değerleme teknikleri veya *BNP Paribas Grubu tarafından uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti* başlıklı dipnot 1'de açıklandığı gibi diğer finansal araçlar ile ilgili özel değerleme modelleri kullanılarak belirlenir.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi seviyelerine ilişkin açıklamaya muhasebe ilkelerinde (bakınız: dipnot 1.f.10) yer verilmektedir. Bir yıldan kısa ilk vadeye sahip itfa edilmiş maliyet üzerinden krediler, yükümlülükler ve borçlanma senetleri (vadesiz mevduatlar dahil) veya en çok düzenlemeye tabi tasarruf ürünleri durumunda gerçeğe uygun değer defter değerine eşittir. Bu araçlar Düzey 3 olarak sınıflandırılan müşterilere krediler istisna olmak kaydıyla Düzey 2'de sınıflandırılmışlardır.

8.k KONSOLİDASYON KAPSAMI

Fransa'da kayıtlı bir anonim şirket olan BNP Paribas, Grup'un, 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 unvan değişikliği yapmamıştır. BNP Paribas'nın iş merkezi Fransa'dadır ve merkez ofisi 16 boulevard des Italiens 75009 Paris, Fransa adresinde yer almaktadır.

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Fransa	(1)				(1)			
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 (Bahreyn Şubesi)	Bahreyn	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 C. Şubesi)	Çek C.	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%	
BNPP SA (Guernsey Şubesi)	Guernsey	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
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%	
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 (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 (Kore Cum. 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%	
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%	
BNPP SA (Tayvan Şubesi)	Tayvan	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP SA (Thailand 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)	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP SA (ABD 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%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
KURUMSAL BANKACILIK VE YATIRIM BANKACILIĞI									
EMEA (Avrupa, Orta Doğu, Afrika)									
Fransa									
Austin Finance (s)	Fransa								S4
BNPP Financial Markets	Fransa	Tam (1)	100.0%	100.0%		Tam (1)	100.0%	100.0%	
Eurotitrisation	Fransa	ÖK	22.0%	22.0%		ÖK	22.0%	22.0%	V4
Exane	Fransa								S4
Exane (Almanya Şubesi)	Almanya								S4
Exane (İtalya Şubesi)	İtalya								S4
Exane (İspanya Şubesi)	İspanya								S4
Exane (İsveç Şubesi)	İsveç								S4
Exane (İsviçre Şubesi)	İsviçre								S4
Exane (Birleşik Krallık Şubesi)	BİRLEŞİK KRALLIK								S4
Exane Asset Management	Fransa	ÖK	35.0%	35.0%		ÖK	35.0%	35.0%	V2
Exane Derivatives	Fransa								S4
Exane Derivatives (İsviçre Şubesi)	İsviçre								S4
Exane Derivatives (Birleşik Krallık Şubesi)	BİRLEŞİK KRALLIK								S4
Exane Derivatives Gerance	Fransa								S4
Exane Finance	Fransa	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
FCT Juice (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam	-	-	
Financière des Italiens (s)	Fransa								S4
Financière du Marché Saint Honoré	Fransa	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Optichamps (s)	Fransa								S4
Parilease	Fransa	Tam (1)	100.0%	100.0%		Tam (1)	100.0%	100.0%	
Participations Opéra (s)	Fransa								S4
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Fransa	ÖK (3)	66.6%	66.6%		ÖK (3)	66.6%	66.6%	
Services Logiciels d'Intégration Boursière (Portekiz Şubesi)	Portekiz	ÖK (3)	66.6%	66.6%		ÖK (3)	66.6%	66.6%	E2
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%	
Uptevia SA	Fransa	ÖK (3)	50.0%	50.0%		ÖK (3)	50.0%	50.0%	E3
Diğer Avrupa ülkeleri									
Allfunds Group PLC	BİRLEŞİK KRALLIK	ÖK	12.5%	12.4%	V4	ÖK	12.1%	12.0%	
Aries Capital DAC	İrlanda	Tam	100.0%	0.0%		Tam	100.0%	0.0%	
AssetMetrix	Almanya	ÖK	23.1%	23.1%	V4	ÖK	22.3%	22.3%	V4
BNP PUK Holding Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	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	Almanya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	İrlanda	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Ireland Unlimited Co	İrlanda	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Islamic Issuance BV	Hollanda	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Issuance BV	Hollanda	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Net Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK				S3	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%	
BNPP Suisse SA (Guernsey Şubesi)	Guernsey	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Technology LLC	Rusya				S1	Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Trust Corp UK Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	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
Exane Solutions Luxembourg SA	Lüksemburg	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Expo Atlantico EAIİ Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portekiz	Tam	-	-		Tam	-	-	
Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portekiz	Tam	-	-		Tam	-	-	
FScholen	Belçika	ÖK (3)	50.0%	50.0%		ÖK (3)	50.0%	50.0%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
Greenstars BNPP	Lüksemburg	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Kantox European Union SL	İspanya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	V1/D3
Kantox Holding Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	V1/D3
Kantox Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	V1/D3
Madison Arbor Ltd (t)	İrlanda	Tam	-	-		Tam	-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	İrlanda	Tam	-	-		Tam	-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	İspanya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Securasset SA	Lüksemburg	Tam	100.0%	0.0%		Tam	100.0%	0.0%	
Single Platform Investment Repackaging Entity SA	Lüksemburg	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Utexam Logistics Ltd	İrlanda								S3
Utexam Solutions Ltd	İrlanda								S3
Volantis SARL (s)	Lüksemburg	Tam	-	-	E1				
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 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 (s)	Brezil	Tam	-	-		Tam	-	-	
BNPP Financial Services LLC	ABD	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP FS LLC	ABD				S1	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 (s)	Brez	Tam	-	-		Tam	-	-	
ilya									
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 (s)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC (s)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	
BNPP VPG Express LLC (s)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	
BNPP VPG I LLC (s)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	
BNPP VPG II LLC (s)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	
BNPP VPG III LLC (s)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	
BNPP VPG IV LLC (s)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	E2
BNPP VPG Master LLC (s)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	
Corporation BNPP Canada (Ex- BNPP Canada Corp)	Kanada	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Dale Bakken Partners 2012 LLC	ABD								S2
Decart Re Ltd	Bermuda	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
FSI Holdings Inc	ABD	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Starbird Funding Corp (t)	ABD	Tam	-	-		Tam	-	-	
ASYA PASİFİK									
Andalan Multi Guna PT	Endonezya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
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 (New Zealand Şubesi)	Yeni Zelanda	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	Hindistan								S4

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yönter	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
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 Malaysia 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 China Ltd	Çin	Tam	100.0%	100.0%	E2				
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%	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
TİCARİ, BİREYSEL BANKACILIK & HİZMETLER									
AVRO BÖLGESİNDE TİCARİ & BİREYSEL BANKACILIK									
Commercial & Personal Banking in France									
2SF - Société des Services Fiduciaires	Fransa	ÖK (3)	33.3%	33.3%		ÖK (3)	33.3%	33.3%	
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%		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
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 (1)	100.0%	100.0%	
Copartis	Fransa	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Euro Securities Partners	Fransa								S2
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	ÖK (3)	50.0%	50.0%		ÖK (3)	50.0%	50.0%	
Paylib Services	Fransa	ÖK	14.3%	14.3%		ÖK	14.3%	14.3%	
Portzamparc	Fransa	Tam (1)	100.0%	100.0%		Tam (1)	100.0%	100.0%	
BNL banca commerciale									
Banca Agevolarti SPA (Ex- Artigiancassa SPA)	İtalya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	V1
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	İtalya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP BNL Equity Investment SPA	İtalya	Tam	100.0%	100.0%	E1				
EMF IT 2008 1 SRL (t)	İtalya	Tam	-	-		Tam	-	-	
Era Uno SRL (t)	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 (t)	İtalya	Tam	-	-		Tam	-	-	
International Factors Italia SPA	İtalya	Tam	99.9%	99.9%	V1	Tam	99.7%	99.7%	
Permico SPA	İtalya	ÖK	21.9%	21.9%		ÖK	21.9%	21.9%	
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 (t)	İtalya	Tam	-	-		Tam	-	-	
Vela OBG SRL (t)	İtalya	Tam	-	-		Tam	-	-	
Vela RMBS SRL (t)	İtalya								S3
Worldline Merchant Services Italia SPA	İtalya	ÖK	20.0%	20.0%		ÖK	20.0%	20.0%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yönte m	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık									
Axepta BNPP Benelux	Belçika	Tam	100.0%	99.9%		Tam	100.0%	99.9%	
Bancontact Paytoniq Company	Belçika	ÖK	22.5%	22.5%		ÖK	22.5%	22.5%	
BASS Master Issuer NV (t)	Belçika	Tam	-	-		Tam	-	-	
Batopin	Belçika	ÖK	25.0%	25.0%		ÖK	25.0%	25.0%	
Belgian Mobile ID	Belçika	ÖK	12.2%	12.2%		ÖK	12.2%	12.2%	
BNPP Commercial Finance Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	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%	100.0%	V4	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				S1	Tam	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (ABD 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				S3	Tam	100.0%	99.9%	
BNPP FPE Management	Belçika	Tam	100.0%	99.9%		Tam	100.0%	99.9%	
BNPPF Credit Brokers (Ex-Demetris NV)	Belçika	Tam	100.0%	99.9%		Tam	100.0%	99.9%	
Bpost Banque	Belçika				S4	Tam	100.0%	99.9%	
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%	
Epimede (s)	Belçika	ÖK	-	-		ÖK	-	-	
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	ÖK	25.3%	25.3%		ÖK	25.3%	25.3%	
Microstart	Belçika	Tam	43.9%	77.5%	V4	Tam	42.3%	76.8%	
Private Equity Investments (a)	BE/FR/LU	FV	-	-		FV	-	-	
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					S4			
Compagnie Financière Ottomane SA	Lüksemburg	Tam	97.4%	97.4%	V4	Tam	97.3%	97.3%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Lüksemburg	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Luxhub SA	Lüksemburg	ÖK	28.0%	18.5%		ÖK	28.0%	18.5%	
Visalux	Lüksemburg	ÖK	25.2%	16.6%		ÖK	25.2%	16.6%	V3
AVRO BÖLGESİ DIŞINDA TİCARİ & BİREYSEL BANKACILIK									
Avrupa-Akdeniz									
Bank of Nanjing	Çin	ÖK	16.2%	16.2%	V1/V3	ÖK	13.8%	13.8%	V3
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Fildişi S.					S2			
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal					S2			
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	ÖK (3)	33.3%	16.7%		ÖK (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 S.					S2			
BMCI Leasing	Fas	Tam	86.9%	58.2%		Tam	86.9%	58.2%	
BNPP Bank Polska SA	Polonya	Tam	81.3%	81.3%	V2	Tam	87.3%	87.3%	V3

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
BNPP El 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%	81.3%	V3	Tam	100.0%	87.3%	V3
BNPP IRB Participations	Fransa	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BNPP Yatırımlar Holding AS	Türkiye	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Dreams Sustainable AB	İsveç				S2	Tam	57.5%	57.5%	
Joint Stock Company Ukrsibbank	Ukrayna	Tam	60.0%	60.0%	D1	ÖK	60.0%	60.0%	
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%		Tam	100.0%	72.5%	V3
TEB Holding AS	Türkiye	Tam	50.0%	50.0%		Tam	50.0%	50.0%	
TEB SH A	Kosovo	Tam	100.0%	50.0%		Tam	100.0%	50.0%	
TEB Yatırım Menkul Degerler AS	Türkiye	Tam	100.0%	72.5%		Tam	100.0%	72.5%	
Türk Ekonomi Bankasi AS	Türkiye	Tam	100.0%	72.5%		Tam	100.0%	72.5%	
BancWest									
BancWest Holding Inc	ABD								S2
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount (s)	ABD								S2
BancWest Holding Inc Umbrella Trust (s)	ABD								S2
BancWest Investment Services Inc	ABD								S2
Bank of the West	ABD								S2
Bank of the West Auto Trust 2019-1 (t)	ABD								S2
Bank of the West Auto Trust 2019-2 (t)	ABD								S2
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Kanada								S2
BOW Auto Receivables LLC (t)	ABD								S2
BWC Opportunity Fund 2 Inc (t)	ABD								S2
BWC Opportunity Fund Inc (t)	ABD								S2
CFB Community Development Corp	ABD								S2
Claas Financial Services LLC	ABD								S2
Commercial Federal Affordable Housing Inc	ABD								S2
First Santa Clara Corp (s)	ABD								S2
United California Bank Deferred Compensation Plan Trust (s)	ABD								S2
Ursus Real Estate Inc	ABD								S2
İHTİSASLAŞMIŞ FAALİYETLER									
Bireysel Finansman									
Alpha Crédit SA	Belçika	Tam	100.0%	99.9%		Tam	100.0%	99.9%	
Auto ABS UK Loans PLC (t)	Birleşik Krallık				S3	Tam	-	-	E3
AutoFlorence 1 SRL (t)	İtalya	Tam	-	-		Tam	-	-	
AutoFlorence 2 SRL (t)	İtalya	Tam	-	-		Tam	-	-	
AutoFlorence 3 SRL (t)	İtalya	Tam	-	-		Tam	-	-	E2
Autonomia 2019 (t)	Fransa				S1	Tam	-	-	
Autonomia DE 2023 (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam	-	-	E2
Autonomia Spain 2019 (t)	İspanya	Tam	-	-		Tam	-	-	
Autonomia Spain 2021 FT (t)	İspanya	Tam	-	-		Tam	-	-	
Autonomia Spain 2022 FT (t)	İspanya	Tam	-	-		Tam	-	-	
Autonomia Spain 2023 FT (t)	İspanya	Tam	-	-		Tam	-	-	E2
Axa Banque Financement	Fransa	ÖK	35.0%	35.0%		ÖK	35.0%	35.0%	
Banco Cetelem SA	Brezilya								S4
Banco Cetelem SA	İspanya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brezilya				S4	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								S1
BNPP Personal Finance (Çek C. Şubesi)	Çek C.	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%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
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	ÖK	31.7%	31.7%	V3	ÖK	33.1%	33.1%	V1/V4
Cafineo	Fransa	Tam (1)	51.0%	50.8%		Tam (1)	51.0%	50.8%	
Carrefour Banque	Fransa	ÖK	40.0%	40.0%		ÖK	40.0%	40.0%	
Central Europe Technologies SRL	Romanya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Cetelem America Ltda	Brezilya				S4	Tam	100.0%	100.0%	
Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	Çin	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Cetelem Gestion AIE	İspanya	Tam	100.0%	96.0%		Tam	100.0%	96.0%	
Cetelem SA de CV	Meksika	ÖK	20.0%	0.0 %	S2	Tam	100.0%	100.0%	
Cetelem Servicios Informaticos AIE	İspanya	Tam	100.0%	81.0%		Tam	100.0%	81.0%	
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	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	99.9%		Tam	100.0%	99.9%	V3
Creation Financial Services Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	99.9%		Tam	100.0%	99.9%	V3
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%	
E Carat 10 (t)	Fransa								S1
E Carat 11 PLC (t)	BİRLEŞİK KRALLIK								S3
E Carat 12 PLC (t)	BİRLEŞİK KRALLIK				S3	Tam	-	-	
Ecarat De SA (t)	Lüksemburg	Tam	-	-	E2				
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	ÖK	50.0%	49.9%		ÖK	50.0%	49.9%	
Evolis	Fransa	ÖK	49.2%	49.2%		ÖK	49.2%	49.2%	V4
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 (t)	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	ÖK (3)	25.0%	25.0%		ÖK (3)	25.0%	25.0%	V1
International Development Resources AS Services SA	İspanya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	
Iqera Services	Fransa								S2
Loisirs Finance	Fransa	Tam (1)	51.0%	51.0%		Tam (1)	51.0%	51.0%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Macaristan				S2	Tam	100.0%	100.0%	
Neuilly Contentieux	Fransa	Tam	95.9%	95.6%		Tam	95.9%	95.6%	
Noria 2018-1 (t)	Fransa								S1
Noria 2020 (t)	Fransa								S1
Noria 2021 (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam	-	-	
Noria 2023 (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam	-	-	E2
Noria De 2024 (t)	Fransa	Tam	-	-	E2				
Noria Spain 2020 FT (t)	İspanya	Tam	-	-		Tam	-	-	
Opel Finance NV	Hollanda								S3
Opel Finance SA	İsviçre				S3	Tam	100.0%	50.0%	
PBD Germany Auto Lease Master SA (t)	Lüksemburg	Tam	-	-		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	-	-	
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%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
Securitisation funds Genius (d) (t)	Çin	ÖK (3)	-	-		ÖK (3)	-	-	E3
Securitisation funds UCI and RMBS Prado (b) (t)	İspanya	ÖK (3)	-	-		ÖK (3)	-	-	
Securitisation funds Wisdom (e) (t)	Çin	ÖK (3)	-	-		ÖK (3)	-	-	E3
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	İspanya	ÖK	37.3%	40.0%		ÖK	37.3%	40.0%	
Stellantis Bank SA	Fransa	Tam	50.0%	50.0%		Tam	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (Avusturya Şubesi)	Avusturya	Tam	50.0%	50.0%		Tam	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (Almanya Şubesi)	Almanya	Tam	50.0%	50.0%		Tam	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (İtalya Şubesi)	İtalya								S1
Stellantis Bank SA (İspanya Şubesi)	İspanya								S1
Stellantis Financial Services UK Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	50.0%		Tam	100.0%	50.0%	E3
Union de Creditos Inmobiliarios SA	İspanya	ÖK (3)	50.0%	50.0%		ÖK (3)	50.0%	50.0%	
United Partnership	Fransa	ÖK (3)	50.0%	50.0%		ÖK (3)	50.0%	50.0%	
Vauxhall Finance Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK				S3	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	ÖK (3)	25.0%	25.0%		ÖK (3)	25.0%	25.0%	V1
Arval									
Artel	Fransa				S4	Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval AB	İsveç	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval AS	Danimarka	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval AS Norway	Norveç	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Austria GmbH	Avusturya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Belgium NV SA	Belçika	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Brasil Ltda	Brezilya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval BV	Hollanda	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval CZ SRO	Çek C.	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Deutschland GmbH	Almanya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Fleet Services	Fransa	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Fleet Services (succ. Monaco)	Monaco	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Hellas Car Rental SA	Yunanistan	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval LLC	Rusya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Luxembourg SA	Lüksemburg	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Magyarorszag KFT	Macaristan	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Maroc SA	Fas	Tam	100.0%	89.0%		Tam (2)	100.0%	89.0%	
Arval OY	Finlandiya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Relsa Colombia SAS	Kolombiya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
Arval Relsa SPA	Şili	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
Arval Schweiz AG	İsviçre	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease	Fransa	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portekiz	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Italia SPA	İtalya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Romania SRL	Romanya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease SA	İspanya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Slovakia SRO	Slovakya	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval Trading	Fransa	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Group Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Leasing Services Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
BNPP Fleet Holdings Ltd	UK	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Cent ASL	Fransa	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Cofiparc	Fransa	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Comercializadora de Vehiculos SA	Şili	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
FCT Pulse France 2022 (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam (2)	-	-	
Greenval Insurance DAC	İrlanda	Tam (2)	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
Locadif	Belçika	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Louveo	Fransa	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Personal Car Lease BV	Hollanda								S4
Public Location Longue Durée	Fransa	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Pulse UK 2024 PLC (s)	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	-	-	E2				
Rentaequipos Leasing Peru SA	Peru	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
Rentaequipos Leasing SA	Şili	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Türkiye	Tam	100.0%	75.0%		Tam (2)	100.0%	75.0%	
Terberg Busines Lease Group BV	Hollanda								S4
Terberg Leasing Justlease Belgium BV	Belçika	Tam	100.0%	99.9%		Tam (2)	100.0%	99.9%	
Leasing Solutions									
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%	
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%		Tam	51.0%	42.3%	E2
BNPP 3 Step IT (United Kingdom Şubesi)	BİRLEŞİK KRALLIK	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 Ltd (Ex-BNPP Lease Group PLC)	BİRLEŞİK KRALLIK	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%	81.3%	V3	Tam	100.0%	87.3%	V3
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	BİRLEŞİK KRALLIK	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	BİRLEŞİK KRALLIK								S3
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	BİRLEŞİK KRALLIK	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%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
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	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	41.6%		Tam	100.0%	41.6%	
ES Finance	Belçika	Tam	100.0%	99.9%		Tam	100.0%	99.9%	
FL Zeebrugge (s)	Belçika	Tam	-	-		Tam	-	-	
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								S3
Fortis Lease Iberia SA	İspanya								S1
Fortis Lease Portugal	Portekiz								S1
Fortis Lease UK Ltd	Birleşik Krallık	Tam	100.0%	83.0%		Tam	100.0%	83.0%	
Fortis Vastgoedlease BV	Hollanda				S3	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%	
JFL BNPP Agriculture And Technology Financial Leasing Co Ltd	Çin	ÖK	45.0%	37.3%	E2				
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 (t)	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%	
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 (1)	100.0%	100.0%		Tam (1)	100.0%	100.0%	
Lyf SA	Fransa	ÖK (3)	44.8%	44.8%	V1	ÖK (3)	43.8%	43.8%	
Lyf SAS	Fransa	ÖK (3)	50.0%	50.0%		ÖK (3)	50.0%	50.0%	V4
Bireysel Yatırımcılar									
Espresso Financial Services Private Ltd	Hindistan				S2	Tam	100.0%	100.0%	
Geojit Technologies Private Ltd	Hindistan	ÖK	35.0%	35.0%		ÖK	35.0%	35.0%	
Human Value Developers Private Ltd	Hindistan				S2	Tam	100.0%	100.0%	
Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	Hindistan				S2	Tam	100.0%	100.0%	
Sharekhan Ltd	Hindistan				S2	Tam	100.0%	100.0%	
YATIRIM & KORUMA HİZMETLERİ									
Sigorta									
AEW Immocommercial (s)	Fransa	FV	-	-		FV	-	-	
AG Insurance	Belçika	ÖK	25.0%	25.0%		ÖK	25.0%	25.0%	
Agathe Retail France	Fransa	FV	33.3%	33.3%		FV	33.3%	33.3%	
AM Select (s)	Lüksemburg	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	E1
Astridplaza	Belçika	Tam (2)	100.0%	98.5%		Tam (2)	100.0%	98.5%	
Batipart Participations SAS	Lüksemburg	FV	29.7%	29.7%		FV	29.7%	29.7%	
BCC Vita SPA	İtalya	Tam (2)	70.0%	70.0%	E3				
Becquerel (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Actions Croissance ISR (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Actions Euro ISR (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Actions Monde ISR (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yönter	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
BNPP Actions Patrimoine ISR (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	E1				
BNPP Actions PME ETI (s)	Fransa				S3	Tam (4)	-	-	
BNPP Aqua (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Best Selection Actions Euro ISR (s)	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	Tam (2)	100.0%	100.0%	D1 ÖK*		100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Emeklilik AS	Türkiye	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Türkiye	ÖK*	100.0%	100.0%		ÖK*	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 C.	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 C.	Tam (2)	100.0%	100.0%	D1 ÖK*		100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Şili	Tam (2)	100.0%	100.0%	D1 ÖK*		100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Türkiye	ÖK*	100.0%	100.0%		ÖK*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Tayvan	ÖK	49.0%	49.0%		ÖK	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 (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP CP Cardif Private Debt (s)	Fransa				S3	Tam (4)	-	-	
BNPP Deep Value (s)	Fransa								S3
BNPP Développement Humain (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Diversiflex (s)	Fransa				S1	Tam (4)	-	-	
BNPP Diversipierre (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
BNPP Euro Climate Aligned (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	E1				
BNPP France Crédit (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Indice Amerique du Nord (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Indice France ESG (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	E1				
BNPP Infrastructure Investments Fund (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Fransa								S3
BNPP Monétaire Assurance (s)	Fransa								S1
BNPP Multistratégies Protection 80 (s)	Fransa				S3	Tam (4)	-	-	
BNPP Next Tech (s)	Fransa								S3
BNPP Obliselect Euro Dec 2028 (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	E1				
BNPP Protection Monde (s)	Fransa								S3
BNPP Select (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	E1				
BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Selection Patrimoine Responsable (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	E1				
BNPP Smallcap Euroland ISR (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Social Business France (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	Çin	ÖK	50.0%	50.0%		ÖK	50.0%	50.0%	
C Santé (s)	Fransa	Tam (2)	-	-	D1	FV	-	-	
Camgestion Obliflexible (s)	Fransa								S1
Capital France Hotel	Fransa	Tam (2)	98.5%	98.5%		Tam (2)	98.5%	98.5%	
Cardif Alternatives Part I (s)	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%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
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				S3 ÖK*		100.0%	100.0%	
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	D1	FV	-	-	
Cardif BNPP AM Global Environmental Equity (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (s)	Fransa								S3
Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	D1	FV	-	-	
Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	D1	FV	-	-	
Cardif BNPP IP Signatures (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	Fransa				S3	Tam (2)	-	-	
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Kolombiya	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Cardif CPR Global Return (s)	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 (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
Cardif El Djazair	Cezayir	ÖK*	85.0%	85.0%	V2 ÖK*		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
Cardif Insurance Holdings PLC	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam (2)	100.0%	100.0%		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	Tam (2)	100.0%	100.0%	D1 ÖK*		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	Tam (2)	100.0%	100.0%	D1 ÖK*		100.0%	100.0%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yönter	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	Meksika	Tam (2)	100.0%	100.0%	D1 ÖK*		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 Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonya				S3 ÖK*		100.0%	100.0%	
Cardif Retraite	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Seguros SA	Arjantin								S2
Cardif Services AEIE	Portekiz				S1	Tam (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Servicios de Colombia SAS	Kolombiya	Tam (2)	100.0%	100.0%	E1				
Cardif Servicios SAC	Peru				S3 ÖK*		100.0%	100.0%	
Cardif Support Unipessoal Lda	Portekiz	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	E1
Cardif Vita Convex Fund Eur (s)	Fransa								S1
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 (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
Centre Commercial Francilia	Fransa	FV	21.7%	21.7%		FV	21.7%	21.7%	
CFH Alexanderplatz Hotel SARL	Lüksemburg	Tam (2)	100.0%	93.5%		Tam (2)	100.0%	93.5%	E2
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 GP GmbH	Almanya	Tam (2)	100.0%	98.5%		Tam (2)	100.0%	98.5%	E2
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 Hostel Berlin SARL	Lüksemburg	Tam (2)	100.0%	93.5%		Tam (2)	100.0%	93.5%	E2
CFH Hotel Project SARL	Lüksemburg	Tam (2)	100.0%	93.5%		Tam (2)	100.0%	93.5%	E2
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%	
Darnell DAC	İrlanda	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Défense CB3 SAS	Fransa	FV	25.0%	25.0%		FV	25.0%	25.0%	
Diversipierre DVP 1	Fransa	Tam (2)	100.0%	94.6%	V4	Tam (2)	100.0%	93.4%	V4
Diversipierre Germany GmbH	Almanya	Tam (2)	100.0%	94.6%	D1/V4 ÖK*		100.0%	93.4%	V4
DVP European Channel	Fransa	Tam (2)	100.0%	94.6%	D1/V4 ÖK*		100.0%	93.4%	V4
DVP Green Clover	Fransa	Tam (2)	100.0%	94.6%	D1/V4 ÖK*		100.0%	93.4%	V4
DVP Haussmann	Fransa	Tam (2)	100.0%	94.6%	D1/V4 ÖK*		100.0%	93.4%	V4
DVP Heron	Fransa	Tam (2)	100.0%	94.6%	D1/V4 ÖK*		100.0%	93.4%	V4
Eclair (s)	Fransa								S3
EP L (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
EP1 Grands Moulins (s)	Fransa	Tam (2)	-	-	D1 ÖK*		-	-	
Fleur SAS	Fransa				S1	FV	33.3%	33.3%	
Foncière Partenaires (s)	Fransa	FV	-	-		FV	-	-	
Fondev (Ex- FDI Poncelet)	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Fondo BNPP Aqua Protetto (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	E1				
Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	Fransa	FV	25.0%	25.0%		FV	25.0%	25.0%	
FP Cardif Convex Fund USD (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
Fundamenta (s)	İtalya	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
G C Thematic Opportunities II (s)	İrlanda								S1
GIE BNPP Cardif	Fransa	Tam (2)	99.7%	99.7%		Tam (2)	99.7%	99.7%	V2
GPinvest 10	Fransa	FV	50.0%	50.0%		FV	50.0%	50.0%	
Harewood Helena 2 Ltd	Birleşik Krallık	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Harmony Prime (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
Hemisphere Holding	Fransa	ÖK	20.0%	20.0%		ÖK	20.0%	20.0%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yönter	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
Hibernia France	Fransa	Tam (2)	100.0%	98.5%		Tam (2)	100.0%	98.5%	
Horizon Development GmbH	Almanya	FV	66.7%	64.9%	V4	FV	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	Tam (2)	89.2%	86.8%	D1/V4	ÖK*	89.2%	86.2%	V1
ID Cologne A2 GmbH	Almanya	Tam (2)	89.2%	86.8%	D1/V4	ÖK*	89.2%	86.2%	V1
Karapass Courtage	Fransa				S3	ÖK*	100.0%	100.0%	
Korian et Partenaires Immobilier 1	Fransa	FV	24.5%	24.5%		FV	24.5%	24.5%	
Korian et Partenaires Immobilier 2	Fransa	FV	24.5%	24.5%		FV	24.5%	24.5%	
Luizaseg Seguros SA	Brezilya	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	V1/D4
Natio Assurance	Fransa				S4	Tam (2)	100.0%	100.0%	
Natio Fonds Ampère 1 (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brezilya	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Neuflize Vie	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%	E3				
New Alpha Cardif Incubator Fund (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
OC Health Real Estate GmbH	Almanya	FV	35.0%	31.0%		FV	35.0%	31.0%	
Opéra Rendement (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
Paris Management Consultant Co Ltd	Tayvan				S3	ÖK*	100.0%	100.0%	
Permal Cardif Co Investment Fund (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
Pinnacle Pet Holdings Ltd	Birleşik Krallık	ÖK	24.7%	24.7%		ÖK	24.7%	24.7%	V3
Poistovna Cardif Slovakia AS	Slovakya				S3	ÖK*	100.0%	100.0%	
Preim Healthcare SAS (s)	Fransa	FV	-	-		FV	-	-	
PWH	Fransa	FV	47.5%	47.5%		FV	47.5%	47.5%	
Reumal Investissements	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Rubin SARL	Lüksemburg	FV	50.0%	50.0%		FV	50.0%	50.0%	
Rueil Ariane	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
SAS HVP	Fransa				S4	Tam (2)	100.0%	98.5%	
Schroder European Operating Hotels Fund 1 (s)	Lüksemburg	FV	-	-		FV	-	-	
SCI 68/70 rue de Lagny Montreuil	Fransa	Tam (2)	99.9%	99.9%		Tam (2)	99.9%	99.9%	
SCI Alpha Park	Fransa				S2	FV	50.0%	50.0%	
SCI Batipart Chadesrent	Fransa	FV	20.0%	20.0%		FV	20.0%	20.0%	
SCI Biv Malakoff	Fransa	FV	23.3%	23.3%		FV	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				S4	Tam (2)	100.0%	100.0%	
SCI Bouleragny	Fransa	FV	50.0%	50.0%		FV	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	FV	50.0%	50.0%		FV	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	FV	21.8%	21.8%		FV	21.8%	21.8%	
SCI Le Mans Gare	Fransa				S4	Tam (2)	100.0%	100.0%	
SCI Nanterre Guillaeraies	Fransa				S4	Tam (2)	100.0%	100.0%	
SCI Nantes Carnot	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
SCI Odyssée	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	ÖK	45.0%	45.0%		ÖK	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%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
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 SCO	Fransa	FV	46.4%	46.4%		FV	46.4%	46.4%	
SCI Vendôme Athènes	Fransa	FV	50.0%	50.0%		FV	50.0%	50.0%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	Fransa				S4	Tam (2)	100.0%	100.0%	
Secar	Fransa	FV	55.1%	55.1%		FV	55.1%	55.1%	
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Lüksemburg	FV	20.0%	17.7%		FV	20.0%	17.7%	
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Almanya	FV	35.0%	31.0%		FV	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Almanya	FV	35.0%	31.0%		FV	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Almanya	FV	35.0%	31.0%		FV	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Almanya	FV	35.0%	31.0%		FV	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH	Almanya	FV	35.0%	31.0%		FV	35.0%	31.0%	
Services Epargne Entreprise	Fransa	ÖK	36.8%	36.8%	V1	ÖK	35.6%	35.6%	
SNC Batipart Mermoz	Fransa	FV	25.0%	25.0%		FV	25.0%	25.0%	
SNC Batipart Poncelet	Fransa	FV	25.0%	25.0%		FV	25.0%	25.0%	
Société Française d'Assurances sur la Vie	Fransa	ÖK	50.0%	50.0%		ÖK	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 (s)	Fransa				S3	Tam (4)	-	-	
Tikehau Cardif Loan Europe (s)	Fransa	Tam (2)	-	-		Tam (2)	-	-	
Valeur Pierre Epargne	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Valtires FCP (s)	Fransa	Tam (4)	-	-	D1	FV (4)	-	-	
Velizy Holding	Fransa	FV	33.3%	33.3%		FV	33.3%	33.3%	
Servet Yönetimi									
BNPP Wealth Management Monaco	Monaco				S4	Tam (1)	100.0%	100.0%	
Varlık Yönetimi									
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Norveç	Tam	100.0%	73.7%		Tam	100.0%	73.7%	V2
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (İsveç Şubesi)	İsveç	Tam	100.0%	73.7%		Tam	100.0%	73.7%	V3
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Şili	ÖK	50.0%	49.1%		ÖK	50.0%	49.1%	
Baroda BNPP AMC Private Ltd	Hindistan	ÖK (3)	49.9%	49.1%	V4	ÖK (3)	49.9%	49.0%	
BNPP ABC Wealth Management Co Ltd	Çin	ÖK (3)	51.0%	50.1%		ÖK (3)	51.0%	50.1%	E2
BNPP Agility Capital	Fransa								S4
BNPP Agility Fund Equity SLP (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Agility Fund Private Debt SLP (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP AM International Hedged Strategies (s)	Fransa	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Be Holding	Belçika	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brezilya	Tam	100.0%	99.6%	V4	Tam	100.0%	99.5%	
BNPP Asset Management Europe (Avusturya Şubesi) (Ex- BNPP Asset Management France (Avusturya Şubesi))	Avusturya	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Belçika Şubesi) (Ex- BNPP Asset Management France (Belçika Şubesi))	Belçika	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Ex-BNPP Asset Management France)	Fransa	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Almanya Şubesi) (Ex-BNPP Asset Management France (Almanya Şubesi))	Almanya	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (İtalya Şubesi) (Ex-BNPP Asset Management France (İtalya Şubesi))	İtalya	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Hollanda Şubesi) (Ex-BNPP Asset Management France (Hollanda Şubesi))	Hollanda	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Polonya Şubesi)	Polonya	Tam	100.0%	98.3%	E2				
BNPP Asset Management Holding	Fransa	Tam	100.0%	98.3%	V1	Tam	99.9%	98.2%	
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japonya	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yönter	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
BNPP Asset Management Luxembourg	Lüksemburg	Tam	99.7%	98.0%	V4	Tam	99.7%	97.9%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Hollanda								S1
BNPP Asset Management PT	Endonezya	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Services Grouping	Fransa								S1
BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd	Tayvan	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	E1
BNPP Asset Management UK Ltd	BİRLEŞİK KRALLIK	Tam	100.0%	98.3%	V4	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 II (s)	Belçika	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Dealing Services	Fransa	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
BNPP Easy (s)	Lüksemburg	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Flexi I (s)	Lüksemburg	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
BNPP Funds (s)	Lüksemburg	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
Drypnir AS	Norveç	Tam	100.0%	0.0%		Tam	100.0%	0.0%	
Dynamic Credit Group BV	Hollanda	Tam	75.0%	73.7%	V4	Tam	75.0%	73.6%	E3
Gambit Financial Solutions	Belçika	Tam	100.0%	98.3%	V4	Tam	100.0%	98.2%	
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	Çin	ÖK	33.0%	32.4%		ÖK	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	ÖK	49.0%	48.2%	V4	ÖK	49.0%	48.1%	
Impax Asset Management Group PLC	Birleşik Krallık	ÖK	13.8%	13.5%		ÖK	13.8%	13.5%	
SME Alternative Financing DAC (s)	İrlanda	Tam	-	-		Tam	-	-	
Theam Quant (s)	Lüksemburg	Tam (4)	-	-		Tam (4)	-	-	
Gayrimenkul									
Auguste Thouard Expertise	Fransa				S4	Tam (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidences Services	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate (United Arab Emirates Şubesi)	United Arab Emirates	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 Belgium SA	Belçika	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 GmbH	Almanya	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Belçika				S4	Tam (2)	100.0%	100.0%	
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%	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
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 (Portekiz Şubesi)	Portekiz	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 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 Luxembourg SA (İtalya Şubesi)	İtalya	Tam	100.0%	100.0%		Tam	100.0%	100.0%	E2
BNPP Real Estate Investment Management Spain 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 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 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 Spain SA	İspanya	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Transaction France	Fransa	Tam (2)	97.4%	97.4%	V1	Tam (2)	97.2%	97.2%	V1
BNPP Real Estate Valuation France	Fransa	Tam (2)	100.0%	100.0%		Tam (2)	100.0%	100.0%	
Cariboo Development SL	İspanya	ÖK	65.0%	65.0%		ÖK	65.0%	65.0%	
Construction-Sale Companies (c)	Fransa	Tam / ÖK (2)	-	-		Tam / ÖK (2)	-	-	
Exeo Aura & Echo Offices Lda	Portekiz	ÖK	31.9%	31.9%		ÖK	31.9%	31.9%	
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				S4	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	ÖK	65.0%	65.0%		ÖK	65.0%	65.0%	
DİĞER İŞ ÜNİTELERİ									
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 Global Connect	Fransa	Tam	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Partners for Innovation Italia SRL	İtalya				S3	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%	
FCT Lafayette 2021 (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam	-	-	
FCT Laffitte 2021 (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam	-	-	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Unvan	Ülke	31 Aralık 2024				31 Aralık 2023			
		Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.	Yöntem	Oy (%)	Pay (%)	Ref.
FCT Opéra 2014 (t)	Fransa								S1
FCT Opera 2023 (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam	-	-	E2
FCT Pyramides 2022 (t)	Fransa	Tam	-	-		Tam	-	-	
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

- (a) 31 Aralık 2023'te 14 Özel Sermaye yatırım kuruluşu mevcut iken 31 Aralık 2024'te 13 Özel Sermaye yatırım kuruluşu mevcuttur.
- (b) 31 Aralık 2023'teki fon içeriğinde herhangi bir değişiklik olmaksızın 31 Aralık 2024'te seküritizasyon fonları UCI ve RMBS Prado 13 fon içermektedir (FCC UCI 11, 12, 14 ila 17, RMBS Prado VII ila XI, Green Belem I ve RMBS Belem No 2) 31 Aralık 2023'e göre değişmemiştir.
- (c) 31 Aralık 2023'te 117 inşaat satış şirketi (82 Tam ve 35 Özkaynak) mevcut iken 31 Aralık 2024'te 102 inşaat satış şirketi (71 Tam ve 31 Özkaynak) mevcuttur.
- (d) 31 Aralık 2023'te seküritizasyon fonları Genius 11 fon (Generation 2021-4 Perakende Oto Mortgage Kredi Seküritizasyonu, Generation 2022-1 ila 5 Perakende Oto Mortgage Kredi Seküritizasyonu, Generation 2023- 1 ila 5 Perakende Oto Mortgage Kredi Seküritizasyonu) içermekte iken 31 Aralık 2024'te 8 fon içermektedir (Generation 2024-1-4 Perakende Oto Mortgage Kredi Seküritizasyonu, Generation 2023-2 ila 5 Perakende Oto Mortgage Kredi Seküritizasyonu).
- (e) 31 Aralık 2023'te Wisdom 13 fon (Wisdom Puhua Leasing 2021-2 & 3 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 Varlığa Dayalı Tahviller, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 ila 3 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Wisdom Puhua Leasing 2023-1&2 Varlığa Dayalı Tahviller, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 & 2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Wisdom Puhua Leasing Zhixing 2023-1 & 2 Varlığa Dayalı Tahviller, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2023-1 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler) mevcut iken 31 Aralık 2024'te 10 fon mevcuttur (Wisdom Puhua Leasing 2022-2 ila 3 Varlığa Dayalı menkul Kıymetler, Wisdom Puhua Leasing 2023-2 Varlığa Dayalı Tahviller, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 & 2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2023-1 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2024-1 à 4 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler).

ANC 2016 yönetmeliği ile talep edildiği üzere, Grup tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya önemli etki altında bulunan fakat konsolide finansal tablolara katkıları Grup açısından önemsiz nitelikte olacağından konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış kuruluşların listesi ve özkaynak yatırımları listesi <https://invest.bnpparibas.com> web sitesinde "Düzenlenen Bilgiler" sayfasında yer almaktadır.

Konsolidasyon kapsamındaki değişiklikler

<u>Konsolidasyon kapsamına yeni kayıtlar (E)</u>		Özkaynak*	Kontrol edilen fakat önemsiz kuruluşlar özkaynak yöntemiyle iş ortakları olarak konsolide edilir.
E1	Yukarıdaki konsolidasyon eşiklerinin geçilmesi	FV	Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen iş ortaklarında müşterek kontrol veya yatırım
E2	Kuruluş	(s)	Yapılandırılmış kuruluşlar
E3	Satınalma, kontrol ve önemli etki kazanımı	(t)	Seküritizasyon fonları
<u>Konsolidasyon kapsamından çıkarma işlemleri (S)</u>		<u>İhtiyatlı konsolidasyon kapsamı</u>	
S1	Faaliyetin durdurulması (ödeme aczi, tasfiye, vb.)	(1)	İhtiyatlılık denetim gereklerine Avrupa Parlamentosu ve Konsey'in 575/2013 sayılı Yönetmeliği'nde yer alan Madde 7.1 uyarınca BNP Paribas SA'nın konsolide esasta denetimi yoluyla uyulmakta olan Fransız iştirakler
S2	Elden çıkarma, kontrol kaybı veya önemli etki kaybı	(2)	İhtiyatlılık kapsamında özkaynak yöntemi ile konsolide edilen kuruluşlar
S3	Konsolidasyon eşiklerinin altına geçilmesi	(3)	İhtiyatlılık kapsamında oransal konsolidasyon yoluyla müştereken konsolide edilen kuruluşlar
S4	Birleşme, Evrensel varlık ve yükümlülükler devri	(4)	İhtiyatlılık kapsamı dışında tutulan toplu yatırım teşebbüsü
<u>Oy hakkı veya mülkiyet hakkında değişim (V)</u>			
V1	İlave satınalma		
V2	Kısmi elden çıkarma		
V3	Seyreltme		
V4	% artış		
<u>Çesitli</u>			
D1	Oy hakkı veya mülkiyet payında dalgalanma ile ilişkili olmayan konsolidasyon yöntemi değişikliği		
D2	Grup tarafından ilave pay alımı ardından Arval Relsa ve iştirakleri 2023 dördüncü çeyreğinden itibaren tamamen konsolide edilmiştir		
D3	Grup tarafından ilave pay alımı ardından tüm Kantax kuruluşları ve iştirakleri 2023 dördüncü çeyreğinden itibaren tamamen konsolide edilmiştir		
D4	Grup tarafından ilave pay alımı ardından Luizaseg Seguros SA 2023 dördüncü çeyreğinden itibaren tamamen konsolide edilmiştir		

8.1 YASAL DENETÇİLERE ÖDENEN ÜCRETLER

Yıl başından 31 Aralık 2024'e kadar Vergi hariç, bin Avro cinsinden	Deloitte		EY		TOPLAM	
	Toplam	%	Toplam	%	Toplam	%
Yasal denetimin tasdiki	34.381	82%	34.531	82%	68.912	82%
İhraççı	10.771		20.927		31.698	
Konsolide iştirakler	23.610		13.604		37.214	
Sürdürülebilirlik raporunun tasdiki	547	1%	640	2%	1.187	1%
İhraççı	436		448		884	
Konsolide iştirakler	111		192		303	
Yasal denetim ve sürdürülebilirlik raporunun tasdiki için gerekenler dışındaki hizmetler	7.024	17%	6.599	16%	13.623	17%
İhraççı	2.970		4.362		7.332	
Konsolide iştirakler	4.054		2.237		6.291	
TOPLAM	41.952	100 %	41.770	100 %	83.722	100 %
Fransa'da yasal denetimin tasdiki için Harici Denetçiler'e ödenen ücretler	16.353		18.784		35.137	
Fransa'da sürdürülebilirlik raporunun tasdiki için Yasal Denetçiler'e ödenen ücretler	436		576		1.012	
Fransa'da yasal denetim ve sürdürülebilirlik raporunun tasdiki için gerekenler dışında Harici Denetçiler ve bunların ağırlama ödenen ücretler Yasal denetim ve sürdürülebilirlik raporunun tasdiki için gerekenler dışındaki hizmetler için Harici Denetçilerin ücret tutarı 31 Aralık 2024 itibarıyla Deloitte & Associés için 1.337 bin EUR ve Ernst & Young et Autres için 92 bin EUR olmuştur	1.802		2.123		3.925	

31 ARALIK 2024'TE SONA EREN YILA İLİŞKİN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

Yıl başından 31 Aralık 2023'e kadar	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
Vergi hariç, bin Avro cinsinden	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Yasal denetimin tasdiki	20.696	75%	17.142	62%	10.994	87%	48.832	72%
İhraççı	5.505		5.627		3.083		14.215	
Konsolide iştirakler	15.191		11.515		7.911		34.617	
Yasal denetim tasdiki için gerekenler dışında hizmetler	6.731	25%	10.703	38%	1.629	13%	19.063	28%
İhraççı	3.385		6.815		736		10.936	
Konsolide iştirakler	3.346		3.888		893		8.127	
TOPLAM	27.427	100 %	27.845	100 %	12.623	100 %	67.895	100 %
Fransa'da yasal denetim ve sözleşmeye dayalı denetim için Yasal Denetçiler'e ödenen ücretler	7.551		6.080		4.406		18.037	
Fransa'da yasal denetim ve sürdürülebilirlik raporunun tasdiki için gerekenler dışındaki hizmetler için Harici Denetçiler ve bunların ağılarına ödenen ücretler	2.114		4.179		1.130		7.323	

BNP Paribas SA'nın münferit ve konsolide finansal tablolarını tasdik eden harici denetçiler ağına parçası olmayan harici denetçilere ödenen denetim ücretleri, yukarıdaki tabloda anıldığı üzere, 2024 yılı için 8.176 bin EUR tutarındadır (2023'te 3.990 bin EUR). Değişim esasen özellikle 2024 birinci çeyrek finansal bilgilerinin gözden geçirilmesi ve çeşitli kuruluşların denetimi ile ilgili olarak PWC ve Mazars firmaları (4.511 bin EUR) tarafından yürütülen çalışmadan kaynaklanmaktadır.

Bu yıl yasal denetim için gerekenler dışındaki hizmetler esasen muhasebe ve finansal bilgilere ilişkin onayın yayınlanması, dahili kontrolün kalitesinin özellikle Menkul Kıymetler ve Varlık Yönetimi İş Kollarında olmak üzere müşterilere sunulan hizmetler çerçevesinde (ISAE 3402 gibi) uluslararası standartlar uyarınca incelenmesi, Banka'nın dönüşüm projelerine ilişkin ekspertiz, belirli konulara ilişkin teknik konsültasyon ve kuruluşun çerçevesinin Kanun/Yönetmelikler'e uygunluğunun değerlendirilmesi hizmetlerine atıf yapmaktadır.

4.7 Konsolide finansal tablolara ilişkin Yasal Denetçiler'in raporu

31 Aralık 2024'te sona eren yıl

Bu bölümde, Şirket'in konsolide finansal tablolarına ilişkin Fransızca düzenlenmiş yasal denetçiler raporunun İngilizce'ye çevirisi yer almakta olup bu çeviri yalnızca İngilizce kullanıcılarına kolaylık sağlamak amacı ile hazırlanmıştır.

Bu yasal denetçi raporu, yasal denetçilerin tayini ile ilgili bilgi ya da yönetim raporunda ve hissedarlara sunulan diğer belgelerde Grup ile ilgili olarak yer verilen bilgilerin doğrulanması da dahil, Avrupa yönetmelikleri ve Fransa kanunları çerçevesinde gerekli görülen bilgileri kapsamaktadır.

Bu rapor Fransa kanunları ve Fransa'da geçerli profesyonel denetim standartlarına uygun olarak okunmalı ve yorumlanmalıdır.

BNP Paribas Yıllık Genel Kurulu'na,

Görüş

Yıllık Genel Kurul'unuz tarafından şirketimize verilen görevlendirme kapsamında BNP Paribas'ın 31 Aralık 2024'te sona eren yıla ilişkin ekli konsolide finansal tablolarını denetlenmiş bulunmaktayız.

Bizim görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar BNP Paribas Grubu'nun 31 Aralık 2024 itibariyle varlık ve yükümlülükleri ve finansal durumunu ve ilgili tarihte sona eren yıla ilişkin faaliyetlerinin sonuçlarını Avrupa Birliği tarafından benimsendiği haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uyarınca adil ve gerçeğe uygun bir şekilde yansıtmaktadır.

Yukarıda anılan denetim görüşü Finansal Beyanlar Komitesi'ne sunduğumuz rapor ile tutarlıdır.

Görüşümüzün dayanağı

Denetim çerçevesi

Denetimimizi Fransa'da geçerli profesyonel standartlar doğrultusunda yürütmüş bulunmaktayız. Elde etmiş olduğumuz denetim delilinin görüşümüz için dayanak oluşturma bakımından yeterli ve uygun olduğu kanaatindeyiz.

İlgili standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız raporumuzun konsolide finansal tablolar bölümünün denetimi konusunda Yasal Denetçiler'in Sorumlulukları bölümünde daha ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Bağımsızlık

Denetim görevimizi 1 Ocak 2024'ten raporumuzun tarihine kadar olan dönem için Fransa Ticaret Yasası (Code de commerce) ve Fransa Yasal Denetçiler için Etik Yasası'nda yer alan bağımsızlık gerekliliklerine (Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes) uygun şekilde yürüttük ve özellikle de 537/2014 sayılı (AB) Yönetmeliği Madde 5(1)'de anılan yasaklanmış denetim dışı hizmetleri sunmadık.

Değerlendirmelerin dayanaklandırılması – Kilit denetim konuları

Değerlendirmelerimizin dayanaklandırılması konusunda Fransa Ticaret Yasası (Code de commerce) Madde L. 821-53 ve R. 821-180'de öngörülen gerekliliklere uygun olarak profesyonel kanaatimiz doğrultusunda cari dönem konsolide finansal tablolarına ilişkin denetimimizde azami önemi haiz olan önemli yanlış beyan riskleri ile ilişkili kilit denetim konularını ve ayrıca bu riskleri nasıl ele aldığımızı size bildirmekteyiz.

Bu konular bir bütün olarak konsolide finansal tablolara ilişkin denetimimiz bağlamında ve bunlar konusunda görüşümüzün oluşturulmasında dikkate alınmıştır ve konsolide finansal tabloların belirli unsurları hakkında ayrı olarak görüş sunmamaktayız.

Müşteri kredi portföylerine ilişkin kredi riski değerlendirme ve değer düşüklüğü kayıplarının (evre 1, 2 ve 3) ölçümü

(Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 1.f.5, 1.f.6, 1.p, 2.g, 4.e, 4.f ve 4.n'ye bakınız)

Belirlenen riskler

Yanıtımız

BNP Paribas faaliyetleri ile ilişkili kredi risklerini teminat altına almak üzere değer düşüklüklerini kaydeder.

31 Aralık 2024 itibarıyla kredi riskine maruz müşteri kredileri 917,0 milyar Avro ve değer düşüklükleri 16,9 milyar Avro tutarındadır.

Jeopolitik ve ekonomik gerilimlerin öne çıktığı, ısrarlı belirsizlik ortamında müşteri kredi portföylerinden beklenen kredi zararlarına ilişkin bir değerlendirme özellikle aşağıdakiler ile ilişkili olmak üzere BNP Paribas yönetimi tarafından daha fazla kanaat ve varsayım kullanılmasını gerektirir:

- özellikle izleme listesi süreci ve şüpheli risklerin belirlenmesi gibi uzman kanaati içeren kriterlere dayalı olarak kredi risklerini evre 1, evre 2 veya evre 3 olarak sınıflandırmak üzere kredi riskindeki önemli artışın değerlendirilmesi;
- hem bozulma kriterleri hem de beklenen zararların ölçümüne entegre edilen makroekonomik tahminler geliştirilmesi;
- evre 1 ve 2 için beklenen zararların tahmin edilmesi. Özellikle de bu beklenen zararlar konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 2.g'de belirtildiği üzere jenerik yaklaşımdaki modellerin ele almadığı beklenti konularını içerir;
- Kurumsal riskler için, tahsilat tahminleri farklı senaryoların ağırlıklandırılmasına dayalı olabilecek evre 3 alacaklara ilişkin beklenen zararların tahmin edilmesi.

Kredi riski değerlendirme ve ilişkili değer düşüklüğü ölçümünün yukarıda anılan belirsizliklerin öne çıktığı bir ortamda yönetim yargısı ve tahminlerini kapsıyor olması nedeniyle kilit bir denetim konusu oluşturduğunu değerlendirmekteyiz.

BNP Paribas'ın dahili kontrol sistemini, özellikle belirsizlik ortamına adaptasyonunu inceledik ve kredi riski değerlendirme ve beklenen zararların değerlendirme ve ölçümü ile ilişkili manuel veya otomatize kontrolleri test ettik.

Çalışmamız özellikle aşağıdaki süreçler üzerinde odaklı olarak yürütüldü:

- evreye göre risklerin sınıflandırılması: risklerdeki değişimlerin kredi risklerindeki önemli artışı ölçmek için çeşitli iş kolları için geçerli kriterlerin tahmin edilmesinde ve şüpheli risklerin belirlenmesinde nasıl dikkate alınmış olduğunu değerlendirdik
- Beklenen zararların değerlendirilmesi (evre 1, 2 ve 3);
 - Kredi riski uzmanlarımızın desteği ile, BNP Paribas tarafından kullanılan metodolojiler ve makroekonomik tahminler ve varsayımları ve bunların bilişim sistemlerinde uygun bir şekilde uygulanmasını değerlendirdik
 - Evre 1 ve 2 olarak sınıflandırılan risklere ilişkin beklenen zararların hesaplanmasında kullanılan kilit modeller ve parametreleri, elde edilen sonuçların ilgililiğini ve mevcut kontrol sistemini değerlendirdik. Veri kalitesi kontrollerinin etkililiğini test ettik. Buna ek olarak yukarıda anılan belirsizlikleri dikkate almak üzere ayrılan ilave karşılıklara özel önem verdik
 - Ayrıca evre 3 olarak sınıflandırılan kurumsal riskler ile ilgili değer düşüklüğü konusunda izleme listesi karşı tarafları için kredi riski periyodik inceleme sürecini değerlendirdik ve bir karşı taraflar örneğine dayalı olarak yönetimin değer düşüklüğünü tahmin etmede kullandığı varsayımlar ve verileri değerlendirdik.

Ayrıca özellikle UFRS 9 ve UFRS 7 kapsamında gereken bilgiler olmak üzere konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan kredi riski açıklamalarını inceledik.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde düzey 2 ve 3 olarak sınıflandırılan finansal araçlar değerlemesi

(Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 1.f.7, 1.f.10, 1.p, 2.c, 4.a ve 4.d'ye bakınız)

Belirlenen riskler

Yanıtımız
riskin nasıl

Piyasa faaliyetleri kapsamında BNP Paribas bilançoda piyasa değeri üzerinden ölçülen finansal araçları elde bulundurmaktadır.

Piyasa değeri aracın türü ve karmaşıklığına bağlı olarak farklı yaklaşımlar yoluyla: (i) doğrudan gözlemlenebilir kotasyon fiyatları (gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde düzey 1 olarak sınıflandırılan araçlar), (ii) ana girdileri gözlemlenebilir olan değerlendirme modelleri (düzey 2 olarak sınıflandırılan araçlar) ve (iii) ana girdileri gözlemlenemez olan değerlendirme modelleri (düzey 3 olarak sınıflandırılan araçlar) kullanılarak belirlenir.

Bu finansal araçlar 31 Aralık 2024 itibariyle Grup bilançosunun varlık tarafında 566,1 milyar Avro (bunun 275,7 milyar Avro tutarındaki kısmı düzey 2 olarak ve 11,7 milyar Avro tutarındaki kısmı düzey 3 olarak sınıflandırılmaktadır) ve yükümlülük tarafında 489,7 milyar Avro (bunun 371,7 milyar Avro tutarındaki kısmı düzey 2 olarak ve 40,1 milyar Avro tutarındaki kısmı düzey 3 olarak sınıflandırılmaktadır) tutarındadır.

Piyasa değerleri belirli piyasa, likidite veya karşı taraf risklerini hesaba katmak üzere değerlendirme düzeltmeleri içerebilir.

Düzey 3 olarak sınıflandırılan araçlar için yönetim tarafından kullanılan değerlendirme teknikleri, bazıları piyasada gözlemlenebilir olmayan, değerlendirme modelleri seçimi ve kullanılan parametreler ile ilgili önemli kanaat ve tahmin içerebilir. Bu, konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 4.d'de belirtildiği üzere ilişkili faaliyetlere ilişkin marjların ertelemeli olarak muhasebeleştirilmesine yol açabilir.

Risklerin önemlilik düzeyi değerlendirildiğinde piyasa değeri belirlemede modellemenin karmaşıklığı, kullanılan modellerin çokluğu ve piyasa değerlerinin belirlenmesinde yönetimin yargısına dayanılması dikkate alındığında, gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde düzey 2 ve 3 olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin değerlemeyi önemli bir denetim konusu olarak değerlendirmekteyiz.

BNP Paribas'nın finansal araçların değerlemesi ile ilişkili dahili kontrol sistemini inceledik ve örnek esasına dayalı olarak gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde düzey 2 ve 3 olarak sınıflandırılan bir finansal araçlar seçkisi üzerinde testler yürüttük.

Finansal araç değerlendirme uzmanlarımızın desteği ile gerçekleştirdiğimiz çalışma aşağıdakileri kapsamıştır:

- özellikle onay süreci ve risk departmanı tarafından değerlendirme modellerinin düzenli olarak gözden geçirilmesi ve değerlendirme parametrelerinin bağımsız olarak doğrulanması olmak üzere finansal araç değerlendirme sistemini denetlemek için Grup tarafından uygulanan yönetişimin incelenmesi;

- değerlendirme düzeltmelerini belirlemek için Grup tarafından uygulanan sistemin incelenmesi ve parametre gözlemlenebilirlik kurallarının oluşturulması.

Örnek esasına dayalı olarak ayrıca:

- değerlendirme için kullanılan varsayımları ve parametreleri analiz ettik;

- Grup'un piyasa parametreleri bağımsız incelemesine ilişkin sonuçlar ve metodolojileri gözden geçirdik;

- Gerektiğinde kendi modellerimizi kullanarak bağımsız yeniden değerlemeler yürüttük;

- Ertelemeli marj kayıt sürecinin uygunluğunu değerlendirdik.

Ayrıca örnek esasına dayalı olarak değerlemeler ile karşı taraflar ile teminat çağrılarları arasındaki farkları analiz ettik.

Özellikle UFRS 13 uyarınca gerekenler olmak üzere konsolide finansal tablolarda açıklanan finansal araçların değerlemesi ile ilişkili bilgileri gözden geçirdik

Belirlenen risk	IT Genel Kontrolleri Yanıtımız
Grup tarafından yürütülen çeşitli faaliyetler işlemlerin hacmi ve çok sayıda arayüz içeren bilişim sistemlerinin kullanımı nedeniyle yüksek düzeyde karmaşıklık içermektedir. Bilişim sistemi yönetim süreçlerinin güvenilirliği ve bunların güvenliği finansal bilgi hazırlama süreci için kilit unsurlardır. IT zincirlerindeki bir olay nedeniyle hesaplarda gerçekleşebilecek yanlış beyan riski aşağıdakilerden kaynaklanabilir: ■ IT uygulamalarının veya dayanak verilerin konfigürasyonunda uygunsuz değişiklikler; ■ bir IT uygulaması içerisinde veya arayüzlerden birinde bir işleme hatası; ■ bir hizmet kesintisi veya operasyonel bir olay. Finansal bilgi hazırlama sürecinde yer alan IT sistemlerine erişim haklarının yönetilmesinde bir dizi kontrolün ve uygun bir olay tespit ve değerlendirme sürecinin mevcudiyeti bu riskin hafifletilmesine yönelik kilit kontroller olup bunların değerlendirilmesi kilit bir ana denetim konusu teşkil etmektedir.	Finansal bilgilerin hazırlanması sürecinin temelini oluşturan kilit sistemler, süreçler ve kontrolleri belirledik. ■ Özel IT ekiplerimizin desteği ile, finansal bilgilerin hazırlanmasında kilit öneme sahip olduğunu düşündüğümüz IT Genel kontrollerinin tasarım ve işletim etkililiğini test ettik. Bu kilit IT uygulamaları için çalışmamız özellikle aşağıdaki hususlar üzerinde odaklanmıştır: Muhasebe ve finansal bilgilerin dayanağını oluşturan IT sistemleri, süreçleri ve kontrollerinin anlaşılması; ■ IT uygulamaları ve verilerine erişim hakları ile ilişkili olarak Grup tarafından uygulanan kontrollerin ayrıcalıklı erişime özel dikkat gösterilmek suretiyle gözden geçirilmesi; ■ 31 Aralık 2024'te sona eren yıl içinde bu IT uygulamalarına uygulanan değişim yönetiminin analiz edilmesi; ■ IT operasyon yönetiminin gözden geçirilmesi; ■ Manüel günlük girdileri için yetki kontrollerinin gözden geçirilmesi; ■ Geçerli olduğunda ilave denetim prosedürlerinin uygulanması. Ayrıca bilgi aktarımlarının tamlığı ve bütünlüğünü değerlendirmek için kullanılan kilit sistemler arasındaki otomatize arayüzler ve bazı hassas veya karmaşık otomatize uygulama konfigürasyonları ile ilişkili IT uygulama kontrollerini test ettik.

"Emeklilik tasarrufları" iş kollarında sigorta sözleşmesi yükümlülüklerinin değerlemesi

(Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 1.g, 1.p ve 5'e bakınız)

Belirlenen risk

Yanıtımız

31 Aralık 2024 itibarıyla Grup konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 5'te açıklandığı üzere "tasarruf ve emeklilik" sigorta sözleşmeleri ile ilişkili sigorta yükümlülükleri kayda almıştır. Konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 5.e.4'te belirtildiği üzere katılım sözleşmeleri 241,3 milyar Avro tutarındadır. Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 5'te açıklandığı üzere Grup UFRS 17'de tanımlanan muhasebe değerlendirme modelleri için sigorta sözleşmelerinin uygunluğunu değerlendirmiştir. Bu nedenle Grup "tasarruf ve emeklilik" sigorta sözleşmeleri ile ilişkili yükümlülüklerin doğrudan katılım sözleşmelerine karşılık geldiğini ve özel olarak "değişken ücret" muhasebe modeline göre değerlendirildiğini gözönüne almıştır.

Sigorta yükümlülüklerinin bu muhasebe modeli kapsamında değerlendirilmesi süreci; poliçe sahiplerine karşı akdi yükümlülükleri yerine getirmek için gereken, ödenecek veya tahsil edilecek nakit akışlarının bugünkü değerine ilişkin en iyi tahminin belirlenmesini, Grup tarafından seçilen bir güven düzeyine dayalı olarak finansal olmayan risk düzeltilmesini ve hizmetler sunuldukça muhasebeleştirilecek kazanılmamış kârı temsil eden akdi bir hizmet marjını içerir.

Değişken ücret metodolojisi kullanılarak bu sigorta yükümlülüklerine ilişkin değerlendirme süreci karmaşık aktüeryal modellere, iskonto oranının tespiti, poliçe sahibi davranış yasaları, geleceğe ilişkin yönetim kararları gibi gelecek dönemler ile ilişkili veriler ve varsayımlardan sonuçlar çıkartılmasına, sözleşmesel hizmet marjının gelire aktarılması için kullanılan, finansal varlık getirileri için gerçek dünya varsayımlarının tanımlanmasına dayanır. Seçilen parametrelere ilişkin gelişim ve güncellemelerin Hayat/Tasarruflar alanındaki sigorta yükümlülüklerinin miktarını önemli ölçüde etkilemesi olasıdır.

"Tasarruf ve emeklilik" sigorta sözleşmeleri ile ilişkili taahhütlerin uzun vadeli ufkı, bunların poliçe sahibi davranışını etkileyebilecek ekonomik ve finansal ortama önemli duyarlılığı ve veriler ve varsayımların seçilmesinde yönetimin önemli kanaati ve aynı zamanda en olası tahmini gelecek durumunu yansıtmak için karmaşık modelleme tekniklerinin kullanımı dikkate alındığında "tasarruf ve emeklilik" iş kollarında sigorta sözleşmeleri yükümlülüklerine ilişkin değerlemenin kilit bir denetim konusu olduğunu değerlendirdik.

Aktüeryal modelleme uzmanlarımızın ve ihtisaslaşmış IT ekiplerimizin desteği ile aşağıdaki denetim prosedürlerini gerçekleştirdik:

- "değişken ücret" muhasebe değerlendirme modeline ilişkin "tasarruf ve emeklilik" sigorta sözleşmelerinin uygunluğunu değerlendirdik ve bu değerlendirme yöntemlerinin yönetim tarafından UFRS 17 hükümleri uyarınca "tasarruf ve emeklilik" sigorta sözleşmelerine doğru şekilde uygulanmasını değerlendirdik;
- UFRS 17 ilkeleri uyarınca "tasarruf ve emeklilik" sigorta sözleşmeleri poliçe sahiplerine karşı sözleşmesel yükümlülükleri yerine getirmek için gereken nakit akışlarının bugünkü değerine ilişkin en iyi tahminin belirlenmesi için Grup yönetimi tarafından tanımlanan süreç ve metodolojiler konusunda bir anlayış elde ettik;
- veri işlemede, tahmin oluşturmada ve "tasarruf ve emeklilik" sigorta sözleşmeleri ile ilişkili değerlendirme ile ilgili aktüeryal hesaplamalarda rol alan bilişim sistemlerinin dahili kontrol ortamı ile ilgili denetim prosedürleri yürüttük;
- yönetim tarafından uygulanan kilit kontrolleri değerlendirdik ve test ettik. Bu bağlamda özellikle yönetim tarafından benimsenen metodolojiler, kullanılan kanaatler ve yapılan kilit varsayımlar ile ilişkili kontrol sistemlerini ve ayrıca yönetim ve süreçler ile ilgili kontrolleri ve "tasarruf ve emeklilik" sigorta sözleşmesi taahhütlerine uygulanan iskonto edilmiş gelecek nakit akışlarının yansıtılması için aktüeryal modellerin validasyonunu değerlendirdik. Gelecek nakit akışlarının tahminini ve bunların aktüeryal gereçlere doğru uygulanmasını etkileyen aktüeryal süreçlere ilişkin varsayımlar, parametreler veya modelleme değişikliklerini değerlendirdik;
- indirgenmiş gelecek nakit akışlarına, finansal olmayan risk düzeltilmesine ve sözleşmesel hizmet marjına ilişkin tahminlerin belirlenmesinde kullanılan ana metodolojiler, kilit varsayımlar ve aktüeryal parametreleri örnek esasına göre test ettik. Bu tahminlerin makul olup olmadığını örnek esasına göre değerlendirdik;
- Projeksiyon modellerinde ve indirgenmiş gelecek nakit akışlarına ilişkin en iyi tahmin hesaplamalarında kullanılan dayanak verilerin güvenilirliğini örnek esasına göre test ettik;
- Tasarruflar ve emeklilik sigortası yükümlülükleri için örnek esasına göre nakit akışlarına ilişkin en iyi tahmin konusunda bağımsız hesaplama yürüttük;
- Önemli tutarsız veya beklenmeyen değişimleri belirlemek için değişiklikler üzerinde analitik prosedürler yürüttük;
- Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan ilişkili açıklamaların uygunluğunu değerlendirdik.

Belirli doğrulamalar

Ayrıca Fransa'da geçerli profesyonel standartlar uyarınca Yönetim Kurulu'nun yönetim raporunda Grup ile ilgili olarak verilen bilgilere özel olarak kanunlar ve yönetmelikler tahtında gereken doğrulamaları gerçekleştirdik.

Söz konusu raporun gerçeğe uygun sunumu ve finansal tablolar ile tutarlılığı konusunda bildirmemiz gereken herhangi bir husus bulunmamaktadır.

Diğer yasal ve düzenleyici gerekliliklere ilişkin rapor

Yıllık finansal rapora dahil edilen konsolide finansal tabloların hazırlanma formatı

Ayrıca Avrupa tek elektronik formatında hazırlanan yıllık ve konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak yasal denetçiler tarafından yürütülen prosedürler konusunda Fransa'da geçerli profesyonel standarda uygun olarak Fransa Para ve Finans Yasası (Code monétaire et financier) Madde L. 451-1-2, l'da anılan, İcra Heyeti Başkanı'nın sorumluluğu kapsamında hazırlanan yıllık finansal rapora dahil edilen konsolide finansal tabloların hazırlanmasının 17 Aralık 2018 tarihli 2019/815 sayılı (AB) Komisyon Yetkilendirilmiş Yönetmeliği'nde tanımlanan tek elektronik formata uygun olduğunu doğruladık. Konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak yürüttüğümüz çalışma bunların izlenmesinin yukarıda anılan yönetmelikte tanımlanan formata uygun olduğunun doğrulanmasını içermektedir.

Çalışmamıza dayalı olarak yıllık finansal rapora dahil edilen konsolide finansal tabloların hazırlanmasının esaslı tüm açılardan Avrupa tek elektronik formatına uygun olduğu kanaatine ulaştık.

Yasal Denetçilerin Tayini

23 Mayıs 2006 tarihinde Deloitte & Associés için ve 14 Mayıs 2024 tarihinde ERNST & YOUNG et Autres için gerçekleştirilen yıllık genel kurul toplantısı tarafından BNP Paribas'nın yasal denetçileri olarak tayin edildik.

31 Aralık 2024 itibariyle sırasıyla Deloitte & Associés toplam kesintisiz görevlendirmenin ondokuzuncu yılında, ERNST & YOUNG et Autres ise birinci yılındadır.

Yönetimin ve konsolide finansal tablolar için yönetimden sorumlu olanların sorumlulukları

Yönetim konsolide finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından benimsendiği haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması ve gerçeğe uygun şekilde sunulmasından ve konsolide finansal tabloların hile veya hata nedeniyle önemli yanlış beyandan arı olacak şekilde hazırlanmasını sağlamak için Yönetim'in gerekli olduğunu belirlediği dahili kontrolden sorumludur. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Yönetim işletmenin sürekliliği esasına dayalı olarak faaliyetlerini sürdürme yeteneğinin değerlendirilmesinden, yerine göre, işletmenin sürekliliği ile ilişkili konuların açıklanmasından ve Şirket'i tasfiye etme veya faaliyetleri durdurma beklentisi içinde olmadığı sürece işletmenin sürekliliği muhasebe esasının kullanılmasından sorumludur.

Finansal Tablolar Komitesi muhasebe ve finansal raporlama prosedürleri ile ilgili olarak finansal raporlama sürecinin ve dahili kontrol ve risk yönetim sistemlerinin ve geçerli olduğunda dahili denetiminin etkililiğinin izlenmesinden sorumludur.

Konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Konsolide finansal tabloların denetimi konusunda Yasal Denetçiler'in sorumlulukları

Hedefler ve denetim yaklaşımı

Görevimiz konsolide finansal tablolara ilişkin bir rapor düzenlemektir. Amacımız konsolide finansal tabloların bir bütün olarak önemli yanlış beyanlardan arınmış olup olmadığı konusunda makul bir güvence elde etmektir. Makul güvence yüksek bir güvence düzeyidir, ancak mesleki standartlara uygun olarak yürütülen bir denetimin, mevcut olduğunda önemli bir yanlış beyanı her zaman tespit edeceği konusunda bir garanti değildir. Yanlış beyanlar hile veya hatadan kaynaklanabilir ve tek başlarına veya toplu olarak, kullanıcıların bu konsolide finansal tablolara dayalı olarak aldıkları ekonomik kararları etkilemeleri makul ölçüde beklenebiliyorsa önemli kabul edilirler.

Fransa Ticaret Yasası (Code de commerce) Made L. 821-55'te belirtildiği üzere yasal denetimimiz Şirket'in finansal kapasitesi veya Şirket işlerinin yönetiminin kalitesine ilişkin güvence içermemektedir.

Fransa'da geçerli profesyonel standartlar uyarınca yürütülen bir denetimin parçası olarak yasal denetçi denetim boyunca profesyonel kanaate başvurur ve ayrıca:

- konsolide finansal tablolardaki hile veya hata nedeniyle olmasına bakılmaksızın önemli yanlış beyan risklerini belirler ve değerlendirir, bu risklere yanıt olarak denetim prosedürleri tasarlar ve uygular ve görüşü için bir temel oluşturmak üzere yeterli ve uygun olduğu düşünülen denetim kanıtları elde eder. Hileden kaynaklanan önemli bir yanlış beyanı tespit edememe riski, hile, işbirliği, sahtecilik, kasıtlı atlamalar, yanlış beyanlar veya dahili kontrolün çığnemesini içeriyor olabileceğinden hatadan kaynaklanan bir yanlış beyanın tespit edilememesi riskinden daha yüksektir;
- Denetim ile ilgili dahili kontrol hakkında, koşullara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla (ancak dahili kontrolün etkinliği hakkında bir görüş beyan etme amacı ile değil) bir anlayış elde eder;
- Yönetim tarafından konsolide finansal tablolarda kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığını değerlendirir;
- Yönetim'in işletmenin sürekliliği muhasebe ilkesini kullanmasının uygunluğunu ve elde edilen denetim kanıtlarına dayalı olarak Şirket'in işletmenin sürekliliği esasına dayalı olarak faaliyetlerini sürdürme yeteneği konusunda önemli şüphe yaratabilecek olaylar veya koşullarla ilgili önemli bir belirsizliğin olup olmadığını değerlendirir. Bu değerlendirme, denetim raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayalıdır. Ancak, gelecekteki olaylar veya koşullar Şirketi'n işletmenin sürekliliği esasına dayalı olarak faaliyetlerini sürdürmeyi durdurmasına neden olabilir. Yasal Denetçiler'in önemli bir belirsizlik olduğu sonucuna varmaları durumunda denetim raporunda konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmeleri veya bu açıklamalar sağlanmadığı veya yetersiz olduğu takdirde, bunlarda ifade edilen görüşü değiştirmeleri gerekmektedir;
- konsolide finansal tabloların genel sunumunu değerlendirir ve bu tabloların, dayanak işlemleri ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde temsil edip etmediğini değerlendirir;
- konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmek için Grup içindeki kuruluşların veya ticari faaliyetlerin finansal bilgilerine ilişkin olarak yeterli uygun denetim kanıtı elde eder. Yasal Denetçiler, konsolide finansal tabloların denetiminin yönetimi, gözetimi ve uygulanmasından ve bu konsolide finansal tablolar hakkında ifade edilen görüşten sorumludur.

Finansal Tablolar Komitesi'ne Rapor

Finansal Tablolar Komitesi'ne özellikle denetimin ve uygulanan denetim programının kapsamını ve denetimimizin sonuçlarını içeren bir rapor sunmaktayız. Ayrıca belirlediğimiz muhasebe ve finansal raporlama prosedürleri ile ilgili olarak dahili kontrol içinde varsa yer alan önemli eksiklikleri de bildirmekteyiz.

Finansal Tablolar Komitesi'ne sunduğumuz rapor, profesyonel kanaatimize göre, cari döneme ilişkin konsolide finansal tabloların denetiminde en fazla öneme sahip olan ve bu nedenle bu raporda açıklamamız gereken temel denetim konularını oluşturan önemli yanlış beyan risklerini içermektedir.

Ayrıca, özellikle Fransız Ticaret Yasası'nın (Code de commerce) L. 821-27 ila L. 821-34. maddeleri ve Yasal Denetçiler için Fransa Etik Yasası'nda (Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes) belirtildiği üzere Fransa'da geçerli kurallar anlamı çerçevesinde bağımsızlığımızı teyit eden, 537/2014 sayılı (AB) Yönetmeliği 6. maddesinde öngörülen beyanı da Finansal Tablolar Komitesi'ne sunmaktayız. Uygun olduğu durumlarda, bağımsızlığımızı ve ilişkili koruma önlemleri ile ilgili olduğu makul ölçüde düşünülebilecek riskleri Finansal Tablolar Komitesi ile tartışmaktayız.

	Paris-La Défense, 20 Mart 2025	
	Yasal Denetçiler <i>Fransızca orijinal belgeyi imzalayanlar</i>	
Deloitte & Associés Damien Laurent Jean-Vincent Coustel		ERNST & YOUNG et Autres Olivier Drion

4 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

4.1	Profit and loss account for the year ended 2024	190
4.2	Statement of net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity	191
4.3	Balance sheet at 31 December 2024	192
4.4	Cash flow statement for the year ended 31 December 2024	193
4.5	Statement of changes in shareholders' equity between 1 January 2023 and 31 December 2024	194
4.6	Notes to the financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union	196
Note 1	Summary of material accounting policies applied by the Group	196
1.a	Applicable accounting	196
1.a.1	Applicable accounting standards	196
1.a.2	New major accounting standards, published but not yet applicable	196
1.b	Consolidation	197
1.b.1	Scope of consolidation	197
1.b.2	Consolidation methods	197
1.b.3	Consolidation rules	198
1.b.4	Business combinations and measurement of goodwill	198
1.c	Translation of foreign currency transactions	199
1.d	Financial information in hyperinflationary economies	200
1.e	Net interest income, Income and expenses from commissions and other activities	200
1.e.1	Net interest income	200
1.e.2	Income and expenses from commissions and other activities	200
1.f	Financial assets and liabilities	201
1.f.1	Financial assets at amortised cost	201
1.f.2	Financial assets at fair value through shareholders' equity	202
1.f.3	Financing and guarantee commitments	203
1.f.4	Regulated savings and loan contracts	203
1.f.5	Impairment of financial assets measured at amortised cost and debt instruments measured at fair value through shareholders' equity	203
1.f.6	Cost of risk	206
1.f.7	Financial instruments at fair value through profit or loss	206
1.f.8	Financial liabilities and equity instruments	206
1.f.9	Hedge accounting	207
1.f.10	Determination of fair value	208
1.f.11	Derecognition of financial assets and financial liabilities	209
1.f.12	Offsetting financial assets and financial liabilities	209

1.g	Insurance activities	209
1.g.1	Investments related to insurance activities	209
1.g.2	Insurance contracts	209
1.h	Property, plant, equipment and intangible assets	214
1.i	Leases	214
1.i.1	Group company as lessor	214
1.i.2	Group company as lessee	215
1.j	Assets held for sale and discontinued operations	215
1.k	Employee benefits	216
1.l	Share-based payments	216
1.m	Provisions recorded under liabilities	217
1.n	Current and deferred tax	217
1.o	Cash flow statement	217
1.p	Use of estimates in the preparation of the financial statements	218
Note 2	Notes to the profit and loss account for the YEAR ENDED 2024	219
2.a	Net interest income	219
2.b	Commission income and expense	220
2.c	Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	220
2.d	Net gain on financial instruments at fair value through equity	221
2.e	Net income from other activities	221
2.f	Operating expenses	222
2.g	Cost of risk	222
2.h	Other net losses for risk on financial instruments	229
2.i	Net gain on non-current assets	230
2.j	Corporate income tax	230
Note 3	Segment information	231
Note 4	Notes to the balance sheet at 31 December 2024	236
4.a	Financial instruments at fair value through profit or loss	236
4.b	Derivatives used for hedging purposes	237
4.c	Financial assets at fair value through equity	240
4.d	Measurement of the fair value of financial instruments	241
4.e	Financial assets at amortised cost	250
4.f	Impaired financial assets (stage 3)	251
4.g	Financial liabilities at amortised cost due to credit institutions and customers	252
4.h	Debt securities and subordinated debt	253
4.i	Current and deferred taxes	255
4.j	Accrued income/expense and other assets/liabilities	255
4.k	Equity-method investments	256
4.l	Property, plant, equipment and intangible assets used in operations, investment property	257
4.m	Goodwill	258
4.n	Provisions for contingencies and charges	261
4.o	Offsetting of financial assets and liabilities	262
4.p	Transfers of financial assets	264
Note 5	Notes related to insurance activities	265
5.a	Net income from insurance activities	265
5.b	Reconciliation of expenses by type and by function	267
5.c	Investments, other assets and financial liabilities related to insurance activities	267
5.d	Assets and liabilities related to insurance contracts	270
5.e	Risks arising from insurance and investment contracts in the scope of IFRS 17	274
5.e.1	Underwriting risk	274
5.e.2	Market risk	275
5.e.3	Credit risk	277
5.e.4	Liquidity risk	277
Note 6	Financing and guarantee commitments	279
6.a	Financing commitments given or received	279
6.b	Guarantee commitments given by signature	279
6.c	Securities commitments	280

6.d	Other guarantee commitments	280
Note 7	Salaries and employee benefits	281
7.a	Salary and employee benefit expense	281
7.b	Post-employment benefits	281
7.c	Other long-term benefits	287
7.d	Termination benefits	288
7.e	Share-based payments	288
Note 8	Additional information	289
8.a	Changes in share capital and earnings per share	289
8.b	Minority interests	292
8.c	Legal proceedings and arbitration	294
8.d	Business combinations and loss of control or significant influence	295
8.e	Discontinued activities	296
8.f	Significant restrictions in subsidiaries, joint ventures and associates	296
8.g	Structured entities	296
8.h	Compensation and benefits awarded to the Group's corporate officers	299
8.i	Other related parties	300
8.j	Fair value of financial instruments carried at amortised cost	301
8.k	Scope of consolidation	303
8.l	Fees paid to the Statutory Auditors	321
4.7	Statutory Auditors' report on the consolidated financial statements	323
	Opinion	323
	Basis for opinion	323
	Independence	323
	Justification of assessments – Key audit matters	323
	Specific verifications	328
	Report on other legal and regulatory requirements	328
	Responsibilities of Management and those charged with governance for the consolidated financial statements	328
	Statutory Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements	328
	Report to the Financial Statements Committee	329

The Board of directors of BNP Paribas approved the Group consolidated financial statements on 3 February 2025.

The consolidated financial statements of the BNP Paribas Group are presented for the years ended 31 December 2024 and 2023. In accordance with Annex I of European Delegated Regulation (EU) n° 2019/980 as amended by Delegated Regulation (EU) n° 2020/1273, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022 are provided in the Universal registration document filed with the Autorité des Marchés Financiers on 22 March 2024 under number D.24-0158.

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.

4.1 Profit and loss account for the year ended 2024

In millions of euros	Notes	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Interest income	2.a	83,020	79,542
Interest expense	2.a	(63,496)	(60,484)
Commission income	2.b	16,196	15,011
Commission expense	2.b	(5,495)	(5,190)
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	2.c	11,569	10,346
Net gain on financial instruments at fair value through equity	2.d	209	28
Net gain on derecognised financial assets at amortised cost		55	66
Net income from insurance activities	5.a	2,396	2,320
of which Insurance revenue		9,711	8,945
Insurance service expenses		(7,502)	(6,786)
Investment return		11,554	10,254
Net finance income or expenses from insurance contracts		(11,367)	(10,093)
Income from other activities	2.e	21,922	18,560
Expense on other activities	2.e	(17,545)	(14,325)
REVENUES FROM CONTINUING ACTIVITIES		48,831	45,874
Operating expenses	2.f	(27,803)	(28,713)
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	4.l	(2,390)	(2,243)
GROSS OPERATING INCOME FROM CONTINUING ACTIVITIES		18,638	14,918
Cost of risk	2.g	(2,999)	(2,907)
Other net losses for risk on financial instruments	2.h	(202)	(775)
OPERATING INCOME FROM CONTINUING ACTIVITIES		15,437	11,236
Share of earnings of equity-method entities	4.k	701	593
Net gain on non-current assets	2.i	(191)	(104)
Goodwill	4.m	241	-
PRE-TAX INCOME FROM CONTINUING ACTIVITIES		16,188	11,725
Corporate income tax from continuing activities	2.j	(4,001)	(3,266)
NET INCOME FROM CONTINUING ACTIVITIES		12,187	8,459
Net income from discontinued activities	8.e	-	2,947
NET INCOME		12,187	11,406
Net income attributable to minority interests		499	431
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS		11,688	10,975
Basic earnings per share	8.a	9.57	8.58
Diluted earnings per share	8.a	9.57	8.58

4.2 Statement of net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Net income for the period	12,187	11,406
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	945	596
Items that are or may be reclassified to profit or loss	1,129	367
Changes in exchange differences	1,177	(109)
Changes in fair value of financial assets at fair value through equity		
<i>Changes in fair value recognised in equity</i>	(632)	244
<i>Changes in fair value reported in net income</i>	(66)	27
Changes in fair value of investments of insurance activities		
<i>Changes in fair value recognised in equity</i>	(543)	4,665
<i>Changes in fair value reported in net income</i>	447	558
Changes in fair value of contracts of insurance activities	259	(4,573)
Changes in fair value of hedging instruments		
<i>Changes in fair value recognised in equity</i>	(111)	146
<i>Changes in fair value reported in net income</i>	(5)	22
Income tax	150	(283)
Changes in equity-method investments, after tax	453	(162)
Changes in discontinued activities, after tax	-	(168)
Items that will not be reclassified to profit or loss	(184)	229
Changes in fair value of equity instruments designated as at fair value through equity	(17)	232
Debt remeasurement effect arising from BNP Paribas Group issuer risk	(587)	45
Remeasurement gains (losses) related to post-employment benefit plans	228	(173)
Income tax	112	11
Changes in equity-method investments, after tax	80	114
Changes in discontinued activities, after tax	-	-
TOTAL	13,132	12,002
Attributable to equity shareholders	12,431	11,479
Attributable to minority interests	701	523

4.3 Balance sheet at 31 December 2024

<i>In millions of euros, at</i>	Notes	31 December 2024	31 December 2023
ASSETS			
Cash and balances at central banks		182,496	288,259
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	4.a	267,357	211,634
Loans and repurchase agreements	4.a	225,699	227,175
Derivative financial instruments	4.a	322,631	292,079
Derivatives used for hedging purposes	4.b	20,851	21,692
Financial assets at fair value through equity			
Debt securities	4.c	71,430	50,274
Equity securities	4.c	1,610	2,275
Financial assets at amortised cost			
Loans and advances to credit institutions	4.e	31,147	24,335
Loans and advances to customers	4.e	900,141	859,200
Debt securities	4.e	146,975	121,161
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios		(758)	(2,661)
Investments and other assets related to insurance activities	5.c	286,849	257,098
Current and deferred tax assets	4.i	6,215	6,556
Accrued income and other assets	4.j	174,147	170,758
Equity-method investments	4.k	7,862	6,751
Property, plant and equipment and investment property	4.l	50,314	45,222
Intangible assets	4.l	4,392	4,142
Goodwill	4.m	5,550	5,549
TOTAL ASSETS		2,704,908	2,591,499
LIABILITIES			
Deposits from central banks		3,366	3,374
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	4.a	79,958	104,910
Deposits and repurchase agreements	4.a	304,817	273,614
Issued debt securities and subordinated debt	4.a	104,934	83,763
Derivative financial instruments	4.a	301,953	278,892
Derivatives used for hedging purposes	4.b	36,864	38,011
Financial liabilities at amortised cost			
Deposits from credit institutions	4.g	66,872	95,175
Deposits from customers	4.g	1,034,857	988,549
Debt securities	4.h	198,119	191,482
Subordinated debt	4.h	31,799	24,743
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios		(10,696)	(14,175)
Current and deferred tax liabilities	4.i	3,657	3,821
Accrued expenses and other liabilities	4.j	136,955	143,673
Liabilities related to insurance contracts	5.d	247,699	218,043
Financial liabilities related to insurance activities	5.c	19,807	18,239
Provisions for contingencies and charges	4.n	9,806	10,518
TOTAL LIABILITIES		2,570,767	2,462,632
EQUITY			
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings		118,957	115,809
Net income for the period attributable to shareholders		11,688	10,975
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders		130,645	126,784
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity		(2,508)	(3,042)
Shareholders' equity		128,137	123,742
Minority interests	8.b	6,004	5,125
TOTAL EQUITY		134,141	128,867
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		2,704,908	2,591,499

4.4 Cash flow statement for the year ended 31 December 2024

In millions of euros	Notes	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Pre-tax income from continuing activities		16,188	11,725
Pre-tax income from discontinued activities		-	3,658
Non-monetary items included in pre-tax net income and other adjustments		11,094	8,495
Net depreciation/amortisation expense on property, plant and equipment and intangible assets		7,272	6,245
Impairment of goodwill and other non-current assets		21	(32)
Net addition to provisions		3,023	3,646
Variation of assets/liabilities related to insurance contracts		3,181	(6,240)
Share of earnings of equity-method entities		(701)	(593)
Net income from investing activities		(277)	(3,600)
Net income (expense) from financing activities		(604)	506
Other movements		(821)	8,563
Net decrease related to assets and liabilities generated by operating activities		(124,658)	(58,119)
Net decrease related to transactions with customers and credit institutions		(8,672)	(7,751)
Net decrease related to transactions involving other financial assets and liabilities		(102,669)	(32,712)
Net decrease related to transactions involving non-financial assets and liabilities ⁽¹⁾		(10,184)	(14,297)
Taxes paid		(3,133)	(3,359)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES		(97,376)	(34,241)
Net increase related to acquisitions and disposals of consolidated entities		1,956	9,520
Net decrease related to property, plant and equipment and intangible assets		(2,136)	(2,216)
NET DECREASE (INCREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS RELATED TO INVESTING ACTIVITIES		(180)	7,304
Decrease in cash and cash equivalents related to transactions with shareholders		(8,756)	(8,698)
Increase in cash and cash equivalents generated by other financing activities		2,338	4,022
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS RELATED TO FINANCING ACTIVITIES		(6,418)	(4,676)
EFFECT OF MOVEMENT IN EXCHANGE RATES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS		(393)	(3,506)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(104,367)	(35,119)
of which net increase in cash and cash equivalents from discontinued activities		-	9,909
Balance of cash and cash equivalent accounts at the start of the period		282,579	317,698
Cash and amounts due from central banks		288,279	318,581
Due to central banks		(3,374)	(3,054)
On demand deposits with credit institutions		8,352	11,927
On demand loans from credit institutions	4.g	(10,770)	(12,538)
Deduction of receivables and accrued interest on cash and cash equivalents		92	163
Cash and cash equivalent accounts classified as "Assets held for sale"		-	2,619
Balance of cash and cash equivalent accounts at the end of the period		178,212	282,579
Cash and amounts due from central banks		182,511	288,279
Due to central banks		(3,366)	(3,374)
On demand deposits with credit institutions		9,482	8,352
On demand loans from credit institutions	4.g	(10,608)	(10,770)
Deduction of receivables and accrued interest on cash and cash equivalents		193	92
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(104,367)	(35,119)

(1) As of 2024, disposals of leased assets are reported under "Net decrease related to transactions involving non-financial assets and liabilities". In 2023, they were reported within the "Other movements" line for EUR 3,612 million.

4.5 Statement of changes in shareholders' equity between 1 January 2023 and 31 December 2024

In millions of euros	Share capital and additional paid-in-capital	Undated super subordinated notes	Non-distributed reserves	Capital and retained earnings	Changes in assets and liabilities recognised directly in equity that will not be reclassified to profit or loss		
				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
Balance at 31 December 2022	26,190	11,800	86,866	124,856	585	119	540
Appropriation of net income for 2022			(4,744)	(4,744)			
Increases in capital and issues		1,670	(2)	1,668			
Reductions or redemptions of capital	(4,983)		(17)	(5,000)			
Movements in own equity instruments	(5)	2	(218)	(221)			
Share-based payment plans			(8)	(8)			
Remuneration on undated super subordinated notes			(654)	(654)			
Impact of internal transactions on minority shareholders (note 8.b)			(21)	(21)			
Movements in consolidation scope impacting minority shareholders (note 8.b)				-			
Acquisitions of additional interests or partial sales of interests (note 8.b)			1	1			
Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests			9	9			
Other movements			(4)	(4)			
Realised gains or losses reclassified to retained earnings			(73)	(73)	(34)	(8)	(4)
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity				-	304	35	(105)
Net income for 2023			10,975	10,975			
Balance at 31 December 2023	21,202	13,472	92,110	126,784	855	146	431
Appropriation of net income for 2023			(5,198)	(5,198)			
Increases in capital and issues				-			
Reductions or redemptions of capital	(1,051)	(1,326)	(62)	(2,439)			
Movements in own equity instruments	(18)	(17)	423	388			
Share-based payment plans			(5)	(5)			
Remuneration on undated super subordinated notes			(743)	(743)			
Movements in consolidation scope impacting minority shareholders (note 8.b)				-			
Acquisitions of additional interests or partial sales of interests (note 8.b)			4	4			
Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests			(4)	(4)			
Other movements			(39)	(39)			
Realised gains or losses reclassified to retained earnings			209	209	(210)	1	
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity				-	79	(435)	165
Net income for 2024			11,688	11,688			
Balance at 31 December 2024	20,133	12,129	98,383	130,645	724	(288)	596

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			
Discontinued activities	Total	Exchange differences	Financial assets at fair value through equity	Financial investments and contracts of insurance activities	Derivatives used for hedging purposes	Discontinued activities	Total	Total shareholders' equity	Minority interests (note 8.b)	Total equity
(119)	1,125	(3,190)	(511)	(1,462)	251	168	(4,744)	121,237	4,773	126,010
	-						-	(4,744)	(179)	(4,923)
	-						-	1,668	316	1,984
	-						-	(5,000)		(5,000)
	-						-	(221)		(221)
	-						-	(8)	1	(7)
	-						-	(654)	(3)	(657)
	-						-	(21)	21	-
	-						-	-	(90)	(90)
	-						-	1	(12)	(11)
	-						-	9	(225)	(216)
	-						-	(4)		(4)
119	73						-	-		-
	234	(239)	153	490	34	(168)	270	504	92	596
	-						-	10,975	431	11,406
-	1,432	(3,429)	(358)	(972)	285	-	(4,474)	123,742	5,125	128,867
	-						-	(5,198)	(364)	(5,562)
	-						-	-	5	5
	-						-	(2,439)		(2,439)
	-						-	388		388
	-						-	(5)		(5)
	-						-	(743)	(8)	(751)
	-						-	-	258	258
	-						-	4	192	196
	-						-	(4)	93	89
	-						-	(39)	2	(37)
	(209)						-	-		-
	(191)	1,218	(494)	365	(155)		934	743	202	945
	-						-	11,688	499	12,187
-	1,032	(2,211)	(852)	(607)	130	-	(3,540)	128,137	6,004	134,141

4.6 Notes to the financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union

Note 1 SUMMARY OF MATERIAL ACCOUNTING POLICIES APPLIED BY THE GROUP

1.a APPLICABLE ACCOUNTING

1.a.1 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 Union⁽¹⁾. Accordingly, certain provisions of IAS 39 on hedge accounting have been excluded.

Information on the nature and extent of risks relating to financial instruments as required by IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” along with information on regulatory capital required by IAS 1 “Presentation of financial statements” are presented in chapter 5 of the Universal registration document. This information, which is an integral part of the notes to the consolidated financial statements of the BNP Paribas Group at 31 December 2024, is covered by the opinion of the Statutory Auditors on the consolidated financial statements, and is identified by the word “Audited” within this chapter. Section 4 of chapter 5, paragraph *Exposures, provisions and cost of risk provides*, in particular, IFRS 7 information on 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.

■ 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 in December 2022 the 2022/2523 directive instituting a minimum corporate income tax for international groups, effective 1 January 2024. This directive was transposed by the 2024 Finance Act in France in December 2023.

To clarify the directive's potential impacts, on 23 May 2023 the IASB issued a series of amendments to IAS 12 “Income Taxes”, which were adopted by the European Union on 8 November 2023. In accordance with the provisions of these amendments, the Group applies the mandatory and temporary exception not to recognise deferred taxes associated with this additional taxation.

The impact of the Pillar II reform is non-material for the Group. Income before tax and corporate income tax by country are presented in chapter 8 of the 2024 Universal registration document (part 8.6 section II *Profit and Loss account items and headcount by country*).

■ 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 account for the period.

The introduction of other standards, amendments and interpretations that are mandatory as from 1 January 2024, in particular the amendment to IFRS 16 on Lease liabilities in a sale and lease back, had no effect on the Group's financial statements at 31 December 2024.

1.a.2 New major accounting standards, published but not yet applicable

The Group did not early apply new standards, amendments and interpretations endorsed by the European Union when the application in 2024 was optional.

The impact assessment of the new standards and amendments not yet applicable by the Group is presented below:

Amendments to IFRS 9 “Financial Instruments” and IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” relating to the classification and measurement of financial instruments.

On 30 May 2024, the IASB published amendments to IFRS 9 and IFRS 7, which will be applicable for annual periods beginning on 1 January 2026. These amendments:

- clarify the date of recognition and derecognition of certain financial assets and liabilities, with a new exception for certain financial liabilities settled through an electronic payment system;
- clarify and add indications for assessing whether a financial asset meets the cash flow criterion, *e.g.* its cash flows are solely payments of principal and interest on the principal outstanding (SPPI);
- require disclosures in the notes to financial statements for certain instruments with contractual terms that can change the time or amount of cash flows upon the occurrence or non-occurrence of a contingent event (*e.g.* financial instruments with characteristics linked to the achievement of environmental, social and governance objectives); and
- update the information requirements for equity instruments designated at fair value through equity.

(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

Publication of IFRS 18 “Presentation and disclosure in financial statements” in replacement of IAS 1.

IFRS 18 will be mandatory from 1 January 2027, with retrospective application.

IFRS 18 includes many of the requirements of IAS 1 without changes and supplements them with new requirements relating to:

- the presentation of specific categories (operating, investment and financing) and sub-totals in the statement of profit or loss account;
- information to be disclosed in the notes to the financial statements on management-defined performance measures (MPM);
- aggregation and disaggregation of information in the statement of profit or loss account.

The Bank is currently assessing the detailed implications of applying IFRS 18 to the Group's consolidated financial statements.

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 are maintained in the consolidated financial statements.

By way of exception, amendments to IAS 32 and IFRS 9 allow intragroup 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 combinations 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 units ⁽¹⁾ 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.

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 liabilities ⁽²⁾ 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.

(1) As defined by IAS 36.

(2) Monetary assets and liabilities are assets and liabilities to be received or paid in fixed or determinable amounts of cash.

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%.

IAS 29 standard requires that the balance sheet and the profit or loss amounts not already expressed in terms of the measuring unit current at the end of the reporting period be restated by applying a general price index.

For this purpose:

- All non-monetary assets and liabilities of subsidiaries in hyperinflationary countries, including equity, are restated on the basis of changes in the Consumer Price Index (CPI) from the date of initial recognition in the balance sheet to the end of the reporting period. Each line of the profit and loss account is restated on the basis of changes in CPI between the dates when the transactions were realised and the end of the reporting period.

- Assets and liabilities linked by agreement to changes in prices, such as index-linked bonds and loans, are adjusted at the reporting date, in accordance with the agreement.

In a period of inflation, an entity holding an excess of monetary assets over monetary liabilities loses purchasing power and an entity with an excess of monetary liabilities over monetary assets gains purchasing power to the extent the assets and liabilities are not linked to a price level. The gain or loss on the net monetary position, which reflects this gain or loss on purchasing power incurred by the Group during the reporting period, may be derived as the difference resulting from the restatement of non-monetary assets, equity and the profit and loss account and the adjustment of index linked assets and liabilities. This gain or loss is recognised under "Net gain on non-current assets".

Financial statements of these subsidiaries are then 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 Group 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.

1.e NET INTEREST INCOME, INCOME AND EXPENSES FROM COMMISSIONS AND 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 that the discounted 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 Income and expenses from commissions and 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 principles set out in five steps. 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 and expenses from other activities

Margins on property development as well as income and expenses from services provided in connection with lease contracts are recorded under "Income from other activities" in the profit or loss account.

With regard to the revenues and expenses composing the margins of property development transactions, the Group records them in the profit or loss account:

- over time, when the performance obligation creates or enhances an asset over which the customer obtains control as it is created or enhanced (*e.g.* work in progress controlled by the client on the land on 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 an 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.

Provisions and impairment are recognised when the margin above is negative (provisions for onerous contracts and inventories impairment).

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. The corresponding expenses are recognised when the service is rendered. At the same time, provisions are recognised to cover risks mainly related to services provided like risk retention and relay-assistance vehicles.

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 do 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 present 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 and disclosed in chapter 7 of the Universal registration document, 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.

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 respectively in notes 6.a and 6.b. 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".

The Group may issue performance guarantees in conjunction with integral indemnity agreements that provide the Group the right to claim back any amounts paid out from the party whose non-performance would have led to the guarantee being called. This type of commitment exposes the Group to credit risk and therefore results in the recognition of expected credit losses.

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 investment 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 investment 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. From 2024, this specificity no longer applies to most exposures in the eurozone.

The approaches applied to assess the significant increase in credit risk are detailed in note 2.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. From 2024, this specificity no longer applies to most exposures in the Eurozone.

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 Internal Ratings-Based Approach (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 and macroeconomic scenarios ("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. For corporate clients, this LGD is determined considering macroeconomic scenarios.

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. From 31 December 2024, forward-looking information specifically takes into account risks related to climate change transition, in particular through the use of long-term scenarios.

The approaches applied to take into account forward-looking information when measuring expected credit losses are detailed in note 2.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 may contain a debt component and an equity component, determined upon initial recognition of the transaction. In this case, they will be qualified as compound financial instruments.

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 compound instruments, to the extent that the coupons on these bonds are paid discretionarily.

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 (notably the 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 is 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 measurement.

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 to other Group entities (see note 1.f).

Investments of insurance activities include investment 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 insurance contracts issued by the Group correspond to:

- contracts covering risks related to persons or property: creditor protection insurance contracts, protection contracts, contracts covering other non-life risks (automobile, multi-risk housing, *etc.*). These contracts are measured according to the general measurement model (Building Block Approach - BBA) or the premium allocation approach (PAA) for contracts eligible for this method;

- life or savings contracts: euro-denominated and multiple saving contracts (invested in a general fund and in unit-linked accounts) with or without insurance risk including a discretionary participating component and unit-linked contracts with a floor guarantee in the event of death. These contracts are measured using the variable fee approach (VFA).

A reinsurance contract (or treaty) is an insurance contract by which an insurer (ceding company or cedent) transfers part of its risks to a reinsurer. The Group acts as reinsurer by accepting risks related to persons or property from external insurers and as ceding company by transferring such risks to external reinsurers. Contracts may be proportional or non-proportional depending on the nature of the risks and the appetite for the risk accepted or retained. They are measured either according to the general model or according to the premium allocation approach since the standard prohibits the use of the variable fee approach for reinsurance contracts.

Investment contracts without discretionary participating features and without insurance risk backed by unit-linked underlying assets are measured at fair value through profit or loss in accordance with IFRS 9.

The methods for measuring and recognising these various contracts according to the measurement model adopted are set out below.

These contracts are described in note 5.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.

The insurance risks covered by Group entities are:

- either risks related to physical person: mortality (guarantees in the event of death), longevity (guarantees in the event of survival, e.g. life annuities), morbidity (guarantees in the event of disability), permanent disability, health (medical coverage), unemployment of physical persons; or
- risks of damage to property and civil liability.

Life or savings contracts issued by Group entities are qualified as insurance contracts if they include a risk in the event of survival (pension contracts with compulsory annuities) or a risk in the event of death (unit-linked contracts with a floor guarantee in the event of death and savings contracts with a guarantee of an additional amount payable in the event of death). In the absence of such risks, these contracts are investment contracts with or without discretionary participating features.

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. Benefits, for which the timing or amount 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.

Savings contracts invested in a euro-denominated fund and multiple saving contracts invested in unit-linked assets and in a euro-denominated fund are considered by the Group as investment contracts with discretionary participating features, measured using the variable fee approach.

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, which is the case for life-savings contracts, as described below.

For creditor protection insurance, 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 portfolios of homogeneous contracts: 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 counterparty. 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 business combinations that have occurred since the first application of IFRS 17, this fair value has been determined by projecting the liabilities valuation under the Solvency 2 prudential approach which constitutes a market benchmark. 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)

Characteristics

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 of cash flows 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 and amortised over the coverage period of contracts.

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, excluding 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, capitalised at the 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 (cash flow estimates and risk adjustments) is recognised in "Insurance service expenses".

The Group includes the change in the adjustment for non-financial risk related to past and current services in its entirety in the "Insurance service result".

The Group records in equity the effect of the change in the discount rate on the cash flows. 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. The effect on liabilities of changes in financial variables, in particular the indexation of benefits under the contract, is also recognised in equity.

The discount rate is based on the risk-free rate adjusted for the illiquidity of the liabilities. For protection, the liquidity premium is currently valued at zero due to the short settlement period for claims on the main risks covered and non-transferability to policyholders of the illiquidity of 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.

Contracts concerned

Contracts covering personal or property risks (creditor protection insurance, protection and other non-life risks) are measured according to the general model when the contract boundary, expected changes in cash flows and the time value effect over the coverage period do not make them eligible under the simplified approach, or by operational choice (a single measurement model for short and long contracts).

Measurement model for contracts with direct participation features (Variable Fee Approach – VFA)

Characteristics

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 fulfilment 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. This is the case for management fees and attributable costs.

Acquisition cash flows are deducted from the contractual service margin of the group of contracts to which they relate and amortised over the coverage period of the contracts, as in the general model.

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. 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 or optional (in this case, the option is probabilistic).

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 by combining the cost of capital method without considering the risk of mass lapses, including future payments and considering only attributable costs, and the quantile method for the free payment component.

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 with the actuarial neutral risk projection.

Contracts concerned

Insurance contracts and investment contracts with discretionary participating features backed by pools of underlying assets commonly referred to as "general funds" or "policyholders' funds" that correspond to pools of assets isolated analytically, contractually or in regulation, as well as unit-linked contracts with a floor guarantee in case of death and multiple saving contracts backed by assets such as a "general fund", are measured using the variable fee approach.

The option provided for in the European regulation related to the annual cohort exemption is applied to insurance contracts and investment contracts with discretionary participation features where the policyholders' profit-sharing is mutualised between the different generations of policyholders: these are euro-denominated or multiple saving contracts including a euro-denominated fund, in France, Italy and Luxembourg.

The liabilities for incurred claims are measured using the variable fee approach if they are sensitive to changes in the value of the underlying assets and the general model if they are not.

Simplified measurement model (Premium Allocation Approach – PAA)

Characteristics

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.

Contracts with a long contract boundary, where significant changes in cash flows are expected over the coverage period, or where the time value effect over the coverage period is material, are not eligible for the simplified approach.

For profitable contracts, the liability for the remaining coverage corresponds to the deferral of premiums collected according to a profile representing the remaining coverage at the reporting date. For onerous contracts, deferred premiums are supplemented by an estimate of the expected loss over the coverage period. Liabilities for incurred claims are valued according to the general model. In this case, the method used to determine the risk adjustment is the same as for the general model.

The Group has chosen the option of deferring acquisition costs over the coverage duration and therefore presenting them as a deduction of the deferred premiums, except where the coverage of the contracts coincides with the calendar year or the deferred acquisition costs are not material.

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.

Contracts concerned

Creditor protection insurance, personal protection insurance and other non-life insurance contracts, are measured using the simplified approach if the conditions are met (unless the general model is chosen for operational reasons).

Treatment of the reinsurance

Reinsurance contracts issued (reinsurance accepted)

Reinsurance accepted shall be treated as insurance contracts issued, either in the general model or in the simplified model, depending on the duration of the reinsurance contracts.

The Group accepts mainly risks corresponding to those it covers as a direct insurer under proportional or non-proportional treaties.

Reinsurance contracts held (reinsurance ceded)

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 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.

The Group cedes on reinsurance the risks it wishes to hedge (for example, non-proportional treaties covering peak risk, the risk of accumulation or exceeding the desired retention) or under the risk-sharing framework of proportional treaties for technical or commercial reasons.

The 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.i.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 contract under which most of the risks and rewards of ownership of the leased asset are not transferred to the lessee.

The leased asset is initially recognised by the lessor as a tangible asset for its acquisition price less residual value and subsequently depreciated on a straight-line basis over its useful life. The asset depreciation charge and lease payments are recognised in profit and loss over the lease term respectively in "Income from other activities" and "Expense on other activities" line items.

Vehicles leased by the Group and classified under operating leases are assets with an average lease term of between one and five years.

The cost of acquiring these assets includes their purchase price, as well as any directly attributable costs necessary to make the vehicle available to the lessee customers. Residual value is a statistical model estimate of the resale value of the asset and is reestimated at each reporting date, taking into account, in particular, historical data on the sale of vehicles in the second-hand market and the specific context of each geographical area. In the event of a change in the amount of the residual value of the asset relative to its estimated value, a forward-looking adjustment to the depreciation plan is made vehicle by vehicle.

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 hypotheses 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 selected lease term can be of three, six or nine years, depending on the reasonably foreseeable economic duration of the contracts. 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 into four 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 this compensation 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 plan assets (if any).

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.l 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 presence at the vesting date.

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 an enforceable condition consisting in 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 enforceable 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".

In accordance with the provisions of IAS 12, the Group applies the mandatory and temporary exception not to recognise deferred taxes associated with the additional tax resulting from the minimum income tax applied by international groups.

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, including those relating to climate risks, 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.

Note 2 NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 2024

2.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	Year to 31 Dec. 2024			Year to 31 Dec. 2023		
	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net
Financial instruments at amortised cost	69,819	(52,364)	17,455	66,886	(48,617)	18,269
Deposits, loans and borrowings	59,598	(39,095)	20,503	59,019	(36,827)	22,192
Repurchase agreements	815	(1,248)	(433)	681	(1,295)	(614)
Finance leases	3,134	(118)	3,016	2,480	(109)	2,371
Debt securities	6,272		6,272	4,706		4,706
Issued debt securities and subordinated debt		(11,903)	(11,903)		(10,386)	(10,386)
Financial instruments at fair value through equity	2,892	-	2,892	1,856	-	1,856
Financial instruments at fair value through profit or loss (Trading securities excluded)	305	(1,595)	(1,290)	243	(1,454)	(1,211)
Cash flow hedge instruments	3,916	(1,961)	1,955	3,897	(1,741)	2,156
Interest rate portfolio hedge instruments	6,088	(7,497)	(1,409)	6,660	(8,600)	(1,940)
Lease liabilities	-	(79)	(79)	-	(72)	(72)
TOTAL INTEREST INCOME/(EXPENSE)	83,020	(63,496)	19,524	79,542	(60,484)	19,058

Net interest income notably includes an expense of EUR 36 million for the year ended 2024, compared with EUR 938 million for the year ended 2023, 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 2.c), as well as to Arval, whose income from operating leases is presented in note 2.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 338 million for the year ended 2024, compared with EUR 342 million for the year ended 2023.

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 3.3% (1.64% until 31 December 2022, 3.31% for the year 2023 and 3.89% for the year 2024 until 29 September 2024, the date of repayment of the last tranche of TLTRO III borrowings).

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.

2.b COMMISSION INCOME AND EXPENSE

In millions of euros	Year to 31 Dec. 2024			Year to 31 Dec. 2023		
	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net
Customer transactions	5,466	(1,488)	3,978	4,997	(1,250)	3,747
Securities and derivatives transactions	2,619	(2,004)	615	2,483	(1,965)	518
Financing and guarantee commitments	1,267	(92)	1,175	1,155	(189)	966
Asset management and other services	5,549	(431)	5,118	5,176	(367)	4,809
Others	1,295	(1,480)	(185)	1,200	(1,419)	(219)
COMMISSION INCOME AND EXPENSE	16,196	(5,495)	10,701	15,011	(5,190)	9,821
<i>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</i>	3,243	(410)	2,833	3,133	(360)	2,773
<i>of which commission income and expense on financial instruments not measured at fair value through profit or loss</i>	3,421	(311)	3,110	3,133	(453)	2,680

2.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 2.a).

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Financial instruments held for trading	11,633	13,801
Interest rate and credit instruments	(1,406)	8,948
Equity financial instruments	12,794	3,184
Foreign exchange financial instruments	6,269	5,452
Loans and repurchase agreements	(6,048)	(4,515)
Other financial instruments	24	732
Financial instruments designated as at fair value through profit or loss	(964)	(3,985)
Other financial instruments at fair value through profit or loss	797	565
Impact of hedge accounting	103	(35)
Fair value hedging derivatives	1,677	(1,247)
Hedged items in fair value hedge	(1,574)	1,212
NET GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	11,569	10,346

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 in 2024 and 2023 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 in 2024 in profit and loss accounts are not material, whether the hedged item ceased to exist or not.

2.d NET GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Net gain on debt instruments	145	(56)
Dividend income on equity instruments	64	84
NET GAIN ON FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY	209	28

Interest income from debt instruments is included in note 2.a *Net interest income*, and impairment losses related to potential issuer default are included in note 2.g *Cost of risk*.

2.e NET INCOME FROM OTHER ACTIVITIES

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024			Year to 31 Dec. 2023		
	Income	Expense	Net	Income	Expense	Net
Net income from investment property	53	(24)	29	54	(28)	26
Net income from assets held under operating leases	19,556	(15,729)	3,827	15,787	(12,103)	3,684
Net income from property development activities	308	(277)	31	488	(416)	72
Other net income	2,005	(1,515)	490	2,231	(1,778)	453
TOTAL NET INCOME FROM OTHER ACTIVITIES	21,922	(17,545)	4,377	18,560	(14,325)	4,235

2.f OPERATING EXPENSES

In millions of euros	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Salary and employee benefit expense for banking activities	(18,143)	(17,775)
Other operating expenses for banking activities	(9,913)	(11,221)
<i>of which external services and other operating expenses</i>	(8,737)	(8,865)
<i>of which taxes and contributions⁽¹⁾</i>	(1,176)	(2,356)
Insurance activities non-attributable costs (note 5.b)	(832)	(758)
Reclassification of expenses incurred by internal distributors attributable to insurance contracts	1,085	1,041
OPERATING EXPENSES	(27,803)	(28,713)

(1) Contributions to the Single Resolution Fund, including exceptional contributions, amounted to EUR 5 million for the year ended 2024 compared with EUR 1,002 million for the year ended 2023.

Taxes and contributions, including those related to insurance activities, amounted to EUR 1,273 million for the year ended 2024 (compared with EUR 2,442 million for the year ended 2023). This is due in particular to the absence of contributions collection for the Single Resolution Fund in 2024.

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 5.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 5.b.

2.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.

Under these 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), including forward-looking information, 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 payment incident during the last 12 months, potentially regularised, is considered to be an indication of significant increase in credit risk and the facility is therefore classified in stage 2. From 2024, this specificity no longer applies to most exposures in the Eurozone.

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). Since 31 December 2023, performing corporate clients placed under credit watch are systematically downgraded to stage 2.

In 2022, the internal ratings of the Russian counterparties (including the sovereign rating) were systematically downgraded to take into account the geopolitical situation of the country, 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.

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 and forecasting;
- 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 severe 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. As a matter of fact, 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 expected losses.

The weight to be attributed to the expected credit losses calculated in each of the scenarios is defined as follows:

- the weight of the baseline scenario is 50%;
- 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 with the favourable also within a range of 10% to 40%; with a severe component representing 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 modelling 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 level of interest rates previously recorded were 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 involves projecting the impact of higher interest rates on customers' financial ratios, notably considering their level of indebtedness. Credit ratings and associated probabilities of default are revalued based on these simulated financial ratios. This approach is also used to anticipate the effect of lower prices of commercial properties. Starting in 2024, this approach is also used to complete the prospective assessment of the potential consequences of climate change (transition and physical risks) on the credit risk of corporate counterparties and mortgages. At the end of 2024, physical risks are accounted for through a post-model adjustment.

Baseline scenario

In 2024, global activity grew at a relatively moderate pace. In the Eurozone, activity returned to growth, supported by the positive impact of disinflation on real incomes and consumption, and the gradual easing of monetary conditions. In the United States, the economy remained strong. At 31 December 2024, annual growth forecasts were +0.8% in the Eurozone and +2.7% in the United States (compared to expectations of +0.8% and +0.7% respectively at 31 December 2023).

Over the 2025-2027 period, the baseline scenario assumes a gradual continuation of the recovery in the eurozone, which would result from a strengthening of private domestic demand, as public spending is expected to be more constrained. In the United States, a deceleration in growth is assumed, after a few years of strong expansion.

Inflation has continued to slow over the course of 2024, moving closer to the targets of major central banks. This has allowed most

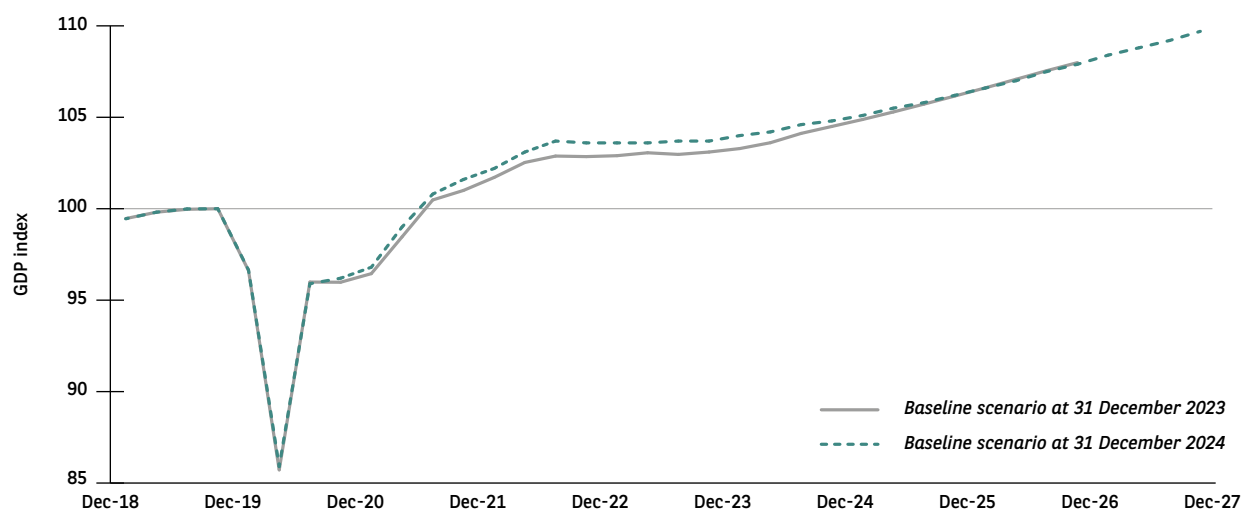
of them (ECB, Federal Reserve, Bank of England, etc.) to start a rate cut cycle. This monetary policy adjustment is expected to extend in 2025. Then, central bank rates are expected to remain stable over the following years (2026-2027), in the presence of controlled inflation, evolving around 2%.

Long-term interest rates in 2023-2024 reached levels not seen in more than a decade and are assumed to remain relatively stable over the projection horizon (with no significant changes in growth and inflation scenarios).

The uncertainty surrounding the baseline scenario appears to be relatively high. The current geopolitical context, marked by two major ongoing conflicts (invasion of Ukraine, conflict in the Middle East) and significant tensions in other regions (in Asia in particular), is likely to evolve rapidly. Additionally, the presidential shift in the United States in January 2025 may lead to notable changes in economic policy, particularly concerning customs duties, which could impact the global economy.

The graph below presents a comparison of Eurozone GDP projections used in the baseline scenario for the calculation of ECLs on 31 December 2024 and 31 December 2023.

► EUROZONE GDP: INDEX BASE 100 AT THE FOURTH QUARTER OF 2019



► MACROECONOMIC VARIABLES, BASELINE SCENARIO AT 31 DECEMBER 2024

(annual averages)	2024	2025	2026	2027
GDP growth rate				
Eurozone	0.8%	1.1%	1.5%	1.6%
France	1.2%	0.8%	1.3%	1.6%
Italy	0.5%	0.7%	1.3%	1.3%
Belgium	1.1%	1.3%	1.5%	1.5%
United States	2.7%	1.9%	1.9%	1.7%
Unemployment rate				
Eurozone	6.4%	6.6%	6.4%	6.0%
France	7.6%	7.7%	7.4%	6.7%
Italy	6.6%	6.7%	6.8%	6.7%
Belgium	5.6%	5.8%	5.7%	5.6%
United States	4.0%	4.2%	4.0%	4.0%
Inflation rate				
Eurozone	2.4%	1.9%	2.0%	2.1%
France	2.3%	1.4%	1.9%	1.9%
Italy	1.1%	1.9%	2.0%	2.1%
Belgium	4.3%	2.8%	2.2%	2.2%
United States	2.9%	2.1%	2.3%	2.3%
10-year sovereign bond yields				
Germany	2.37%	2.45%	2.50%	2.50%
France	2.99%	3.20%	3.25%	3.25%
Italy	3.75%	3.75%	3.80%	3.80%
Belgium	2.95%	3.05%	3.10%	3.10%
United States	4.19%	4.25%	4.25%	4.25%

Adverse and severely adverse scenarios

The adverse and severely adverse scenarios assume that some 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 tensions can weigh on the global economy through various channels, such as shocks on commodity prices, financial markets, business confidence, supply chains and trade. These developments are likely to lead simultaneously to higher inflation and a slowdown in activity, further complicating the task of central banks;
- **Trade and globalisation.** Tensions related to trade and globalisation have increased in recent years, leading to some fragmentation of the global economy. While tariff and non-tariff barriers have already increased significantly, additional protectionist measures between main economic areas (e.g. US, China, and the EU) are likely. They are susceptible to lead to higher prices and weigh on activity.
- **Public finances.** Numerous governments face a combination of elevated debt levels, higher borrowing costs and moderate growth. This constitutes a challenging environment for public finances at a time when governments face major structural challenges (climate action, defence capabilities, age-related outlays). These developments could give birth in some countries to market tensions (widening sovereign bond spreads) and affect activity through several channels (higher interest rates, higher taxes, reduced government spending).
- **Climate events and policies.** Climate change related developments can generate adverse shocks through various channels. First, announced climate policy measures are susceptible to trigger social protests, raise uncertainties, weigh on confidence; these developments can generate turbulences in financial markets and put a brake on some spending categories. Second, extreme weather events may disrupt activity (destructions, supply chain disruptions), weigh on real estate prices and take insurance and financial market premia up.

The adverse and severe scenarios assume the materialisation of these identified risks from the first quarter of 2025. While downside risks are shared by these scenarios, the impacts are assumed to be markedly higher in the severely adverse scenario, due to both more pronounced direct shocks notably higher commodity prices, and the development of a negative spiral between key driving factors (activity, public debt, bond yields, equity markets).

Among the considered countries, GDP levels in the adverse scenario stand between 7.8% and 11.2% lower than in the baseline scenario at the end of the shock period. In particular, this deviation reaches 8.2% in the Eurozone and 8.4% in the United States. In the severe scenario, GDP levels stand between 11.5% and 16.4% lower than in the baseline scenario at the end of the shock period. This deviation reaches 12.1% in the Eurozone and 12.3% in the United States.

Scenario weighting and cost of risk sensitivity

At 31 December 2024, the weight of the favourable scenario considered by the Group was 28%, and 17% for the adverse scenario and 5% for the severe scenario. At 31 December 2023, the weight of the favourable scenario was 33%, 12% for the adverse scenario and 5% for the severe scenario.

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 21%, or EUR 870 million according to the adverse scenario (23% at 31 December 2023);

■ a decrease in ECL of 14%, or EUR 570 million according to the favourable scenario (12% at 31 December 2023).

Post-model adjustments

Post-model adjustments are made when system limitations are identified in a particular context, for instance, in the case of insufficient statistical data to reflect the specific situation in the models. Post-model adjustments are also considered to take into account, where applicable, the consequences of climatic events on expected credit losses.

Notably, 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. Given the evolution of the macroeconomic context in 2023 and 2024, these adjustments have been reassessed and are gradually reversed or used.

All of these adjustments represent 3.7% of the total amount of expected credit losses at 31 December 2024, compared with 4.5% at 31 December 2023.

► COST OF CREDIT RISK FOR THE PERIOD

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Net allowances to impairment	(2,689)	(2,596)
Recoveries on loans and receivables previously written off	250	250
Losses on irrecoverable loans	(560)	(561)
TOTAL COST OF RISK FOR THE PERIOD	(2,999)	(2,907)

► COST OF RISK FOR THE PERIOD BY ACCOUNTING CATEGORY AND ASSET TYPE

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Cash and balances at central banks	4	(5)
Financial instruments at fair value through profit or loss	(98)	(31)
Financial assets at fair value through equity	(1)	3
Financial assets at amortised cost	(3,013)	(2,904)
<i>Loans and receivables</i>	<i>(2,907)</i>	<i>(2,912)</i>
<i>Debt securities</i>	<i>(106)</i>	<i>8</i>
Other assets	1	(2)
Financing and guarantee commitments and other items	108	32
TOTAL COST OF RISK FOR THE PERIOD	(2,999)	(2,907)
<i>Cost of risk on unimpaired assets and commitments</i>	<i>765</i>	<i>517</i>
<i>of which stage 1</i>	<i>212</i>	<i>122</i>
<i>of which stage 2</i>	<i>553</i>	<i>395</i>
<i>Cost of risk on impaired assets and commitments – stage 3</i>	<i>(3,764)</i>	<i>(3,424)</i>

► CREDIT RISK IMPAIRMENT

Changes in impairment by accounting category and asset type during the period

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2023	Net allowance to impairment	Impairment provisions used	Changes in scope, exchange rates and other items	31 December 2024
Assets impairment					
Amounts due from central banks	20	(4)		(1)	15
Financial instruments at fair value through profit or loss	108	61	(87)	8	90
Financial assets at fair value through equity	121	2			123
Financial assets at amortised cost	17,715	2,769	(3,647)	344	17,181
<i>Loans and receivables</i>	17,611	2,665	(3,619)	336	16,993
<i>Debt securities</i>	104	104	(28)	8	188
Other assets	30	6	(1)	15	50
Total impairment of financial assets	17,994	2,834	(3,735)	366	17,459
<i>of which stage 1</i>	1,966	(122)	(3)	(28)	1,813
<i>of which stage 2</i>	2,429	(458)	(23)	3	1,951
<i>of which stage 3</i>	13,599	3,414	(3,709)	391	13,695
Provisions recognised as liabilities					
Provisions for commitments	883	(148)	(1)	(28)	706
Other provisions	387	3	(38)	(3)	349
Total provisions recognised for credit commitments	1,270	(145)	(39)	(31)	1,055
<i>of which stage 1</i>	269	(91)		4	182
<i>of which stage 2</i>	301	(98)		3	206
<i>of which stage 3</i>	700	44	(39)	(38)	667
TOTAL IMPAIRMENT AND PROVISIONS	19,264	2,689	(3,774)	335	18,514

Change in impairment by accounting category and asset type during the previous period

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2022	Net allowance to impairment	Impairment provisions used	Changes in scope, exchange rates and other items	31 December 2023
Assets impairment					
Amounts due from central banks	21	5		(6)	20
Financial instruments at fair value through profit or loss	108	30	(24)	(6)	108
Financial assets at fair value through equity	130	(3)		(6)	121
Financial assets at amortised cost	18,511	2,620	(3,273)	(143)	17,715
<i>Loans and receivables</i>	18,381	2,627	(3,264)	(133)	17,611
<i>Debt securities</i>	130	(7)	(9)	(10)	104
Other assets	43		(14)	1	30
Total impairment of financial assets	18,813	2,652	(3,311)	(160)	17,994
<i>of which stage 1</i>	2,074	(60)	(2)	(46)	1,966
<i>of which stage 2</i>	2,881	(347)	(41)	(64)	2,429
<i>of which stage 3</i>	13,858	3,059	(3,268)	(50)	13,599
Provisions recognised as liabilities					
Provisions for commitments	980	(69)	(1)	(27)	883
Other provisions	450	13	(44)	(32)	387
Total provisions recognised for credit commitments	1,430	(56)	(45)	(59)	1,270
<i>of which stage 1</i>	326	(47)		(10)	269
<i>of which stage 2</i>	338	(25)		(12)	301
<i>of which stage 3</i>	766	16	(45)	(37)	700
TOTAL IMPAIRMENT AND PROVISIONS	20,243	2,596	(3,356)	(219)	19,264

Changes in impairment of financial assets at amortised cost during the period

<i>In millions of euros</i>	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 2023	1,938	2,416	13,361	17,715
Net allowance to impairment	(123)	(458)	3,350	2,769
Financial assets purchased or originated during the period	686	188	3	877
Financial assets derecognised during the period ⁽¹⁾	(367)	(500)	(724)	(1,591)
Transfer to stage 2	(263)	2,005	(320)	1,422
Transfer to stage 3	(72)	(908)	2,280	1,300
Transfer to stage 1	206	(914)	(47)	(755)
Other allowances/reversals without stage transfer ⁽²⁾	(313)	(329)	2,158	1,516
Impairment provisions used	(3)	(23)	(3,621)	(3,647)
Changes in exchange rates	(1)	4	173	176
Changes in scope of consolidation and other items	(26)		194	168
At 31 December 2024	1,785	1,939	13,457	17,181

(1) Including disposals.

(2) Including amortisation.

In 2024, the volume of financial assets at amortised cost increased compared to previous year and amounted to EUR 1,095 billion (see note 4.e *Financial assets at amortised cost*) of which EUR 917 billion in loans and advances to customers.

Loans and advances to customers classified in stage 1 increased by EUR 44 billion over the year, while stage 2 outstandings decreased by EUR 5 billion.

Within each of these stages, net reversals of provisions were observed. The stabilisation of the interest rate and inflation environment has led to the reversal of additional provisions previously set aside to anticipate the impact of rising interest rates on corporate clients' financial ratios and the effect of inflation on the disposable income of the most vulnerable customer segments within the specialised consumer credit business. In parallel, a review of

models and migration matrices applied to probabilities of default has resulted in an overall improvement of counterparties rating and risk parameters. These effects are particularly observed in Table No.52 : *Breakdown of financial assets subject to impairment by stage and internal rating* in section 5.4 *Credit risk* of the Universal registration document. Finally, transfers of exposures to Stage 3 were higher than in 2023 and amounted to EUR 9.2 billion, particularly for corporate clients (see note 4.f *Impaired financial assets*). This led to a net reversal of impairment on Stages 1 and 2 in 2024.

Additionally, debt securities classified in Stage 2 amounted to EUR 1.9 billion as of 31 December 2024, compared to EUR 94 million as of 31 December 2023. This evolution, which resulted in an increase in related provisions, is mainly due to a change in the consolidation method applied to the UkrSibbank entity (see note 8.d *Business combinations and loss of control or influence*).

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 2022	2,035	2,860	13,616	18,511
Net allowance to impairment	(63)	(339)	3,022	2,620
Financial assets purchased or originated during the period	691	294		985
Financial assets derecognised during the period ⁽¹⁾	(405)	(490)	(726)	(1,621)
Transfer to stage 2	(371)	2,121	(199)	1,551
Transfer to stage 3	(74)	(990)	2,258	1,194
Transfer to stage 1	288	(860)	(86)	(658)
Other allowances/reversals without stage transfer ⁽²⁾	(192)	(414)	1,775	1,169
Impairment provisions used	(2)	(41)	(3,230)	(3,273)
Changes in exchange rates	(16)	(7)	(80)	(103)
Changes in scope of consolidation and other items	(16)	(57)	33	(40)
At 31 December 2023	1,938	2,416	13,361	17,715

(1) Including disposals.

(2) Including amortisation.

2.h OTHER NET LOSSES FOR RISK ON FINANCIAL INSTRUMENTS

In 2023, the Group modified its accounting policy relating to the risk of loss of cash flows on financial instruments granted that are not linked to the counterparty's default, such as legal risks calling into question the validity or enforceability of such contracts.

The effect on expected cash flows due to these risks is now considered as a change in the contract's cash flows, in accordance with IFRS 9 B5.4.6, and is recorded as a decrease in the gross value of the asset. It was previously recognised separately in accordance with IAS 37 in "Provisions for risks and charges" (see note 4.n). Expected losses on derecognised financial instruments, as is the case when loans have been repaid, continue to be recognised in accordance with IAS 37.

The corresponding expected and realised cash flow losses are now presented under "Other net losses for risk on financial instruments".

In 2024, the expense thus recognised relates to EUR 186 million in mortgage loans in Swiss franc or indexed to the Swiss franc in Poland, and to EUR 16 million in losses under the law on assistance to borrowers in Poland. In 2023, it was mainly composed of EUR 450 million in mortgage loans in Swiss franc or indexed to the Swiss franc in Poland, and EUR 221 million in foreign currency loans issued by BNP Paribas Personal Finance.

2.i NET GAIN ON NON-CURRENT ASSETS

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Gain or loss on investments in consolidated undertakings (note 8.d)	133	29
Gain or loss on tangible and intangible assets	(30)	139
Results from net monetary position	(294)	(272)
Net gain on non-current assets	(191)	(104)

According to IAS 29 in connection with the hyperinflation situation of the economy in Türkiye, the line "Results from net monetary positions" corresponds to the effect of the revaluation of net monetary assets of the evolution of the consumer price index in Türkiye on the valuation of non-monetary assets and liabilities (-EUR 549 million) and on income from the Turkish government bonds portfolio indexed to inflation and held by Türk Ekonomi Bankası AS (+EUR 255 million, reclassified from interest margin) in 2024 (respectively -EUR 563 million and +EUR 291 million in 2023).

2.j CORPORATE INCOME TAX

Reconciliation of the effective tax expense to the theoretical tax expense at standard tax rate in France	Year to 31 Dec. 2024		Year to 31 Dec. 2023	
	in millions of euros	tax rate	in millions of euros	tax rate
Corporate income tax expense on pre-tax income at standard tax rate in France⁽¹⁾	(3,938)	25.8%	(2,875)	25.8%
Impact of differently taxed foreign profits	(160)	1.0%	(56)	0.5%
Impact of dividends and disposals taxed at reduced rate	188	-1.2%	131	-1.2%
Impact of the non-deductibility of taxes and bank levies ⁽²⁾	(132)	0.9%	(369)	3.3%
Impact of previously unrecognised deferred taxes (tax losses and temporary differences)			432	-3.9%
Impact of the hyperinflation in Türkiye	(98)	0.6%	(202)	1.9%
Other items	139	-0.9%	(327)	2.9%
Corporate income tax expense from continuing activities	(4,001)	26.2%	(3,266)	29.3%
Current tax expense ⁽³⁾	(3,013)		(3,063)	
Deferred tax expense (note 4.i)	(988)		(203)	

(1) Restated for the share of profits in equity-method entities and goodwill impairment.

(2) Contribution to the Single Resolution Fund and other non-deductible banking taxes.

(3) Tax expense related to OECD Pillar II Model Rules on global minimum taxation for large multinational enterprises applicable from 1 January 2024 amounted to EUR 8 million for the year ended 2024.

Note 3 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 Businesses 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 2024, the year ended 31 December 2023 of this note has been restated for the following effects as if they had occurred on 1 January 2023:

- taking into account the end of the ramp-up of the Single Resolution Fund (SRF) as from 1 January 2024, and the assumption of a similar contribution to local banking taxes at an estimated amount around EUR 200 million per year from 2024. Regarding the 2023 net income, the contribution to the SRF (EUR 1,002 million) was entirely allocated to the divisions and business lines (including Corporate Centre). The restatement entails reallocating approximately EUR 800 million not intended to continue from 2024 to the "Other Activities" segment, and allocating only the EUR 200 million mentioned above to the divisions and business lines;
- taking into account management rules considered in 2024, for the presentation of assets and liabilities relating to asset management and private banking activities in 2023.

► INCOME BY BUSINESS SEGMENT

In millions of euros	Year to 31 Dec. 2024						Year to 31 Dec. 2023					
	Revenues	Operating expenses	Cost of risk ⁽¹⁾	Operating income	Non-operating items	Pre-tax income	Revenues	Operating expenses	Cost of risk ⁽¹⁾	Operating income	Non-operating items	Pre-tax income
Corporate & Institutional Banking	17,897	(10,731)	143	7,310	13	7,323	16,509	(10,265)	63	6,307	(5)	6,302
Global Banking	6,236	(2,921)	171	3,486	6	3,492	5,822	(2,802)	74	3,094	6	3,100
Global Markets	8,718	(5,649)	(28)	3,041	2	3,043	7,996	(5,402)	(13)	2,581	8	2,590
Securities Services	2,943	(2,161)		782	6	788	2,691	(2,061)	1	631	(19)	612
Commercial, Personal Banking & Services	26,027	(16,119)	(3,275)	6,633	171	6,804	25,917	(15,824)	(2,920)	7,173	156	7,329
Commercial & Personal Banking in the Eurozone	13,162	(9,046)	(1,033)	3,083	81	3,164	13,259	(9,064)	(986)	3,209	12	3,221
Commercial & Personal Banking in France ⁽²⁾	6,241	(4,420)	(670)	1,151	(2)	1,149	6,251	(4,482)	(484)	1,285		1,285
BNL banca commerciale ⁽²⁾	2,766	(1,745)	(338)	682	(4)	678	2,646	(1,712)	(410)	524	(3)	520
Commercial & Personal Banking in Belgium ⁽²⁾	3,545	(2,585)	(21)	939	87	1,026	3,784	(2,583)	(84)	1,116	10	1,126
Commercial & Personal Banking in Luxembourg ⁽²⁾	610	(296)	(4)	310		310	577	(286)	(8)	283	5	289
Commercial & Personal Banking in the rest of the world	3,104	(2,016)	(365)	723	50	773	2,631	(1,653)	(44)	934	100	1,034
Europe-Mediterranean ⁽²⁾	3,104	(2,016)	(365)	723	50	773	2,631	(1,653)	(44)	934	100	1,034
Specialised businesses	9,761	(5,058)	(1,877)	2,826	40	2,866	10,027	(5,106)	(1,890)	3,031	44	3,074
Personal Finance	5,075	(2,779)	(1,573)	724	98	822	5,163	(2,952)	(1,600)	611	65	676
Arval & Leasing Solutions	3,627	(1,556)	(202)	1,869	(63)	1,807	3,869	(1,477)	(167)	2,225	(14)	2,211
New Digital Businesses & Personal Investors ⁽²⁾	1,059	(724)	(102)	233	4	237	995	(677)	(123)	195	(8)	187
Investment & Protection Services	5,824	(3,570)	(15)	2,239	116	2,355	5,590	(3,552)	(13)	2,025	148	2,173
Insurance	2,238	(840)		1,398	172	1,570	2,090	(808)		1,281	113	1,394
Wealth Management	1,688	(1,199)		489		489	1,603	(1,183)	(3)	416	4	420
Asset Management ⁽³⁾	1,898	(1,530)	(15)	353	(56)	297	1,897	(1,560)	(10)	327	31	358
Other Activities - excl. restatement related to insurance activities	173	(858)	(55)	(740)	451	(289)	(1,060)	(2,357)	(812)	(4,228)	190	(4,039)
Other Activities - restatement related to insurance activities	(1,090)	1,085		(5)		(5)	(1,081)	1,041		(40)		(40)
of which volatility	(5)			(5)		(5)	(40)			(40)		(40)
of which attributable costs to internal distributors	(1,085)	1,085					(1,041)	1,041				
TOTAL CONTINUING ACTIVITIES	48,831	(30,193)	(3,201)	15,437	751	16,188	45,874	(30,956)	(3,682)	11,236	489	11,725

(1) Including "Other net losses for risk on financial instruments".

(2) 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.

(3) Including Real Estate and Principal Investments.

► NET COMMISSION INCOME BY BUSINESS SEGMENT

In millions of euros	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Corporate & Institutional Banking	2,401	2,214
Global Banking	1,959	1,784
Global Markets	(1,008)	(975)
Securities Services	1,450	1,405
Commercial, Personal Banking & Services	7,216	6,777
Commercial & Personal Banking in the eurozone	5,194	5,019
Commercial & Personal Banking in France ⁽¹⁾	3,006	2,875
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,077	1,043
Commercial & Personal Banking in Belgium ⁽¹⁾	1,023	1,014
Commercial & Personal Banking in Luxembourg ⁽¹⁾	88	87
Commercial & Personal Banking in the rest of the world	607	442
Europe-Mediterranean ⁽¹⁾	607	442
Specialised businesses	1,415	1,316
Personal Finance	795	776
Arval & Leasing Solutions	56	54
New Digital Businesses & Personal Investors ⁽¹⁾	564	486
Investment & Protection Services	2,018	1,850
Insurance	(361)	(368)
Wealth Management	896	749
Asset Management ⁽²⁾	1,483	1,469
Other activities - excl. restatement related to insurance activities	151	21
Other activities - restatement related to insurance activities	(1,085)	(1,041)
TOTAL GROUP	10,701	9,821

(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.

► ASSETS AND LIABILITIES BY BUSINESS SEGMENT

In millions of euros, at	31 December 2024		31 December 2023	
	Asset	Liability	Asset	Liability
Corporate & Institutional Banking	1,257,271	1,375,940	1,136,691	1,309,407
Global Banking	195,330	258,037	176,822	241,346
Global Markets	1,016,601	960,504	921,650	917,780
Securities Services	45,340	157,400	38,219	150,281
Commercial, Personal Banking & Services	802,565	701,384	790,637	702,388
Commercial & Personal Banking in the eurozone	547,798	551,464	552,876	559,503
Commercial & Personal Banking in France ⁽¹⁾	236,792	242,000	236,866	244,563
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	89,722	78,660	94,164	81,275
Commercial & Personal Banking in Belgium ⁽¹⁾	192,644	197,679	192,423	202,447
Commercial & Personal Banking in Luxembourg ⁽¹⁾	28,640	33,126	29,423	31,218
Commercial & Personal Banking in the rest of the world	71,050	68,419	59,282	55,409
Europe-Mediterranean ⁽¹⁾	71,050	68,419	59,282	55,409
Specialised businesses	183,718	81,500	178,479	87,476
Personal Finance	109,512	27,802	108,791	29,003
Arval & Leasing Solutions	70,283	20,785	65,086	22,245
New Digital Businesses & Personal Investors ⁽¹⁾	3,923	32,913	4,602	36,228
Investment & Protection Services	322,771	355,810	289,722	319,544
Insurance	286,849	274,655	257,133	243,510
Wealth Management	27,373	76,611	24,836	70,859
Asset Management ⁽²⁾	8,549	4,544	7,753	5,175
Other activities	322,301	271,774	374,449	260,160
TOTAL GROUP	2,704,908	2,704,908	2,591,499	2,591,499

(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.

Information by business segment relating to goodwill is presented in note 4.m Goodwill.

Information by geographic area

The geographic split of segment results, assets and liabilities is based on the region in which they are recognised for accounting purposes, adjusted as per the managerial origin of the business activity. It does not necessarily reflect the counterparty's nationality or the location of operational businesses.

► REVENUES FROM CONTINUING ACTIVITIES BY GEOGRAPHIC AREA

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
EMEA	39,688	37,822
Americas (North and South)	4,898	4,286
APAC	4,245	3,766
TOTAL GROUP	48,831	45,874

► ASSETS AND LIABILITIES, IN CONTRIBUTION TO THE CONSOLIDATED ACCOUNTS, BY GEOGRAPHIC AREA

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
EMEA	2,196,747	2,148,461
Americas (North and South)	316,411	255,099
APAC	191,750	187,939
TOTAL GROUP	2,704,908	2,591,499

Note 4 NOTES TO THE BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2024

4.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 assets and 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.

	31 December 2024				31 December 2023			
	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
<i>In millions of euros, at</i>								
Securities	256,779	15	10,563	267,357	202,225	549	8,860	211,634
Loans and repurchase agreements	221,622		4,077	225,699	224,700		2,475	227,175
FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	478,401	15	14,640	493,056	426,925	549	11,335	438,809
Securities	79,958			79,958	104,910			104,910
Deposits and repurchase agreements	302,488	2,329		304,817	271,486	2,128		273,614
Issued debt securities and subordinated debt (note 4.h)		104,934		104,934		83,763		83,763
FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS	382,446	107,263		489,709	376,396	85,891		462,287

Detail of these assets and liabilities is provided in note 4.d.

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 31 December 2024 was EUR 110,823 million (EUR 89,910 million at 31 December 2023).

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, at	31 December 2024		31 December 2023	
	Positive market value	Negative market value	Positive market value	Negative market value
Interest rate derivatives	121,491	95,045	133,500	105,976
Foreign exchange derivatives	158,085	152,269	119,094	118,126
Credit derivatives	10,767	11,085	8,427	10,320
Equity derivatives	28,065	40,185	24,067	38,027
Other derivatives	4,223	3,369	6,991	6,443
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS	322,631	301,953	292,079	278,892

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, at	31 December 2024				31 December 2023			
	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	983,378	15,690,701	7,277,395	23,951,474	1,327,902	14,448,396	6,811,394	22,587,692
Foreign exchange derivatives	74,516	194,540	10,769,644	11,038,700	57,625	173,339	8,980,659	9,211,623
Credit derivatives		436,041	463,565	899,606		357,964	465,403	823,367
Equity derivatives	1,356,158		798,676	2,154,834	1,130,554		638,904	1,769,458
Other derivatives	184,941		93,181	278,122	119,024		84,251	203,275
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS	2,598,993	16,321,282	19,402,461	38,322,736	2,635,105	14,979,699	16,980,611	34,595,415

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 1,271 billion at 31 December 2024 (EUR 1,197 billion at 31 December 2023).

4.b DERIVATIVES USED FOR HEDGING PURPOSES

The table below shows the notional amounts and the fair value of derivatives used for hedging purposes.

In millions of euros, at	31 December 2024			31 December 2023		
	Notional amounts	Positive fair value	Negative fair value	Notional amounts	Positive fair value	Negative fair value
Fair value hedges	1,215,184	19,489	32,610	1,148,308	19,409	33,808
Interest rate derivatives	1,210,173	19,305	32,391	1,139,647	18,516	32,617
Foreign exchange derivatives	5,011	184	219	8,661	893	1,191
Cash flow hedges	267,840	1,297	4,196	241,125	2,233	4,138
Interest rate derivatives	75,830	654	1,583	66,134	896	1,760
Foreign exchange derivatives	191,237	590	2,532	174,426	1,270	2,312
Other derivatives	773	53	81	565	67	66
Net foreign investment hedges	2,885	65	58	2,648	50	65
Foreign exchange derivatives	2,885	65	58	2,648	50	65
DERIVATIVES USED FOR HEDGING PURPOSES	1,485,909	20,851	36,864	1,392,081	21,692	38,011

Interest rate risk and foreign exchange risk management strategies are described in chapter 5 – Pillar 3 of the Universal registration document (section 5.7 *Market risk – Market risk related to banking activities*). Quantitative information related to foreign currency borrowings used for net investment hedges is also mentioned in this chapter.

The table below presents the detail of fair value hedge relationships for identified financial instruments and portfolios of financial instruments that are continuing at 31 December 2024:

In millions of euros, at 31 December 2024	Hedging instruments				Hedged instruments			
	Notional amounts	Positive fair value	Negative fair value	Cumulated changes in fair value used as the basis for recognising ineffectiveness	Carrying amount - asset	Cumulated changes in fair value - asset	Carrying amount - liability	Cumulated changes in fair value - liability
Fair value hedges of identified instruments	467,277	10,935	14,372	(408)	171,514	(4,723)	149,961	(5,075)
Interest rate derivatives hedging the interest rate risk related to	462,854	10,786	14,154	(396)	169,146	(4,721)	148,362	(5,061)
Loans and receivables	21,678	459	504	(35)	17,111	34		
Securities	220,047	9,896	6,286	4,680	152,035	(4,755)		
Deposits	21,350	134	137	(9)			16,851	(11)
Debt securities	199,779	297	7,227	(5,032)			131,511	(5,050)
Foreign exchange derivatives hedging the interest rate and foreign exchange risks related to	4,423	149	218	(12)	2,368	(2)	1,599	(14)
Loans and receivables	1,403	137	47	3	1,007	(3)		
Securities	1,435	8	5		1,361	1		
Deposits	36		2	2			41	2
Debt securities	1,549	4	164	(17)			1,558	(16)
Interest rate risk hedged portfolios	747,907	8,554	18,238	(8,868)	200,215	(1,745)	151,658	(10,592)
Interest rate derivatives hedging the interest rate risk related to⁽¹⁾	747,319	8,519	18,237	(8,865)	199,658	(1,747)	151,658	(10,592)
Loans and receivables	319,703	5,461	2,721	1,848	199,658	(1,747)		
Deposits	427,616	3,058	15,516	(10,713)			151,658	(10,592)
Foreign exchange derivatives hedging the interest rate and foreign exchange risks related to	588	35	1	(3)	557	2	-	-
Loans and receivables	588	35	1	(3)	557	2		
TOTAL FAIR VALUE HEDGE	1,215,184	19,489	32,610	(9,276)	371,729	(6,468)	301,619	(15,667)

(1) Are included in this section the notional amounts of hedging derivatives and of swaps that reverse the interest rate positions, thus reducing the hedge relationship, when the hedged item still exists, for respectively EUR 129,507 million for derivatives hedging loans and receivables and EUR 263,952 million for derivatives hedging deposits.

The table below presents the detail of fair value hedge relationships for identified financial instruments and portfolios of financial instruments that are continuing at 31 December 2023:

In millions of euros, at 31 December 2023	Hedging instruments				Hedged instruments			
	Notional amounts	Positive fair value	Negative fair value	Cumulated changes in fair value used as the basis for recognising ineffectiveness	Carrying amount - asset	Cumulated changes in fair value - asset	Carrying amount - liability	Cumulated changes in fair value - liability
Fair value hedges of identified instruments	405,307	9,539	13,084	(582)	133,418	(6,571)	154,708	(7,030)
Interest rate derivatives hedging the interest rate risk related to	398,328	8,653	11,932	(491)	129,967	(6,575)	151,227	(6,948)
Loans and receivables	20,674	487	449	88	20,886	(82)		
Securities	162,254	7,826	2,383	6,369	109,081	(6,493)		
Deposits	24,158	123	222	(203)			20,487	(201)
Debt securities	191,242	217	8,878	(6,745)			130,740	(6,747)
Foreign exchange derivatives hedging the interest rate and foreign exchange risks related to	6,979	886	1,152	(91)	3,451	4	3,481	(82)
Loans and receivables	2,069	687	737	(11)	2,055	10		
Securities	1,405	184	193	8	1,396	(6)		
Deposits	833	6	21	4			846	3
Debt securities	2,672	9	201	(92)			2,635	(85)
Interest rate risk hedged portfolios	743,001	9,870	20,724	(10,261)	233,224	(3,803)	228,527	(14,009)
Interest rate derivatives hedging the interest rate risk related to⁽¹⁾	741,319	9,862	20,685	(10,263)	231,609	(3,801)	228,527	(14,009)
Loans and receivables	339,035	6,302	1,938	3,780	231,609	(3,801)		
Deposits	402,284	3,560	18,747	(14,043)			228,527	(14,009)
Foreign exchange derivatives hedging the interest rate and foreign exchange risks related to	1,682	8	39	2	1,615	(2)	-	-
Loans and receivables	1,682	8	39	2	1,615	(2)		
TOTAL FAIR VALUE HEDGE	1,148,308	19,409	33,808	(10,843)	366,642	(10,374)	383,235	(21,039)

(1) Are included in this section the notional amounts of hedging derivatives and of swaps that reverse the interest rate positions, thus reducing the hedge relationship, when the hedged item still exists, for respectively EUR 93,839 million for derivatives hedging loans and receivables and EUR 177,833 million for derivatives hedging deposits.

An asset or a liability or set of assets and liabilities, can be hedged over several periods of time with different derivative financial instruments. Besides, some hedges are achieved by the combination of two derivative instruments. In this case, the notional amounts add up and their total amount is higher than the hedged amount. The first situation is observed more particularly for interest rate risk hedged portfolios and the second for hedges of issued debt securities.

As regards discontinued fair value hedge relationships where the derivative contract was terminated, the cumulated amount of revaluation remaining to be amortised over the residual life of the hedged instruments amounted to EUR 986 million in assets at 31 December 2024, and to -EUR 104 million in liabilities, for hedges of portfolios of financial instruments. At 31 December 2023, these amounts were EUR 1,143 million in assets and -EUR 166 million in liabilities.

Regarding hedges of identified instruments, the cumulated amount of revaluation remaining to be amortised over the residual life of the hedged instruments amounts to EUR 99 million in assets at 31 December 2024. At 31 December 2023, this amount was EUR 105 million in assets.

The notional amount of cash flow hedge derivatives is EUR 267,840 million at 31 December 2024. Changes in assets and liabilities recognised directly in equity amount to EUR 48 million. At 31 December 2023, the notional amount of cash flow hedge derivatives was EUR 241,125 million and changes in assets and liabilities recognised directly in equity amounted to EUR 189 million.

The tables below present the notional amounts of hedging derivatives by maturity at 31 December 2024 and at 31 December 2023:

In millions of euros, at 31 December 2024				Maturity date
	Less than 1 year	Between 1 and 5 years	Over 5 years	Total
Fair value hedges	454,601	456,223	304,360	1,215,184
Interest rate derivatives	452,137	454,004	304,032	1,210,173
Foreign exchange derivatives	2,464	2,219	328	5,011
Cash flow hedges	198,515	55,256	14,069	267,840
Interest rate derivatives	41,299	25,253	9,278	75,830
Foreign exchange derivatives	156,886	29,563	4,788	191,237
Other derivatives	330	440	3	773
Net foreign investment hedges	2,432	453	-	2,885
Foreign exchange derivatives	2,432	453		2,885

In millions of euros, at 31 December 2023				Maturity date
	Less than 1 year	Between 1 and 5 years	Over 5 years	Total
Fair value hedges	328,104	487,495	332,709	1,148,308
Interest rate derivatives	323,853	483,325	332,469	1,139,647
Foreign exchange derivatives	4,251	4,170	240	8,661
Cash flow hedges	176,330	52,161	12,634	241,125
Interest rate derivatives	30,565	28,999	6,570	66,134
Foreign exchange derivatives	145,532	22,832	6,062	174,426
Other derivatives	233	330	2	565
Net foreign investment hedges	2,648	-	-	2,648
Foreign exchange derivatives	2,648			2,648

4.c FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY

In millions of euros, at	31 December 2024		31 December 2023	
	Fair value	of which changes in value recognised directly to equity	Fair value	of which changes in value recognised directly to equity
Debt securities	71,430	(1,285)	50,274	(585)
Governments	36,128	(545)	23,334	(207)
Other public administrations	20,721	(432)	16,188	(117)
Credit institutions	11,148	(306)	7,388	(248)
Others	3,433	(2)	3,364	(13)
Equity securities	1,610	489	2,275	767
TOTAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY	73,040	(796)	52,549	182

Debt securities at fair value through equity include EUR 106 million classified as stage 3 at 31 December 2024 (EUR 109 million at 31 December 2023). 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 amounting to EUR 102 million at 31 December 2024 (unchanged compared with 31 December 2023).

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 year ended 31 December 2024, the Group sold several of these investments and a net gain of EUR 207 million was transferred to "retained earnings" (EUR 9 million for the year ended 31 December 2023).

4.d 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 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 though profit or loss increased by EUR 388 million at 31 December 2024, compared with a decrease in value of EUR 198 million at

31 December 2023, i.e. a +EUR 586 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, at	31 December 2024											
	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	215,211	40,417	1,151	256,779	640	1,397	8,541	10,578	62,844	9,427	769	73,040
Governments	76,246	18,301	171	94,718					32,137	3,919	72	36,128
Other debt securities	18,922	21,937	781	41,640	24	411	378	813	29,740	5,295	267	35,302
Equities and other equity securities	120,043	179	199	120,421	616	986	8,163	9,765	967	213	430	1,610
Loans and repurchase agreements		221,607	15	221,622		2,874	1,203	4,077				
Loans		9,324		9,324		2,874	1,203	4,077				
Repurchase agreements		212,283	15	212,298								
FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE	215,211	262,024	1,166	478,401	640	4,271	9,744	14,655	62,844	9,427	769	73,040
Securities	77,891	1,971	96	79,958								
Governments	54,020	373		54,393								
Other debt securities	8,648	1,576	96	10,320								
Equities and other equity securities	15,223	22		15,245								
Borrowings and repurchase agreements		301,036	1,452	302,488		2,126	203	2,329				
Borrowings		6,113		6,113		2,126	203	2,329				
Repurchase agreements		294,923	1,452	296,375								
Issued debt securities and subordinated debt (note 4.h)						66,580	38,354	104,934				
Issued debt securities						65,764	38,354	104,118				
Subordinated debt						816		816				
FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE	77,891	303,007	1,548	382,446	-	68,706	38,557	107,263				

31 December 2023												
In millions of euros, at	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	171,172	30,482	571	202,225	1,205	1,079	7,125	9,409	44,707	7,095	747	52,549
Governments	80,933	14,291	10	95,234	225			225	19,919	3,367	48	23,334
Other debt securities	19,776	15,747	439	35,962	327	363	380	1,070	23,218	3,515	207	26,940
Equities and other equity securities	70,463	444	122	71,029	653	716	6,745	8,114	1,570	213	492	2,275
Loans and repurchase agreements		224,512	188	224,700		913	1,562	2,475				
Loans		8,441		8,441		913	1,562	2,475				
Repurchase agreements		216,071	188	216,259								
FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE	171,172	254,994	759	426,925	1,205	1,992	8,687	11,884	44,707	7,095	747	52,549
Securities	102,913	1,955	42	104,910								
Governments	69,811	398		70,209								
Other debt securities	9,670	1,544	41	11,255								
Equities and other equity securities	23,432	13	1	23,446								
Borrowings and repurchase agreements		270,854	632	271,486		1,973	155	2,128				
Borrowings		4,846		4,846		1,973	155	2,128				
Repurchase agreements		266,008	632	266,640								
Issued debt securities and subordinated debt (note 4.h)						52,080	31,683	83,763				
Issued debt securities ⁽¹⁾						51,345	31,683	83,028				
Subordinated debt						735		735				
FINANCIAL LIABILITIES AT FAIR VALUE	102,913	272,809	674	376,396	-	54,053	31,838	85,891				

(1) The hierarchical level breakdown has been adjusted, moving EUR 8.1 billion from level 2 to level 3. This adjustment is not associated with a decreased observability of valuation parameters and does not challenge the fair value measurement of the affected financial instruments.

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.

In millions of euros, at	31 December 2024							
	Positive market value				Negative market value			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Interest rate derivatives	479	119,383	1,629	121,491	505	92,636	1,904	95,045
Foreign exchange derivatives	57	157,499	529	158,085	53	151,964	252	152,269
Credit derivatives		10,161	606	10,767		10,362	723	11,085
Equity derivatives	9	24,977	3,079	28,065	4	34,165	6,016	40,185
Other derivatives	693	3,400	130	4,223	851	2,466	52	3,369
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS NOT USED FOR HEDGING PURPOSES	1,238	315,420	5,973	322,631	1,413	291,593	8,947	301,953
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS USED FOR HEDGING PURPOSES	-	20,851	-	20,851	-	36,864	-	36,864

In millions of euros, at	31 December 2023							
	Positive market value				Negative market value			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Interest rate derivatives	734	131,382	1,384	133,500	714	103,334	1,928	105,976
Foreign exchange derivatives	18	118,300	776	119,094	16	118,065	45	118,126
Credit derivatives		7,663	764	8,427		8,697	1,623	10,320
Equity derivatives	15	21,177	2,875	24,067	659	31,222	6,146	38,027
Other derivatives	586	6,365	40	6,991	607	5,769	67	6,443
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS NOT USED FOR HEDGING PURPOSES	1,353	284,887	5,839	292,079	1,996	267,087	9,809	278,892
DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS USED FOR HEDGING PURPOSES	-	21,692	-	21,692	-	38,011	-	38,011

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 year 2024, 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.

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 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 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 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 ABS: 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 CDO** 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 CDO 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	15	1,452	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 ABS	0 bp to 107 bp	32 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	3% to 56%	9% ^(a)
Interest rate derivatives			Hybrid inflation rates / Interest rates derivatives	Hybrid inflation interest rate option pricing model	Correlation between interest rates and inflation rates mainly in Europe.	19% to 45%	35%
	1,629	1,904	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	1.3% to 11.6%	^(b)
			Forward Volatility products such as volatility swaps, mainly in euros	Interest rates option pricing model	Forward volatility of interest rates	0.3% to 2.6%	^(b)
			Balance-guaranteed fixed rate, basis or cross currency swaps, predominantly indexed on European collateral pools	Prepayment modelling Discounted cash flows	Constant prepayment rates	0.5% to 0.8%	^(b)
						0% to 25%	0.2% ^(a)
Credit derivatives			Collateralised Debt Obligations and index tranches for inactive index series	Base correlation projection technique and recovery modelling	Base correlation curve for bespoke portfolios	27% to 88%	^(b)
					Recovery rate variance for single name underlyings	0% to 25%	^(b)
	606	723	N-to-default baskets	Credit default model	Default correlation	50% to 83%	54% ^(a)
			Single name Credit Default Swaps (other than CDS on ABs and loans indices)	Stripping, extrapolation and interpolation	Credit default spreads beyond observation limit (10 years)	19 bp to 20 bp	19 bp
Equity derivatives					Illiquid credit default spread curves (across main tenors)	1 bp to 2,217 bp	102 bp ^(c)
	3,079	6,016	Simple and complex derivatives on multi-underlying baskets on stocks	Various volatility option models	Unobservable equity volatility	0% to 184% ⁽²⁾	24% ^(d)
					Unobservable equity correlation	16% to 99%	62% ^(c)

(1) The upper bound of the range relates to building, retail and services sector issuers that represent an insignificant portion of the balance sheet (CDS with illiquid underlying instruments).

(2) The underlyings with implied volatility greater than 50% have a very limited exposure.

(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 year ended 2024:

	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 2023	6,598	8,687	747	16,032	(10,483)	(31,838)	(42,321)
Purchases	2,327	1,797	306	4,430			-
Issues				-		(21,959)	(21,959)
Sales	(1,856)	(1,383)	(281)	(3,520)	167		167
Settlements ⁽¹⁾	1,970	(9)	(20)	1,941	(1,045)	14,371	13,326
Transfers to Level 3	724	2	145	871	(760)	(517)	(1,277)
Transfers from Level 3	(1,227)	(36)	(51)	(1,314)	659	1,583	2,242
Gains (or losses) recognised in profit or loss with respect to transactions expired or terminated during the period	(95)	623	(8)	520	147	55	202
Gains (or losses) recognised in profit or loss with respect to unexpired instruments at the end of the period	(1,303)	(9)		(1,312)	825	(209)	616
Items related to exchange rate movements	1	72	(11)	62	(5)	(43)	(48)
Changes in fair value of assets and liabilities recognised in equity			(58)	(58)			
AT 31 DECEMBER 2024	7,139	9,744	769	17,652	(10,495)	(38,557)	(49,052)

(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, at	31 December 2024		31 December 2023	
	Potential impact on income	Potential impact on equity	Potential impact on income	Potential impact on equity
Debt securities	+/- 10	+/- 4	+/- 6	+/- 2
Equities and other equity securities	+/- 84	+/- 4	+/- 68	+/- 5
Loans and repurchase agreements	+/- 26		+/- 20	
Derivative financial instruments	+/- 584		+/- 586	
Interest rate and foreign exchange derivatives	+/- 194		+/- 218	
Credit derivatives	+/- 79		+/- 94	
Equity derivatives	+/- 308		+/- 271	
Other derivatives	+/- 3		+/- 3	
SENSITIVITY OF LEVEL 3 FINANCIAL INSTRUMENTS	+/- 704	+/- 8	+/- 680	+/- 7

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 with 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 2023	Deferred margin on transactions during the period	Margin taken to the profit and loss account during the period	Deferred margin at 31 December 2024
Interest rate and foreign exchange derivatives	167	68	(68)	167
Credit derivatives	225	145	(141)	229
Equity derivatives	381	385	(393)	373
Other instruments	11	29	(28)	12
FINANCIAL INSTRUMENTS	784	627	(630)	781

4.e FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST

► DETAIL OF LOANS AND ADVANCES BY NATURE

In millions of euros, at	31 December 2024			31 December 2023		
	Gross value	Impairment (note 2.g)	Carrying amount	Gross value	Impairment (note 2.g)	Carrying amount
Loans and advances to credit institutions	31,232	(85)	31,147	24,434	(99)	24,335
On demand accounts	8,384	(4)	8,380	7,252	(6)	7,246
Loans ⁽¹⁾	14,447	(81)	14,366	12,267	(93)	12,174
Repurchase agreements	8,401		8,401	4,915		4,915
Loans and advances to customers	917,049	(16,908)	900,141	876,712	(17,512)	859,200
On demand accounts	59,558	(2,720)	56,838	46,733	(2,752)	43,981
Loans to customers ⁽²⁾	804,734	(12,941)	791,793	780,638	(13,593)	767,045
Finance leases	52,268	(1,247)	51,021	48,842	(1,167)	47,675
Repurchase agreements	489		489	499		499
TOTAL LOANS AND ADVANCES AT AMORTISED COST	948,281	(16,993)	931,288	901,146	(17,611)	883,535

(1) Loans and advances to credit institutions include term deposits made with central banks.

(2) Of which EUR 352 million in discounts for mortgage loans in Swiss franc or indexed to the Swiss franc in Poland at 31 December 2024 compared with EUR 480 million at 31 December 2023 and EUR 47 million in provisions for foreign currency loans issued by BNP Paribas Personal Finance at 31 December 2024 compared with EUR 255 million at 31 December 2023.

► CONTRACTUAL MATURITIES OF FINANCE LEASES

In millions of euros, at	31 December 2024	31 December 2023
Gross investment	57,602	53,562
Receivable within 1 year	17,772	15,771
Receivable after 1 year but within 5 years	34,434	32,539
Receivable beyond 5 years	5,396	5,252
Unearned interest income	(5,334)	(4,720)
Net investment before impairment	52,268	48,842
Receivable within 1 year	15,858	14,057
Receivable after 1 year but within 5 years	31,481	29,999
Receivable beyond 5 years	4,929	4,786
Impairment provisions	(1,247)	(1,167)
Net investment after impairment	51,021	47,675

► DETAIL OF DEBT SECURITIES BY TYPE OF ISSUER

In millions of euros, at	31 December 2024			31 December 2023		
	Gross value	Impairment (note 2.g)	Carrying amount	Gross value	Impairment (note 2.g)	Carrying amount
Governments	69,172	(31)	69,141	62,659	(11)	62,648
Other public administration	25,709	(2)	25,707	16,288	(2)	16,286
Credit institutions	14,743	(2)	14,741	10,318	(2)	10,316
Others	37,539	(153)	37,386	32,000	(89)	31,911
TOTAL DEBT SECURITIES AT AMORTISED COST	147,163	(188)	146,975	121,265	(104)	121,161

► DETAIL OF FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST BY STAGE

In millions of euros, at	31 December 2024			31 December 2023		
	Gross Value	Impairment (note 2.g)	Carrying amount	Gross Value	Impairment (note 2.g)	Carrying amount
Loans and advances to credit institutions	31,232	(85)	31,147	24,434	(99)	24,335
Stage 1	30,998	(8)	30,990	23,673	(19)	23,654
Stage 2	157	(6)	151	679	(13)	666
Stage 3	77	(71)	6	82	(67)	15
Loans and advances to customers	917,049	(16,908)	900,141	876,712	(17,512)	859,200
Stage 1	821,576	(1,762)	819,814	777,190	(1,906)	775,284
Stage 2	69,649	(1,904)	67,745	74,214	(2,399)	71,815
Stage 3	25,824	(13,242)	12,582	25,308	(13,207)	12,101
Debt securities	147,163	(188)	146,975	121,265	(104)	121,161
Stage 1	144,987	(15)	144,972	120,991	(12)	120,979
Stage 2	1,911	(28)	1,883	94	(5)	89
Stage 3	265	(145)	120	180	(87)	93
TOTAL FINANCIAL ASSETS AT AMORTISED COST	1,095,444	(17,181)	1,078,263	1,022,411	(17,715)	1,004,696

4.f 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, at	31 December 2024			
	Impaired financial assets (Stage 3)			Collateral received
	Gross value	Impairment	Net	
Loans and advances to credit institutions (note 4.e)	77	(71)	6	
Loans and advances to customers (note 4.e)	25,824	(13,242)	12,582	8,044
Debt securities at amortised cost (note 4.e)	265	(145)	120	
TOTAL AMORTISED-COST IMPAIRED ASSETS (STAGE 3)	26,166	(13,458)	12,708	8,044
Financing commitments given	1,384	(95)	1,289	554
Guarantee commitments given	1,054	(223)	831	195
TOTAL OFF-BALANCE SHEET IMPAIRED COMMITMENTS (STAGE 3)	2,438	(318)	2,120	749

In millions of euros, at	31 December 2023			Collateral received
	Impaired financial assets (Stage3)			
	Gross value	Impairment	Net	
Loans and advances to credit institutions (note 4.e)	82	(67)	15	
Loans and advances to customers (note 4.e)	25,308	(13,207)	12,101	7,720
Debt securities at amortised cost (note 4.e)	180	(87)	93	
TOTAL AMORTISED-COST IMPAIRED ASSETS (STAGE 3)	25,570	(13,361)	12,209	7,720
Financing commitments given	889	(96)	793	263
Guarantee commitments given	769	(218)	551	135
TOTAL OFF-BALANCE SHEET IMPAIRED COMMITMENTS (STAGE 3)	1,658	(314)	1,344	398

The following table presents the changes in gross exposures of stage 3 assets (EU CR2):

Gross value In millions of euros	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
IMPAIRED EXPOSURES (STAGE 3) AT OPENING BALANCE	25,570	25,517
Transfer to stage 3	9,163	8,632
Transfer to stage 1 or stage 2	(2,041)	(2,166)
Assets written off	(4,101)	(3,769)
Other changes	(2,425)	(2,644)
IMPAIRED EXPOSURES (STAGE 3) AT CLOSING BALANCE	26,166	25,570

4.g FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTISED COST DUE TO CREDIT INSTITUTIONS AND CUSTOMERS

In millions of euros, at	31 December 2024	31 December 2023
Deposits from credit institutions	66,872	95,175
On demand accounts	10,608	10,770
Interbank borrowings ⁽¹⁾	33,753	54,825
Repurchase agreements	22,511	29,580
Deposits from customers	1,034,857	988,549
On demand deposits	562,520	542,133
Savings accounts	162,064	152,636
Term accounts and short-term notes	307,335	292,491
Repurchase agreements	2,938	1,289

(1) Interbank borrowings from credit institutions include term borrowings from central banks. At 31 December 2024, no TLTRO III borrowings were recorded on the balance sheet compared with EUR 18 billion at 31 December 2023 (see note 2.a Net Interest Income).

4.h 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 4.A)

Issuer/Issue date <i>In millions of euros, at</i>	Currency	Original amount in foreign currency (millions)	Date of call or interest step-up	Interest rate	Interest rate reset	Conditions precedent for coupon payment ⁽¹⁾	31 December 2024	31 December 2023
ISSUED DEBT SECURITIES AND SUBORDINATED DEBT							104,934	83,763
Debt securities							104,118	83,028
Subordinated debt							816	735
Redeemable subordinated debt							18	18
Perpetual subordinated debt							798	717
BNP Paribas Fortis Dec. 2007 ⁽³⁾	EUR	3,000	Dec.-14	3-month Euribor +200 bp		A	798	717

(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 In millions euros, at	Currency	Original amount in foreign currency (millions)	Date of call or interest step-up	Interest rate	Interest rate reset	Conditions precedent for coupon payment ⁽¹⁾	31 December 2024	31 December 2023
Debt securities							198,119	191,482
Debt securities in issue with an initial maturity of less than one year							82,327	75,743
Negotiable debt securities							82,327	75,743
Debt securities in issue with an initial maturity of more than one year							115,792	115,739
Negotiable debt securities							31,109	30,592
Bonds							84,683	85,147
Subordinated debt							31,799	24,743
Redeemable subordinated debt			(2)				26,073	21,594
Undated subordinated notes							5,460	2,920
Contingent convertible bonds recognised as Tier 1 capital							3,851	1,352
BNP Paribas SA Aug. 23(5)	USD	1,500	Aug.-28	8.5%	CMT + 4.354%	E	1,449	1,352
BNP Paribas SA Feb. 24(5)	USD	1,500	Aug.-31	8.000%	CMT + 3.727%	E	1,449	-
BNP Paribas SA Sept. 24(5)	USD	1,000	Sept.-34	7.375%	CMT +3.535%	E	953	-
Other perpetual subordinated notes							1,609	1,568
BNP Paribas SA Oct. 85(3)	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA Sept. 86 (4)	USD	500	-	Libor 6 month + 0.075%	-	C	-	248
BNP Paribas Cardiff Nov. 14	EUR	1,000	Nov.-25	4.032%	Euribor 3 month + 393 bp	D	1,000	998
BMCI Feb. 23	MAD	750	Feb.-28	3.9%	2.5%-2.6%	F	71	68
TEB Sept. 24	USD	300	sept.-29	9.375%	CMT +5.758%	G	284	-
Perpetual participating notes							225	225
BNP Paribas SA July 84 ⁽³⁾⁽⁶⁾	EUR	337	-	(7)	-		219	219
Others							6	6
Expenses and commission, related debt							41	4

(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.

E - Payment of the interest is at full discretion and could be cancelled in whole or in part if the relevant regulator notifies based on its assessment of the financial and solvency situation of the issuer. Interest amounts on the Notes will be non-cumulative, once coupon payments resume.

F - Payment of interest is made on a discretionary basis and may be fully or partially cancelled with the prior approval of Bank Al-Maghrib for an indefinite period and on a non-cumulative basis to meet its obligations. Interest amounts on bonds will not be cumulative when coupon payments resume.

G - Payment of interest is discretionary and may be fully or partially cancelled at any time and for any reason for an indefinite period. Interest amounts on bonds will not be cumulative when coupon payments resume.

(2) See reference relating to "Debt securities at fair value through profit or loss".

(3) These securities are no longer eligible to prudential own funds since 31 December 2023.

(4) This instrument has been fully redeemed on 28 March 2024.

(5) The instruments issued by BNP Paribas SA in August 2023 and February and September 2024 are contingent convertible securities classified as financial liabilities in accounting and eligible to Additional Tier 1 capital (see note 1.f.8). The distribution from these instruments is recognised directly as a reduction from equity.

(6) 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.

(7) Depending on net income subject to a minimum of 85% of the TMO rate and a maximum of 130% of the TMO rate.

4.i CURRENT AND DEFERRED TAXES

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Current taxes	2,836	2,942
Deferred taxes	3,379	3,614
CURRENT AND DEFERRED TAX ASSETS	6,215	6,556
Current taxes	2,346	2,725
Deferred taxes	1,311	1,096
CURRENT AND DEFERRED TAX LIABILITIES	3,657	3,821

Change in deferred tax by nature over the period:

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2023	Changes recognised in profit or loss	Changes recognised in equity that may be reclassified to profit or loss	Changes recognised in equity that will not be reclassified to profit or loss	Effects of exchange rates, consolidation scope and other movements	31 December 2024
Financial instruments	(2,067)	(862)	150	159	97	(2,523)
Provisions for employee benefit obligations	897	252		(47)	18	1,120
Unrealised finance lease reserve	(599)	(44)			37	(606)
Credit risk impairment	2,352	(301)			(32)	2,019
Tax loss carryforwards	732	14			340	1,086
Other items	1,203	(47)			(184)	972
NET DEFERRED TAXES	2,518	(988)	150	112	276	2,068
Deferred tax assets	3,614					3,379
Deferred tax liabilities	(1,096)					(1,311)

In order to determine the amount of the tax loss carryforwards recognised as assets, the Group conducts every year a specific review for each relevant entity based on the applicable tax regime, notably incorporating any time limit rules, and a realistic projection of their future revenue and charges in line with their business plan.

The vast majority of tax losses are carried forward indefinitely. The expected recovery period for the related deferred taxes is 5 years.

Unrecognised deferred tax assets totalled EUR 658 million at 31 December 2024 (of which EUR 585 million of tax loss carryforwards) compared with EUR 541 million at 31 December 2023 (of which EUR 491 million of tax loss carryforwards).

4.j ACCRUED INCOME/EXPENSE AND OTHER ASSETS/LIABILITIES

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Guarantee deposits and bank guarantees paid	125,090	119,187
Collection accounts	460	773
Accrued income and prepaid expenses	5,686	5,400
Other debtors and miscellaneous assets	42,911	45,398
TOTAL ACCRUED INCOME AND OTHER ASSETS	174,147	170,758
Guarantee deposits received	86,113	87,612
Collection accounts	2,959	3,124
Accrued expense and deferred income	8,498	8,265
Lease liabilities	2,848	3,058
Other creditors and miscellaneous liabilities	36,537	41,614
TOTAL ACCRUED EXPENSE AND OTHER LIABILITIES	136,955	143,673

4.k EQUITY-METHOD INVESTMENTS

Cumulated financial information of associates and joint ventures is presented in the following table:

	Year to 31 Dec. 2024				Year to 31 Dec. 2023			
	Share of net income	Share of changes in assets and liabilities recognised directly in equity	Share of net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity	Equity-method investments	Share of net income	Share of changes in assets and liabilities recognised directly in equity	Share of net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity	Equity-method investments
<i>In millions of euros</i>								
Joint ventures	(10)	225	215	1,960	(49)	(64)	(113)	1,784
Associates ⁽¹⁾	711	308	1,019	5,902	642	16	658	4,967
TOTAL EQUITY-METHOD ENTITIES	701	533	1,234	7,862	593	(48)	545	6,751

(1) Including controlled but non-material entities consolidated under the equity method.

Financing and guarantee commitments given by the Group to joint ventures are listed in note 8.i *Other related parties*.

The carrying amount of the Group's investment in the main joint ventures and associates is presented in the following table:

<i>In millions of euros, at</i>	Country of registration	Activity	Interest (%)	31 December 2024	31 December 2023
Joint ventures					
Union de Creditos Inmobiliarios	Spain	Retail mortgage	50%	233	256
BoB Cardif Life Insurance	China	Life Insurance	50%	454	240
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Specialised loans	25%	331	290
Pinnacle Pet Holding Ltd	United Kingdom	Insurance	25%	407	393
Associates					
BON BNPP Consumer Finance Co Ltd	China	Specialised loans	32%	256	223
AG Insurance	Belgium	Insurance	25%	593	462
Bank of Nanjing	China	Retail Banking	16%	3,661	2,813
Allfunds Group Plc	United Kingdom	Financial Services	12%	283	312

4.1 PROPERTY, PLANT, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS USED IN OPERATIONS, INVESTMENT PROPERTY

In millions of euros, at	31 December 2024			31 December 2023		
	Gross value	Accumulated depreciation, amortisation and impairment	Carrying amount	Gross value	Accumulated depreciation, amortisation and impairment	Carrying amount
INVESTMENT PROPERTY	855	(331)	524	785	(299)	486
Land and buildings	11,049	(4,758)	6,291	11,317	(4,633)	6,684
Equipment, furniture and fixtures	7,067	(5,468)	1,599	7,007	(5,321)	1,686
Plant and equipment leased as lessor under operating leases	51,333	(11,021)	40,312	45,720	(10,567)	35,153
Other property, plant and equipment	2,924	(1,336)	1,588	2,338	(1,125)	1,213
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	72,373	(22,583)	49,790	66,382	(21,646)	44,736
Of which right of use	5,786	(3,387)	2,399	5,978	(3,322)	2,656
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND INVESTMENT PROPERTY	73,228	(22,914)	50,314	67,167	(21,945)	45,222
Purchased software	4,135	(3,407)	728	3,853	(3,145)	708
Internally developed software	6,752	(5,137)	1,615	6,908	(5,398)	1,510
Other intangible assets	2,696	(647)	2,049	2,547	(623)	1,924
INTANGIBLE ASSETS	13,583	(9,191)	4,392	13,308	(9,166)	4,142

Investment property

Land and buildings leased by the Group as lessor under operating leases are recorded in "Investment property".

The estimated fair value of investment property accounted for at amortised cost at 31 December 2024 is EUR 718 million, compared with EUR 702 million at 31 December 2023.

Operating leases

Operating leases and investment property transactions are in certain cases subject to agreements providing for the following minimum future payments:

In millions of euros, at	31 December 2024	31 December 2023
Future minimum lease payments receivable under non-cancellable leases	12,142	10,718
Payments receivable within 1 year	5,131	4,570
Payments receivable after 1 year but within 5 years	6,987	6,105
Payments receivable beyond 5 years	24	43

Future minimum lease payments receivable under non-cancellable leases are payments that the lessee is required to make during the lease term. At 31 December 2024, commitments to purchase vehicles and equipment intended for operating leasing amounted to EUR 5.2 billion.

Intangible assets

Other intangible assets include leasehold rights, goodwill and trademarks acquired by the Group.

Amortisation and provision

Net depreciation and amortisation expense for the year ended 31 December 2024 was EUR 2,356 million, compared with EUR 2,224 million for the year ended 31 December 2023.

The net increase in impairment on property, plant, equipment and intangible assets taken to the profit and loss account for the year ended 31 December 2024 amounted to EUR 34 million, compared with EUR 19 million for the year ended 31 December 2023.

4.m GOODWILL

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
CARRYING AMOUNT AT START OF PERIOD	5,549	5,294
Acquisitions	130	260
Divestments	(157)	(7)
Impairment recognised during the period		
Exchange rate adjustments	28	2
CARRYING AMOUNT AT END OF PERIOD	5,550	5,549
Gross value	8,636	8,639
Accumulated impairment recognised at the end of period	(3,086)	(3,090)

Goodwill by cash-generating unit is as follows:

<i>In millions of euros</i>	Carrying amount		Recognised impairment		Acquisitions	
	31 December 2024	31 December 2023	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023	31 December 2024	31 December 2023
Corporate & Institutional Banking	1,275	1,275	-	-	-	67
Global Banking	280	277				
Global Markets	534	549				67
Securities Services	461	449				
Commercial, Personal Banking & Services	2,954	3,058	-	-	30	166
Arval	641	633				23
Leasing Solutions	147	147				
Personal Finance ⁽¹⁾	1,360	1,432			30	143
Personal Investors ⁽¹⁾	488	562				
New Digital Businesses	253	220				
Commercial Bank in Belgium	34	34				
Other	31	30				
Investment & Protection Services	1,318	1,213	-	-	100	27
Asset Management	202	197				9
Insurance	397	299			100	18
Real Estate	407	404				
Wealth Management	312	313				
Other Activities	3	3	-	-	-	-
TOTAL GOODWILL	5,550	5,549	-	-	130	260
Negative goodwill			241			
CHANGE IN VALUE OF GOODWILL RECOGNISED IN THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT			241	-		

(1) During the year ended 2024, the goodwill relating to Cetelem SA de CV and Sharekhan (-EUR 84 million and -EUR 73 million respectively) was removed following their disposal from the Personal Finance and Personal Investors cash-generating units.

The Group carried out a detailed analysis of goodwill to identify whether impairments were necessary in connection with the the current economic situation.

This analysis is based in particular on the assumptions of economic scenarios (see note 2.g).

The cash-generating units (CGU) to which goodwill is allocated are:

Global Banking: Global Banking combines financing solutions to corporates, all transaction banking products, corporate finance advisory services in mergers and acquisitions and primary equity activities.

Global Markets: Global Markets provides investment, hedging, financing and research services across asset classes, to corporate and institutional clients – as well as private and retail banking networks. The sustainable, long-term business model of Global Markets connects clients to capital markets throughout EMEA (Europe, Middle East & Africa), Asia Pacific and the Americas, with innovative solutions and digital platforms. Global Markets includes activities of Global Macro (Foreign Exchange, Global Rates, Local Markets, Commodity Derivatives), Global Credit (DCM Bonds, Credit, Securitisation) and Global Equities (Equities, Cash Equities and Prime Services).

Securities Services: Securities Services provides integrated solutions for all actors involved in the investment cycle, sell side, buy side and issuers.

Arval: specialist in vehicle long-term leasing and mobility, Arval offers corporates (from multinational companies to small and medium companies), employees and individuals tailored solutions that optimise their mobility.

Leasing Solutions: BNP Paribas Leasing Solutions uses a multi-channel partnership approach (sales *via* referrals, partnerships, direct sales and banking networks) to offer corporate and small business clients an array of leasing and rental solutions, ranging from equipment financing to fleet outsourcing.

Personal Finance: BNP Paribas Personal Finance is the Group's consumer credit specialist. Through its brands and partnerships such as Cetelem, Cofinoga, Findomestic, AlphaCredit or Stellantis Financial Services, Personal Finance provides a full range of consumer loans at point of sale (retail stores and car dealerships) or through its customer relation centres and websites and mobile applications. The business line, in some countries outside the domestic markets, is integrated into the BNP Paribas Group's retail banking.

Personal Investors: BNP Paribas Personal Investors is a digital specialist of banking and investment services. Based in Germany, it provides a wide range of banking, savings and long and short-term investment services to individual clients *via* the internet, and also on the phone and face-to-face. In addition to its activities destined to private clients, Personal Investors offers its services and IT platform to independent financial consultants, asset managers and FinTechs.

New Digital Businesses: they include the account management service "Nickel", 50% of Floa since January 2022 and 50% of Kantox since July 2023. Nickel is open to all, without any conditions regarding income, deposits or personal wealth, and without any overdraft or credit facility. This service, which operates in real time using the latest technology, is available through over 11,500 points

of sale in France, Spain, Belgium, Portugal and Germany. Floa offers consumers split payments, mini-loans and bank cards. The company is a partner of major e-retailers, key players in travel and FinTechs, for which it develops tailor-made services. Already leader in France in payment facilities, Floa is present in Spain, Belgium, Italy, Germany, Netherlands and Portugal. Kantox provides currency management automation software, enabling companies to effectively handle the entire currency management stream and unlock growth opportunities.

Asset Management: BNP Paribas Asset Management is the dedicated asset management business line of the BNP Paribas Group. It offers services to individual investors (through internal distributors – BNP Paribas private and retail banking – and external distributors), to corporates and to institutional investors (insurance companies, retirement funds, official institutions). Its aim is to offer an added value based on a broad range of expertise throughout its active management of equities and bonds, its activity of private debt, private asset and real asset management and its multi-asset, quantitative and solutions division.

Insurance: BNP Paribas Cardif, a world leader in personal insurance, designs, develops and markets savings and protection products and services to protect individuals, their projects and their assets. BNP Paribas Cardif also offers products in damage insurance, health insurance, budget insurance, revenue and means of payment insurance, unexpected event protection (unemployment, accident, death, theft or breakage) or the protection of private digital data to meet the evolution of customers' needs.

Real Estate: BNP Paribas Real Estate serves the needs of its clients, whether institutional investors, corporates, public entities or individuals, at all stages of the life cycle of their property (from the conception of a construction project to its daily management). The Group is involved in property development, investment management as well as property management, brokerage, consulting and valuation services.

Wealth Management: Wealth Management encompasses the private banking activities of BNP Paribas and serves a clientele of wealthy individuals, shareholder families and entrepreneurs seeking a one-stop shop for all their wealth management and financial needs.

Commercial & Personal Banking in Belgium: Commercial & Personal Banking in Belgium activities comprise banking services to a range of client types, including individual customers, self-employed people and those in the liberal professions, small and medium-sized companies, local businesses, corporate clients and non-profit organisations.

Goodwill impairment tests are based on three different methods: observation of transactions related to comparable businesses, share price data for listed companies with comparable businesses, and discounted future cash flows (DCF).

If one of the two comparables-based methods indicates the need for impairment, the DCF method is used to validate the results and determine the amount of impairment required.

The DCF method is based on a number of assumptions in terms of future revenues, expenses and cost of risk (cash flows) based on medium-term business plans over a period of five years. Cash flow projections beyond the 5-year forecast period are based on a growth rate to perpetuity and are normalised when the short-term environment does not reflect the normal conditions of the economic cycle.

The key parameters which are sensitive to the assumptions made are the cost of capital, the cost/income ratio, the cost of risk and the growth rate to perpetuity.

Cost of capital is determined on the basis of a risk-free rate, an observed market risk premium weighted by a risk factor based on comparables specific to each cash-generating unit. The values of these parameters are obtained from external information sources.

Allocated capital is determined for each cash-generating unit based on the "Common Equity Tier One" regulatory requirements for the main legal entity to which the cash-generating unit belongs, with a minimum of 7%.

The infinite growth rate applied is 2%. It is calculated based on data provided by private companies specialised in macroeconomic research and analysis.

The following table shows the sensitivity of the valuation of the Personal Finance cash generating unit to changes in the value of parameters used in the DCF calculation: the cost of capital after tax, the cost/income ratio in terminal value, the cost of risk in terminal value and the growth rate to perpetuity.

► **SENSITIVITY OF THE MAIN GOODWILL VALUATIONS TO A 10-BASIS POINT CHANGE IN THE COST OF CAPITAL, A 100-BASIS POINT CHANGE IN THE COST/INCOME RATIO IN TERMINAL VALUE, A 5% CHANGE OF THE COST OF RISK IN TERMINAL VALUE AND A 50-BASIS POINT CHANGE IN THE GROWTH RATE TO PERPETUITY**

In millions of euros	Personal Finance
Cost of capital	9.4%
Adverse change (+10 basis points)	(192)
Positive change (-10 basis points)	198
Cost/income ratio	46.2%
Adverse change (+100 basis points)	(453)
Positive change (-100 basis points)	453
Cost of risk	(1,762)
Adverse change (+5%)	(607)
Positive change (-5%)	607
Growth rate to perpetuity	2.0%
Adverse change (-50 basis points)	(293)
Positive change (+50 basis points)	335

Concerning the cash-generating unit Personal Finance, there would be no need to depreciate even by using, for the impairment test, the four most unfavourable variations in the table.

4.n PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND CHARGES

► PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND CHARGES BY TYPE

In millions of euros, at	31 December 2023	Net additions to provisions	Provisions used	Changes in value recognised directly in equity	Effect of movements in exchange rates and other movements	31 December 2024
Provisions for employee benefits	6,509	1,414	(1,307)	(182)	109	6,543
of which post-employment benefits (note 7.b)	3,198	205	(277)	(175)	46	2,997
of which post-employment healthcare benefits (note 7.b)	78	7	(3)	(7)		75
of which provision for other long-term benefits (note 7.c)	1,571	491	(382)		29	1,709
of which provision for voluntary departure, early retirement plans, and headcount adaptation plan (note 7.d)	482	65	(216)		(3)	328
of which provision for share-based payments (note 7.e)	1,180	646	(429)		37	1,434
Provisions for home savings accounts and plans	48	(13)				35
Provisions for credit commitments (note 2.g)	1,270	(145)	(39)		(31)	1,055
Provisions for litigations ⁽¹⁾	1,005	193	(283)		(10)	905
Other provisions for contingencies and charges	1,686	148	(614)		48	1,268
TOTAL PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND CHARGES	10,518	1,597	(2,243)	(182)	116	9,806

(1) Of which EUR 366 million in provisions for mortgage loans in Swiss franc or indexed to the Swiss franc in Poland at 31 December 2024, compared with EUR 265 million at 31 December 2023 and EUR 38 million in provisions for foreign currency loans issued by BNP Paribas Personal Finance at 31 December 2024, compared with EUR 180 million at 31 December 2023.

In 2023, the Group modified its accounting policy relating to the risk of loss of cash flows on financial instruments granted that are not linked to the counterparty's default, such as legal risks calling into question the validity or enforceability of such contracts (see note 2.h).

The effect on expected cash flows due to these risks is now considered as a change in the contract's cash flows, in accordance with IFRS 9 B5.4.6, and is recorded as a decrease in the gross value of the asset. It was previously recognised separately in accordance with IAS 37 in "Provisions for risks and charges". Expected losses on derecognised financial instruments, as is the case when loans have been repaid, continue to be recognised in accordance with IAS 37.

► PROVISIONS AND DISCOUNT FOR HOME SAVINGS ACCOUNTS AND PLANS

In millions of euros, at	31 December 2024	31 December 2023
Deposits collected under home savings accounts and plans	12,636	14,606
of which deposits collected under home savings plans	10,504	12,426
Aged more than 10 years	7,131	6,695
Aged between 4 and 10 years	2,610	4,926
Aged less than 4 years	763	805
Outstanding loans granted under home savings accounts and plans	18	9
of which loans granted under home savings plans	14	4
Provisions and discount recognised for home savings accounts and plans	35	48
provisions recognised for home savings plans	24	33
provisions recognised for home savings accounts	11	15
discount recognised for home savings accounts and plans	-	-

4.0 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.

<i>In millions of euros, at 31 December 2024</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	267,357		267,357			267,357
Loans and repurchase agreements	429,312	(203,613)	225,699	(28,506)	(178,752)	18,441
Derivative financial instruments (including derivatives used for hedging purposes)	986,171	(642,689)	343,482	(245,188)	(52,223)	46,071
Financial assets at amortised cost	1,078,804	(541)	1,078,263	(1,194)	(7,485)	1,069,584
<i>of which repurchase agreements</i>	9,431	(541)	8,890	(1,194)	(7,485)	211
Accrued income and other assets	174,147		174,147		(43,944)	130,203
<i>of which guarantee deposits paid</i>	125,090		125,090		(43,944)	81,146
Other assets not subject to offsetting	615,960		615,960			615,960
TOTAL ASSETS	3,551,751	(846,843)	2,704,908	(274,888)	(282,404)	2,147,616

<i>In millions of euros, at 31 December 2024</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	79,958		79,958			79,958
Deposits and repurchase agreements	508,430	(203,613)	304,817	(27,351)	(262,872)	14,594
Issued debt securities	104,934		104,934			104,934
Derivative financial instruments (including derivatives used for hedging purposes)	981,506	(642,689)	338,817	(245,188)	(46,548)	47,081
Financial liabilities at amortised cost	1,102,270	(541)	1,101,729	(2,349)	(22,573)	1,076,807
<i>of which repurchase agreements</i>	25,990	(541)	25,449	(2,349)	(22,573)	527
Accrued expense and other liabilities	136,955		136,955		(44,223)	92,732
<i>of which guarantee deposits received</i>	86,113		86,113		(44,223)	41,890
Other liabilities not subject to offsetting	503,557		503,557			503,557
TOTAL LIABILITIES	3,417,610	(846,843)	2,570,767	(274,888)	(376,216)	1,919,663

<i>In millions of euros, at 31 December 2023</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	211,634		211,634			211,634
Loans and repurchase agreements	462,109	(234,934)	227,175	(28,383)	(181,529)	17,263
Derivative financial instruments (including derivatives used for hedging purposes)	890,604	(576,833)	313,771	(213,517)	(51,325)	48,929
Financial assets at amortised cost	1,005,096	(400)	1,004,696	(676)	(4,325)	999,695
<i>of which repurchase agreements</i>	5,814	(400)	5,414	(676)	(4,325)	413
Accrued income and other assets	170,758		170,758		(40,664)	130,094
<i>of which guarantee deposits paid</i>	119,187		119,187		(40,664)	78,523
Other assets not subject to offsetting	663,465		663,465			663,465
TOTAL ASSETS	3,403,666	(812,167)	2,591,499	(242,576)	(277,843)	2,071,080

<i>In millions of euros, at 31 December 2023</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	104,910		104,910			104,910
Deposits and repurchase agreements	508,548	(234,934)	273,614	(26,113)	(231,737)	15,764
Issued debt securities	83,763		83,763			83,763
Derivative financial instruments (including derivatives used for hedging purposes)	893,736	(576,833)	316,903	(213,517)	(41,756)	61,630
Financial liabilities at amortised cost	1,084,124	(400)	1,083,724	(2,946)	(26,145)	1,054,633
<i>of which repurchase agreements</i>	31,269	(400)	30,869	(2,946)	(26,145)	1,778
Accrued expense and other liabilities	143,673		143,673		(46,631)	97,042
<i>of which guarantee deposits received</i>	87,612		87,612		(46,631)	40,981
Other liabilities not subject to offsetting	456,045		456,045			456,045
TOTAL LIABILITIES	3,274,799	(812,167)	2,462,632	(242,576)	(346,269)	1,873,787

4.p TRANSFERS OF FINANCIAL ASSETS

Financial assets that have been transferred but not derecognised by the Group are mainly composed of securities sold temporarily under repurchase agreements or securities lending transactions, as well as securitised assets. The liabilities associated to securities temporarily

sold under repurchase agreements consist of debts recognised under the "repurchase agreements" heading. The liabilities associated to securitised assets consist of the securitisation notes purchased by third parties.

► SECURITIES LENDING, REPURCHASE AGREEMENTS AND OTHER TRANSACTIONS

In millions of euros, at	31 December 2024		31 December 2023	
	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities
Securities lending operations				
Financial instruments at fair value through profit or loss	11,034		7,565	
Financial assets at amortised cost	85		474	
Financial assets at fair value through equity			39	
Repurchase agreements				
Financial instruments at fair value through profit or loss	59,543	59,543	49,747	49,700
Financial assets at amortised cost	2,009	2,009	5,949	5,949
Financial assets at fair value through equity	1,165	1,165	1,936	1,936
Financial investments of insurance activities	4,163	4,194	8,995	8,316
TOTAL	77,999	66,911	74,705	65,901

► SECURITISATION TRANSACTIONS PARTIALLY REFINANCED BY EXTERNAL INVESTORS, WHOSE RECOURSE IS LIMITED TO THE TRANSFERRED ASSETS

In millions of euros, at 31 December 2024	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities	Fair value of transferred assets	Fair value of associated liabilities	Net position
Securitisation					
Financial assets at amortised cost	28,465	26,122	28,517	26,060	2,457
TOTAL	28,465	26,122	28,517	26,060	2,457

In millions of euros, at 31 December 2023	Carrying amount of transferred assets	Carrying amount of associated liabilities	Fair value of transferred assets	Fair value of associated liabilities	Net position
Securitisation					
Financial assets at amortised cost	27,995	26,355	28,032	26,278	1,754
TOTAL	27,995	26,355	28,032	26,278	1,754

There have been no significant transfers leading to partial or full derecognition of the financial assets in which the Bank has a continuing involvement.

Note 5 NOTES RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES

5.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" includes 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 and current service, amortisation of acquisition costs, and the loss component for onerous contracts;

■ "Investment return";

■ "Net finance income or expenses from insurance contracts" includes the change in the carrying amount of insurance contracts resulting from the undiscounting effect, and the financial risk including changes in financial assumptions.

In millions of euros	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Insurance revenue	9,711	8,945
Insurance service expenses ⁽¹⁾	(7,502)	(6,786)
Investment return	11,554	10,254
Net finance income or expenses from insurance contracts	(11,367)	(10,093)
NET INCOME FROM INSURANCE ACTIVITIES	2,396	2,320

(1) Insurance service expenses include attributable expenses which amounted to -EUR 4,125 million for the year ended 2024, compared with -EUR 3,723 million for the year ended 2023 (see note 5.b).

Insurance service result

"Insurance service result" includes:

■ "Insurance revenue": for contracts under the variable fee approach and under the building block approach, it represents the release of fulfilment insurance contracts cash flows over the period (excluding changes in investment component and the amount allocated to the loss component), change in the non-financial risk adjustment, amortisation of the contractual service margin for services provided over the period, the amount allocated for the amortisation of acquisition cost, and for the general measurement model specifically, experience adjustments related to premiums.

For contracts under the variable fee approach, the amortisation of the margin on contractual services is determined after adjusting the difference between the real-world expected financial return and the risk-neutral projection. The main financial assumptions underlying the calculation of the real-world expected financial return are those adopted by the Group over the horizon of the strategic plan. Beyond this horizon, the interest rate and return assumptions used are determined in line with those underlying the risk-neutral projection.

The recovery of insurance acquisition cash flows corresponds to the portion of the premiums that relate to recovering these cash flows and the same amount is recognised as an expense on the line "Amortisation of insurance acquisition cash flows".

For contracts under the simplified measurement model, revenue represents expected cash-flows over the period.

■ "Insurance service expenses" includes incurred and past claims expenses of the period (excluding repayments of investment component) 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. This line also includes the operating expenses and depreciation and amortisation attributable to insurance contracts.

■ "Net expenses from reinsurance contracts held" are service expenses from reinsurance net of amounts recovered from reinsurers.

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Contracts not measured under the premium allocation approach	5,551	5,435
Changes in the liability for remaining coverage	2,349	2,221
Change in the risk adjustment	133	122
Contractual service margin	1,908	1,825
Recovery of insurance acquisition cash flows	1,161	1,267
Contracts measured under the premium allocation approach	4,160	3,510
Insurance revenue	9,711	8,945
Incurred claims and expenses	(4,077)	(3,928)
Amortisation of insurance acquisition cash flows	(2,876)	(2,612)
Changes that relate to past service	(42)	249
Loss component recognised in profit or loss	(54)	(62)
Net expenses from reinsurance contracts held	(453)	(433)
Insurance service expenses	(7,502)	(6,786)
INSURANCE SERVICE RESULT	2,209	2,159

Financial result

"Financial Result" includes "Investment return" and "Net finance income or expenses from insurance contracts."

"Investment return" includes net income from financial instruments and from investment properties.

"Changes in fair value of underlying items of direct participation contracts" reflects the changes in value of underlying investments, for the amount which was not recognised directly in equity, and

excluding the portion of these changes adjusting the contract service margin.

"Other insurance financial expenses" measured under the general model and under the simplified model represent the change in technical liabilities arising from financial risks (discount rates variations, forex rates, time value and financial variations expected in the contracts) for the amount which was not recognised directly in equity.

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Net interest income	2,579	2,376
Net gain on financial instruments at fair value through equity	(329)	(432)
<i>Net gain on debt instruments</i>	(413)	(445)
<i>Dividend income on equity instruments</i>	84	13
Net gain on financial instruments at fair value through profit and loss	9,000	9,040
Cost of risk	3	24
Investment property income	374	(672)
Share of earnings of equity-method investments	1	(6)
Other expenses	(74)	(76)
Investment return	11,554	10,254
Changes in fair value of underlying items of direct participation contracts	(11,197)	(9,940)
Other insurance financial expenses	(170)	(153)
Net finance income or expenses from insurance contracts	(11,367)	(10,093)
FINANCIAL RESULT	187	161

5.b RECONCILIATION OF EXPENSES BY TYPE AND BY FUNCTION

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Commissions and other expenses	(2,949)	(2,494)
Expenses incurred by internal distributors (see note 2.f)	(1,085)	(1,041)
Salary and employee benefit expense (see note 7.a)	(839)	(778)
Taxes and contributions	(97)	(86)
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	(173)	(32)
TOTAL EXPENSES BY TYPE	(5,143)	(4,431)
Acquisition cash flows incurred over the period	3,062	2,562
Amortisation of acquisition cash flows	(2,876)	(2,612)
TOTAL EXPENSES BY TYPE ADJUSTED FOR ACQUISITION CASH FLOWS AMORTISATION EFFECT	(4,957)	(4,481)
Insurance contracts attributable expenses (see note 5.a)	(4,125)	(3,723)
Insurance activities non attributable costs (see note 2.f)	(832)	(758)

Acquisition cash flows over the period are deducted from total expenses and amortised over the coverage period of the contracts.

5.c INVESTMENTS, OTHER ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES

► INVESTMENTS AND OTHER ASSETS RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024			31 December 2023		
	Assets not representative of unit-linked insurance contracts	Assets representative of unit-linked accounts	Total	Assets not representative of unit-linked insurance contracts	Assets representative of unit-linked accounts	Total
Derivative financial instruments	1,731		1,731	1,658		1,658
Derivatives used for hedging purposes	74		74	36		36
Financial assets at fair value through profit or loss	61,465	111,954	173,419	64,492	92,266	156,758
Financial assets at fair value through equity	102,222		102,222	89,139		89,139
Financial assets at amortised cost	1,379		1,379	1,267		1,267
Investment properties	3,868	3,178	7,046	4,008	3,483	7,491
Equity-method investments	82		82	89		89
Assets related to insurance activities (see note 5.d)	896		896	660		660
INVESTMENTS AND OTHER ASSETS RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES	171,717	115,132	286,849	161,349	95,749	257,098

► FINANCIAL LIABILITIES RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES

"Financial liabilities related to insurance activities" includes unit-linked investment contracts without discretionary participating features. Those contracts are measured under IFRS 9 at fair value through profit or loss.

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Derivative financial instruments	982	1,138
Derivatives used for hedging purposes	238	152
Deposit at fair value through profit or loss	960	1,063
Debt representative of shares of consolidated funds held by third parties	7,317	5,802
Investment contracts without discretionary participation feature – Unit-linked contracts	8,388	8,427
Other debts	1,922	1,657
FINANCIAL LIABILITIES RELATED TO INSURANCE ACTIVITIES	19,807	18,239

► MEASUREMENT OF THE FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The criteria for allocating instruments to each level of the fair value hierarchy, the measurement methods, and the principles governing transfers between levels are those presented in note 4.d for the Group's financial instruments.

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024				31 December 2023			
	Level1	Level2	Level3	Total	Level1	Level2	Level3	Total
Financial assets designated as at fair value through profit or loss	110,018	47,346	16,055	173,419	85,585	56,294	14,879	156,758
Equity instruments	102,824	31,996	15,772	150,592	79,269	41,846	14,779	135,894
Debt securities	7,194	14,827	218	22,239	6,316	13,740	41	20,097
Loans		523	65	588		708	59	767
Financial assets at fair value through equity	89,003	13,214	5	102,222	81,018	8,106	15	89,139
Equity instruments	1,729			1,729	646			646
Debt securities	87,274	13,214	5	100,493	80,372	8,106	15	88,493
Derivative financial instruments	-	1,772	33	1,805	2	1,678	14	1,694
FINANCIAL ASSETS MEASURED AT FAIR VALUE	199,021	62,332	16,093	277,446	166,605	66,078	14,908	247,591
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4,666	10,866	1,133	16,665	2,625	12,039	628	15,292
Deposit at fair value through profit or loss		960		960		1,063		1,063
Debt representative of shares of consolidated funds held by third parties	4,666	2,352	299	7,317	2,625	3,177		5,802
Investment contracts without discretionary participation feature – Unit-linked contracts		7,554	834	8,388		7,799	628	8,427
Derivative financial instruments	-	1,198	22	1,220	127	977	186	1,290
FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT FAIR VALUE	4,666	12,064	1,155	17,885	2,752	13,016	814	16,582

Level 1: includes notably equity securities and liquid bonds, derivative instruments traded on organised markets (futures, options, etc.), shares of funds and UCITS, for which the net asset value is calculated on a daily basis.

Level 2: includes equity securities, government bonds, corporate debt securities, shares of funds and UCITS, and over-the-counter derivatives.

Level 3: includes units of funds and unlisted equity shares which are mainly company shares and venture capital.

► TABLE OF MOVEMENTS IN LEVEL 3 FINANCIAL INSTRUMENTS

For Level 3 financial instruments, the following movements occurred during the period:

In millions of euros	Financial assets			Financial liabilities	
	Financial instruments at fair value through profit or loss	Financial assets at fair value through equity	Total	Financial instruments at fair value through profit or loss	Total
AT 31 DECEMBER 2023	14,893	15	14,908	(814)	(814)
Purchases	2,209		2,209		
Sales	(2,325)		(2,325)		
Settlements	40	(3)	37	(110)	(110)
Transfers to Level 3	463		463		
Transfers from Level 3	(141)	(8)	(149)		
Gains recognised in profit or loss	187		187	(226)	(226)
Items related to exchange rate movement and changes in scope of consolidation	762		762	(5)	(5)
Changes in fair value of assets and liabilities recognised in equity		1	1		
AT 31 DECEMBER 2024	16,088	5	16,093	(1,155)	(1,155)

► FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY

In millions of euros, at	31 December 2024		31 December 2023	
	Fair value	of which changes in value recognised directly to equity	Fair Value	of which changes in value recognised directly to equity
Debt securities	100,493	(5,341)	88,493	(5,154)
Equity securities	1,729	107	646	70
TOTAL FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH EQUITY	102,222	(5,234)	89,139	(5,084)

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 year ended 31 December 2024, the Group sold several of these investments and a net gain of EUR 3 million was transferred to "retained earnings" (EUR 26 million for the year ended 31 December 2023).

► FAIR VALUE OF INVESTMENT PROPERTIES

The fair value of investment properties amounted to EUR 7.0 billion at 31 December 2024, compared with EUR 7.5 billion at 31 December 2023. The value of investment properties classified in Level 3 amounted to EUR 0.5 billion at 31 December 2024.

The entire non-listed real estate portfolio is appraised by one or more independent third parties. Experts have professional rules for carrying out these assessments.

For buildings that are directly held, experts use three main methods:

- the method by which similar transactions are compared;
- the rate of return method (rate applied to a rental basis);
- the discounted cash flows method.

The final value retained by the expert may be a compromise between these three methods.

► FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS CARRIED AT AMORTISED COST

In millions of euros, at	31 December 2024					31 December 2023				
	Estimated fair value				Carrying value	Estimated fair value				Carrying value
	Level 1	Level 2	Level 3	Total		Level 1	Level 2	Level 3	Total	
Loans and receivables		1,326	47	1,373	1,379		1,242	24	1,266	1,267

5.d ASSETS AND LIABILITIES RELATED TO INSURANCE CONTRACTS

The main contracts issued by the Group are (see note 1.g.2):

- insurance contracts covering risks related to persons or property measured under the general model (building block approach - BBA) or the premium allocation approach (PAA) for contracts eligible under this approach;
- life or savings contracts measured under the variable fee approach (VFA);

- reinsurance contracts issued measured under the general model or the premium allocation approach.

Reinsurance contracts held are also measured under the general model or the premium allocation approach.

Insurance and reinsurance contracts issued and reinsurance contracts held are presented on the assets or liabilities side of the balance sheet according to the overall position of the portfolios to which they belong. They are presented separately according to their valuation model: allocation method or other models (general model and variable fee approach). Reinsurance contracts held are isolated.

In millions of euros, at	31 December 2024			31 December 2023		
	Assets	Liabilities	Net (Assets) or Liabilities	Assets	Liabilities	Net (Assets) or Liabilities
Insurance contracts not measured under the premium allocation approach	34	244,978	244,944	22	215,689	215,667
Insurance contracts measured under the premium allocation approach	153	2,709	2,556	84	2,354	2,270
Reinsurance contracts held	709	12	(697)	554		(554)
ASSETS AND LIABILITIES RELATED TO INSURANCE CONTRACTS	896	247,699	246,803	660	218,043	217,383

Tables below show movements in carrying amounts of insurance contracts and do not include reinsurance contracts held.

► **MOVEMENTS IN CARRYING AMOUNTS OF INSURANCE CONTRACTS - REMAINING COVERAGE AND INCURRED CLAIMS**

Insurance contracts issued, excluding reinsurance contracts <i>In millions of euros</i>	Remaining coverage		Incurred claims ⁽³⁾	Total net liabilities
	Excluding loss component	Loss component		
NET (ASSETS) OR LIABILITIES AT 31 DECEMBER 2022	205,437	152	3,962	209,551
Insurance service result: (income) or expenses	(6,610)	23	3,995	(2,592)
<i>of which insurance revenue</i>	(8,945)			(8,945)
<i>of which insurance service expenses</i>	2,335	23	3,995	6,353
Net finance (income) or expenses from insurance contracts ⁽²⁾	14,617	2	65	14,684
Total changes recognised in profit and loss and in equity	8,007	25	4,060	12,092
Investment component	(23,892)	-	23,892	-
Premiums received for insurance contracts issued	26,128			26,128
Insurance acquisition cash flows	(2,285)			(2,285)
Claims and other service expenses paid			(27,454)	(27,454)
Total cash flows	23,843	-	(27,454)	(3,611)
Changes in scope of consolidation and other items	(371)	(7)	283	(95)
NET (ASSETS) OR LIABILITIES AT 31 DECEMBER 2023⁽¹⁾	213,024	170	4,743	217,937
Insurance service result: (income) or expenses	(7,116)	17	4,437	(2,662)
<i>of which insurance revenue</i>	(9,711)			(9,711)
<i>of which insurance service expenses</i>	2,595	17	4,437	7,049
Net finance (income) or expenses from insurance contracts ⁽²⁾	10,952	3	164	11,119
Total changes recognised in profit and loss and in equity	3,836	20	4,601	8,457
Investment component	(19,641)	-	19,641	-
Premiums received for insurance contracts issued	32,795			32,795
Insurance acquisition cash flows	(2,781)			(2,781)
Claims and other service expenses paid			(24,166)	(24,166)
Total cash flows	30,014	-	(24,166)	5,848
Changes in scope of consolidation and other items	15,061	6	191	15,258
NET (ASSETS) OR LIABILITIES AT 31 DECEMBER 2024⁽¹⁾	242,294	196	5,010	247,500

(1) Including receivables and liabilities attributable to insurance contracts for a net asset of EUR 961 million at 31 December 2024, compared with a net asset of EUR 549 million at 31 December 2023.

(2) Including finance income and expenses recognised directly in equity.

(3) Including incurred claims for contracts under the premium allocation approach (PAA) for a net liability of EUR 1,956 million at 31 December 2024, of which EUR 1,814 million in respect of the present value of cash flows and EUR 142 million in respect of the non-financial risk adjustment.

► **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, excluding reinsurance contracts <i>In millions of euros</i>	Present value of future cash flows	Non-financial risk adjustment	Contractual service margin	Total
NET (ASSETS) OR LIABILITIES AT 31 DECEMBER 2022	189,422	1,048	17,065	207,535
Insurance service result: (income) or expenses	(1,674)	550	(839)	(1,963)
<i>of which changes related to future services - new contracts</i>	(1,164)	90	1,107	33
<i>of which changes related to future services - change in estimation</i>	(447)	602	(121)	34
<i>of which changes related to current service⁽²⁾</i>	32	(103)	(1,825)	(1,896)
<i>of which changes related to past service</i>	(95)	(39)		(134)
Net finance (income) or expenses from insurance contracts ⁽³⁾	14,510	8	51	14,569
Total changes recognised in profit and loss and in equity	12,836	558	(788)	12,606
Premiums received for insurance contracts issued	22,621			22,621
Insurance acquisition cash flows	(892)			(892)
Claims and other service expenses paid	(25,994)			(25,994)
Total cash flows	(4,265)	-	-	(4,265)
Changes in scope of consolidation and other items	(204)	(3)	(2)	(209)
NET (ASSETS) OR LIABILITIES AT 31 DECEMBER 2023⁽¹⁾	197,789	1,603	16,275	215,667
Insurance service result: (income) or expenses	(2,919)	154	721	(2,044)
<i>of which changes related to future services - new contracts</i>	(1,529)	123	1,435	29
<i>of which changes related to future services - change in estimation</i>	(1,337)	170	1,194	27
<i>of which changes related to current service⁽²⁾</i>	(8)	(118)	(1,908)	(2,034)
<i>of which changes related to past service</i>	(45)	(21)		(66)
Net finance (income) or expenses from insurance contracts ⁽³⁾	10,867	18	60	10,945
Total changes recognised in profit and loss and in equity	7,948	172	781	8,901
Premiums received for insurance contracts issued	28,552			28,552
Insurance acquisition cash flows	(978)			(978)
Claims and other service expenses paid	(22,363)			(22,363)
Total cash flows	5,211	-	-	5,211
Changes in scope of consolidation and other items	14,613	98	454	15,165
NET (ASSETS) OR LIABILITIES AT 31 DECEMBER 2024⁽¹⁾	225,561	1,873	17,510	244,944

(1) Including receivables and liabilities attributable to insurance contracts for a net asset of EUR 765 million at 31 December 2024, compared with a net asset of EUR 501 million at 31 December 2023.

(2) Including an experience adjustment that amounted to -EUR 9 million for the year ended 2024 and to +EUR 38 million for the year ended 2023.

(3) Including finance income and expenses recognised directly in equity.

► EXPECTED AMORTISATION SCHEDULE FOR THE CONTRACTUAL SERVICE MARGIN

The schedule presents the amortisation of the contractual service margin to be recognised over time in profit or loss for protection contracts under the general model and for saving contracts under the variable fee approach. For the latter, it considers the over performance of financial assets compared with a risk-neutral measurement.

In millions of euros, at	31 December 2024	31 December 2023
Less than 5 years	7,938	6,734
5 to 10 years	5,347	5,183
More than 10 years	4,225	4,358
TOTAL	17,510	16,275

► DISCOUNT RATES AND ADJUSTMENT FOR NON-FINANCIAL RISK

The table below presents the average discount rates used in the measurement of savings and protection contracts for the main horizons of the euro curve.

	31 December 2024		31 December 2023	
	Savings	Protection	Savings	Protection
1 year	3.17%	2.24%	4.00%	3.36%
5 years	3.07%	2.14%	2.96%	2.32%
10 years	3.20%	2.27%	3.03%	2.39%
15 years	3.26%	2.33%	3.10%	2.47%
20 years	3.19%	2.26%	3.04%	2.41%
40 years	3.09%		3.04%	

Discount rate

For the construction of the yield curve, an approach based on the risk-free rate has been adopted, with the following parameters:

- a risk-free yield curve, by currency, based on an approach similar to that proposed by EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) in the prudential framework, with two components:
 - observable and liquid market component: rates are determined by reference to market financial instruments that comply with liquidity, consistency with liabilities and adjusted to limit the impact of credit risk;
 - the long-term interest rate transition component: this enables the yield curve to be extrapolated for maturities beyond the liquid portion observable on the market.
- a liquidity premium applicable to specific types of contracts, based on assets held.

For savings contracts valued according to the variable fee method, for which the fulfilment cash flows take into account the return on underlying financial assets, the risk-free yield curve is supplemented by a liquidity premium calculated on the basis of the portfolio of assets backing the savings and the retirement contracts. By

assumption, bonds (sovereign and corporate) and diversified financial assets benefit from a liquidity premium (or illiquidity premium). The average liquidity premium on all savings portfolios (in France, Italy and Luxembourg) is 0.91% at 31 December 2024, compared with 0.65% at 31 December 2023.

For protection contracts measured under the general model and for liabilities for incurred claims under the simplified approach, the discounting rate consists of the risk-free rate adjusted to reflect the illiquidity of liabilities. For protection, the liquidity premium is currently valued at zero due to the short settlement period for claims on the main risks covered.

Adjustment for non-financial risks

For savings contracts the risk adjustment is determined according to the cost of capital method, without taking into account the risk of massive lapses, including future payments, and considering only attributable expenses. It is measured within a confidence range of 60% and 70%. This one corresponds to a level of confidence of 65% at 31 December 2024 (unchanged compared with 31 December 2023).

For protection contracts, the level of confidence used in determining the adjustment for non-financial risks for the main countries is 70% (based on the quantile method).

5.e RISKS ARISING FROM INSURANCE AND INVESTMENT CONTRACTS IN THE SCOPE OF IFRS 17

The BNP Paribas Group conducts its insurance activities mainly through BNP Paribas Cardif and its subsidiaries.

Risk management framework

Risk management is an integral part of the BNP Paribas Group's business model. The Group has developed and implemented a risk management framework designed to identify, assess, control and monitor risks related to its various activities.

Risk management involves identifying, measuring, monitoring, managing and reporting risks arising from the external environment as well as those inherent to insurance activities. Its objective is to guarantee the solvency, business continuity and development of the BNP Paribas Group's insurance activities under satisfactory risk and profitability conditions.

The general risk management framework for insurance activities is presented in section 5.10 *Risks related to insurance activity* of the Universal registration document. This framework has been developed to meet the needs of Solvency II prudential regulation. The BNP Paribas Group's exposure to insurance contracts is disclosed in note 5.d *Assets and liabilities related to insurance contracts*.

Pursuant to IFRS 17, the nature and extent of risks arising from BNP Paribas Group insurance and investment contracts are determined by their contractual characteristics. Underwriting and financial risks are the main risks to which the BNP Paribas Group is exposed as parts of its insurance activities.

5.e.1 Underwriting risk

Under IFRS 17, underwriting risks include:

- insurance risk: risks linked to mortality, morbidity, longevity, or the risk of an increase in losses for Protection coverage (including damage to property);
- risk related to the behaviour of policyholders: in particular, the surrender risk;
- charge risk: the risk of adverse deviation of contract management fees from tariffed loadings.

Through its life insurance and savings activities, the BNP Paribas Group is mainly exposed to:

- surrender risk: the surrender clause allows policyholders to request the reimbursement of all or part of their accumulated savings. The insurer is therefore at risk of surrender volumes exceeding the forecasts used in asset-liability management models, leading to capital losses, if any, on asset disposals needed to finance excess surrenders;
- insurance risk: some unit-linked contracts provide that the capital paid in to beneficiaries on the death of the insured may not be less than the sum of the premiums invested in the contract, regardless of the situation on the financial markets at the time of death. The risk is therefore characterised by a statistical component (probability of loss) and a financial component (market value of the assets in representation of the unit-linked liabilities).

The risks related to protection relate mainly to the marketing of creditor protection insurance, but also to activities such as personal protection insurance, extended warranty, theft or damage to property, civil liability, life annuity policies in France, and health, with geographical coverage in many countries.

Creditor protection insurance mainly covers risks of death, disability, dreaded diseases, incapacity for work, loss of employment and financial losses on revolving loans, consumer loans and real estate loans. This activity is based on a multitude of contracts involving low risk and premium amounts, the profitability of which depends on the size of the portfolio of contracts, the effective mutualisation of risks and the control of operating expenses. The insurer is also exposed to lapse risk in the event of early redemption or transfer of the contract to another insurer where permitted by regulation.

Other activities (personal protection insurance, extended warranty, theft, accidental damage to property, life annuity policies in France, civil liability, health) relate to personal risk (death, accidental death, hospitalisation, critical illness, healthcare expenses) or to property and/or liabilities (accidental damage, breakdown or theft of consumer goods or automobiles, civil liability, etc.). These contracts are characterised by individual insured sums which are generally low, whether they are indemnities or lump sums.

Lastly, mainly through the Cardif IARD entity in France, insurance for motor vehicles (material damage, civil liability, assistance, etc.) and property risks are also underwritten. Such products are also growing internationally, particularly in Latin American countries.

Framework for managing underwriting risk

The underwriting risk monitoring and management framework is based on documented governance and processes. Subscription operations for direct and intermediated activities, and for accepted reinsurance are based on similar principles. Within the BNP Paribas Cardif group, risk underwriting complies with specific delegation rules involving several levels, both local and central. The level of delegation depends on the level of assessment of the maximum acceptable loss, the estimated Solvency II capital requirement and the estimated profitability of the contracts concerned. The experience gained from managing geographically diversified portfolios enables the databases used for risk pricing to be updated regularly, taking into account numerous parameters (type of loan for creditor insurance, guarantee, insured population, etc.). Each contract is priced based on the measurement and monitoring of profitability and the return on equity set by the Executive Management of BNP Paribas Cardif.

Contractual clauses allow underwriting risk to be managed in accordance with regulatory and commercial frameworks through technical and legal measures, such as tariff revision clauses provided for in the contract in the event of changes in taxation or risk of adverse development in loss experience, and the limitation of the duration of some guarantees.

Partners are interested in the quality of the risks of the contracts they bring so as to encourage the compliance with good underwriting practices defined by the Group.

Ceded reinsurance is a complementary element of the underwriting risk management framework. It aims to protect BNP Paribas from the main risks to which the Group is exposed.

In savings, underwriting risk is managed through monitoring and supervision of the offering, adapted to the market context. The Group thus limits the risk exposure, which is characterised by an insufficient performance of the investments compared with the contractual remuneration obligation. Thus 97% of Cardif Assurance Vie's outstanding savings and of the retirement contracts in their accumulation phase do not provide for a guaranteed minimum rate or a guaranteed minimum rate of more than one year beyond the capital guarantee. For the French portfolio, the guaranteed average rate is less than 0.1%. In Italy, Cardif Vita offers an average guaranteed minimum rate of less than 0.15% on the main general Capital Vita fund. In Italy, only three segregated funds, in run-off, whose total outstandings represent less than 2% of the subsidiary's outstandings, have an average guaranteed minimum rate of 2.20%.

Besides, the average redemption rates for BNP Paribas Cardif group general funds stood in France at 6.2% (compared with 7.9% in 2023), in Italy at 14.0% (compared with 21.1% in 2023) and in Luxembourg at 10.6% (compared with 23.8% in 2023).

Allocation of insurance contract liabilities by geographical area (excluding reinsurance)

The table below shows the liabilities related to insurance contracts excluding reinsurance by country of issuance. These liabilities include the present value of future cash flows, the contractual service margin, and the adjustment for non-financial risk.

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
France ⁽¹⁾	180,289	158,470
Italy ⁽¹⁾	28,109	23,236
Luxembourg ⁽¹⁾	31,138	28,158
Other Europe ⁽¹⁾	1,547	1,492
Asia ⁽¹⁾	5,714	6,055
Latin America ⁽²⁾	703	526
TOTAL	247,500	217,937

(1) Savings and Protection.

(2) Protection only.

Underwriting risk sensitivity analysis

The table below shows the impact gross of taxes on income and shareholders' equity of reasonably possible changes in the main underwriting risk variables at reporting date (i.e. changes in

surrenders and mortality for life savings activities and changes in claims for protection activities). Shocks are applied to current-year death claims and surrenders. Sensitivity to non-financial risks is presented excluding the effect of ceded reinsurance contracts and assuming that all other variables remain unchanged.

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024		31 December 2023	
	Potential impact on income	Potential impact on equity	Potential impact on income	Potential impact on equity
Savings				
Mortality rates (1% increase/decrease)	-	-	-	-
Lapse rates (5% increase/decrease)	-/+ 2	-	-/+ 2	-
Protection				
Ultimate loss rate (5% increase/decrease)	-/+ 95	-	-/+ 94	-

5.e.2 Market risk

Qualitative information on the valuation of the carrying amount and fair value of financial instruments is provided in the financial instruments section of note 1.f *Financial assets and liabilities*. Quantitative information on the carrying value of financial instruments is disclosed in note 5.c *Investments, other financial assets and liabilities related to insurance activities*.

IFRS 17 defines market risk as the risk that changes in market prices (e.g. interest rates, currency exchange rates, share prices) affect the fulfilment cash flows of insurance and reinsurance contracts and the fair value or future cash flows of financial instruments. Market risk includes:

- interest rate risk: the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument and that fulfilment cash flows of an insurance or reinsurance contract will fluctuate due to changes in market interest rates;

- price risk: the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument, and the fulfilment cash flows of an insurance or reinsurance contract, will fluctuate due to changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency exchange risk), whether these changes are caused by factors specific to the instrument or contract in question or to its issuer, or by factors affecting all similar financial instruments traded on the market or all similar contracts;
- currency exchange risk: the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument, as well as fulfilment cash flows of an insurance or reinsurance contract will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

Market Risk Management Framework

For its insurance activities, the Group has equipped itself with the necessary management tools to calibrate the strategic asset allocation and to measure asset-liability matching risks. Asset-liability studies enable to project expected flows on both the assets and the liabilities of the various general funds. In particular, they allow to adapt the duration of assets according to the profile of the various liabilities.

The investment policy dictates the framework for asset management. It defines the principles for aligning the structure of asset portfolios with the commitments made to policyholders, while optimising the expected return on investment relative to the risk limit set. Thus, in particular in the case of BNP Paribas Cardif, the implementation of the investment policy, entrusted to the Asset Management Department, is governed for each portfolio by a management agreement that specifies the investment limits according to asset classes. Market risk can also be managed through the use of financial hedging instruments.

Market risk exposure is also monitored through targeted studies such as the review of securities in an unrealised loss position.

In addition, foreign currency exchange risk exposure arises from the funding of the foreign branches, equity investments in foreign currency or investment strategy in foreign currency-denominated assets in general funds. Foreign exchange risk may be hedged by forward financial instruments, such as cross-currency swaps, or by foreign currency borrowings.

For unit-linked commitments, market risk is mainly transferred to policyholders.

Interest rate risk sensitivity analysis

The sensitivity on insurance contracts arises from the following effects:

- For insurance contracts without direct participation features (protection, creditor insurance and property), the fulfilment cash flows are discounted using a discount rate curve that depends on the interest rates at closing date. The risk is therefore mainly related to the degree of matching between the return on investments and insurance financial income or expenses.
- For insurance contracts with direct participation features (life and savings contracts), the change in the value of insurance contracts reflects the change in the value of the underlying financial assets. Therefore the risk is mainly related to the change in the insurer's share (the variable fees) in the fair value of the underlying financial assets.

The table below shows the impact gross of taxes on income and shareholders' equity of reasonably possible changes in interest rates at reporting date. Sensitivities are presented on all financial assets, excluding assets representing unit-linked contracts.

Sensitivity was determined for the most significant countries, *i.e.* France, Italy and Luxembourg.

In millions of euros, at	31 December 2024					
	Potential impact on income			Potential impact on equity		
	related to investments ⁽¹⁾	related to insurance contracts	Net impact	related to investments	related to insurance contracts	Net impact
+50 bps variation of interest rate risk	(190)	178	(12)	(4,019)	3,738	(281)
-50 bps variation of interest rate risk	249	(237)	12	4,015	(3,738)	277

(1) Excepted financial assets representing unit-linked contracts.

In millions of euros, at	31 December 2023					
	Potential impact on income			Potential impact on equity		
	related to investments ⁽¹⁾	related to insurance contracts	Net impact	related to investments	related to insurance contracts	Net impact
+50 bps variation of interest rate risk	(225)	206	(19)	(3,662)	3,330	(332)
-50 bps variation of interest rate risk	239	(220)	19	3,662	(3,330)	332

(1) Excepted financial assets representing unit-linked contracts.

Price risk sensitivity analysis

The table below shows the impact gross of taxes on income and equity of reasonably possible changes in market and real estate prices at the reporting date. Sensitivities are presented excluding unit-linked contracts.

Sensitivity was determined for the most significant countries, *i.e.* France, Italy and Luxembourg.

In millions of euros, at	31 December 2024					
	Potential impact on income			Potential impact on equity		
	related to investments ⁽¹⁾	related to insurance contracts	Net impact	related to investments	related to insurance contracts	Net impact
+10% variation of equity market	1,310	(1,246)	64	175	(3)	172
-10% variation of equity market	(1,310)	1,246	(64)	(175)	3	(172)
+10% variation of real estate market	1,183	(1,153)	30			
-10% variation of real estate market	(1,183)	1,153	(30)			

(1) Excepted financial assets representing unit-linked contracts.

In millions of euros, at	31 December 2023					
	Potential impact on income			Potential impact on equity		
	related to investments ⁽¹⁾	related to insurance contracts	Net impact	related to investments	related to insurance contracts	Net impact
+10% variation of equity market	1,834	(1,760)	74	61		61
-10% variation of equity market	(1,834)	1,760	(74)	(61)		(61)
+10% variation of real estate market	1,062	(1,031)	31	37		37
-10% variation of real estate market	(1,062)	1,031	(31)	(37)		(37)

(1) Excepted financial assets representing unit-linked contracts.

For savings contracts valued using the variable fees approach, the change in the value of the underlying financial assets is largely offset by the change in the value of the liabilities, provided that the contractual service margin remains positive.

Potential effects on income and equity are therefore mainly derived from non-participating contracts and assets representing the shareholders' equity of insurance entities.

5.e.3 Credit risk

IFRS 17 defines credit risk as the risk that a party to a financial instrument, an insurance contract issued which is an asset or a reinsurance contract held, fails to meet one of its obligations and thereby causes the other party to suffer a financial loss.

The credit risk related to contracts in the scope of IFRS 17 relates mainly to reinsurance contracts held (risk of default by a reinsurer that would no longer allow him to assume a share of the amount due to him) and to receivables on the partners to whom the collection of the premiums have been delegated.

Counterparty risk management on reinsurers is achieved through rigorous selection of reinsurers, negotiation of collateral provided and regular monitoring of major exposures. The guarantees required may be real sureties, such as cash deposits and security pledges, or financial guarantees given and letters of guarantee.

The counterparty risk of BNP Paribas Cardif's partners comes under the Partners and Reinsurers credit governance. As with a reinsurer, an exposure to a partner may be subject to real or personal security.

Depending on the quality of the counterparty, the following techniques may be used: guarantee of the parent company, first-demand bank guarantee, segregated account of the rest of the assets in the event of bankruptcy, *etc.*

5.e.4 Liquidity risk

IFRS 17 defines liquidity risk as the difficulty of honouring commitments related to insurance contracts and financial liabilities that are to be settled through the provision of cash or other financial assets.

Tactical asset management is carried out to release the cash needed to settle insurance benefits, in keeping with the fund's current management framework, while minimising impacts on the rate of return on assets.

Liquidity risk is managed centrally based on studies carried out at intervals appropriate to the risk exposure.

Stress tests are carried out as part of asset-liability management studies. They test the ability to honour its commitments in adverse financial market situations, taking into account the impact of these situations on the behaviour of policyholders. These medium and long-term asset-liability matching analyses are based on a projection of the medium and/or long-term profit and loss account and balance sheet under various economic scenarios. The analysis of the results obtained makes it possible to take, where appropriate, measures to adjust the constraints on asset allocation (strategic allocation, diversification, derivatives, *etc.*).

The table below details the forward schedule of the present value of the future cash flows of all insurance contracts excluding reinsurance.

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
1 year	7,770	7,094
1 to 2 years	8,037	6,274
2 to 3 years	6,685	6,179
3 to 4 years	6,923	6,074
4 to 5 years	7,735	5,598
5 to 10 years	33,032	19,511
More than 10 years	157,419	148,819
TOTAL	227,601	199,549

For participating contracts, amounts payable on demand correspond to surrender values of saving contracts.

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024		31 December 2023	
	Amount payable on demand	Carrying amount	Amount payable on demand	Carrying amount
Participating contracts	227,706	241,278	197,551	212,297
Non-participating contracts	57	6,222	70	5,640
TOTAL	227,763	247,500	197,621	217,937

Note 6 FINANCING AND GUARANTEE COMMITMENTS

6.a FINANCING COMMITMENTS GIVEN OR RECEIVED

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Financing commitments given		
to credit institutions	5,345	3,650
to customers	385,321	365,821
Credit facilities	345,840	328,678
Other financing commitments given to customers	39,481	37,143
TOTAL FINANCING COMMITMENTS GIVEN	390,666	369,471
of which stage 1	375,012	353,147
of which stage 2	14,175	14,857
of which stage 3	1,384	889
of which insurance activities	95	578
Financing commitments received		
from credit institutions	77,655	69,596
from customers	2,731	3,185
TOTAL FINANCING COMMITMENTS RECEIVED	80,386	72,781

6.b GUARANTEE COMMITMENTS GIVEN BY SIGNATURE

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Guarantee commitments given		
to credit institutions	82,872	63,132
to customers	125,447	127,203
Financial guarantees	70,266	74,710
Other guarantees	55,181	52,493
TOTAL GUARANTEE COMMITMENTS GIVEN	208,319	190,335
of which stage 1	197,003	177,315
of which stage 2	9,562	11,701
of which stage 3	1,054	769
of which insurance activities	700	550

The Group's annual contribution to the European Union's Single Resolution Fund may be partly in the form of an irrevocable payment commitment (IPC) guaranteed by a cash deposit of the same amount. In the event of the fund being involved in a resolution action, the Single Resolution Board (SRB) shall call part or all of the irrevocable payment commitments.

The IPC is qualified as a contingent liability. A provision is recognised if the probability of a commitment call by the fund exceeds 50%. Based on the risk assessment carried out by the Group, this probability is estimated to be below this threshold. Consequently, no provision was recognised by the Group at 31 December 2024.

The ruling of the European Court of Justice on the BNP Paribas Public Sector case is expected in the first half of 2025. The Group continues to monitor legal developments and their potential impacts.

IPC amounted to EUR 1,263 million at 31 December 2024 (compared with EUR 1,261 million at 31 December 2023).

Cash provided as collateral is remunerated and recognised as a financial asset at amortised cost within the line "Other debtors and miscellaneous assets" (see note 4.j *Accrued income/expense and other assets/liabilities*)

6.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:

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Securities to be delivered	20,929	23,159
Securities to be received	20,915	21,384

6.d OTHER GUARANTEE COMMITMENTS

► FINANCIAL INSTRUMENTS GIVEN AS COLLATERAL

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Financial instruments (negotiable securities and private receivables) lodged with central banks and eligible for use at any time as collateral for refinancing transactions after haircut	77,314	87,881
<i>Used as collateral with central banks</i>	<i>1,436</i>	<i>20,560</i>
<i>Available for refinancing transactions</i>	<i>75,878</i>	<i>67,321</i>
Securities sold under repurchase agreements	514,733	519,731
Other financial and similar assets pledged as collateral for transactions with credit institutions, financial customers or subscribers of covered bonds issued by the Group⁽¹⁾	363,995	323,491

(1) Notably including "Société de Financement de l'Économie Française" and "Caisse de Refinancement de l'Habitat" financing.

The fair value of financial instruments given as collateral or transferred under repurchase agreements by the Group that the beneficiary is authorised to sell or reuse as collateral amounted to EUR 747,190 million at 31 December 2024 (EUR 726,703 million at 31 December 2023).

► FINANCIAL INSTRUMENTS RECEIVED AS COLLATERAL

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Financial instruments received as collateral (excluding repurchase agreements)	401,812	350,947
<i>of which instruments that the Group is authorised to sell and reuse as collateral</i>	<i>217,745</i>	<i>187,021</i>
Securities received under repurchase agreements	438,010	467,822

The fair value of financial instruments received as collateral or under repurchase agreements that the Group effectively sold or reused as collateral amounted to EUR 370,728 million at 31 December 2024 (compared with EUR 377,078 million at 31 December 2023).

Note 7 SALARIES AND EMPLOYEE BENEFITS

7.a SALARY AND EMPLOYEE BENEFIT EXPENSE

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Fixed and variable remuneration, incentive bonuses and profit-sharing	14,066	13,445
Employee benefit expense	3,697	3,856
Payroll taxes	380	474
TOTAL SALARY AND EMPLOYEE BENEFIT EXPENSE FOR BANKING ACTIVITIES (NOTE 2.F)	18,143	17,775
Salary and employee benefit expense of insurance activities (note 5.b)	839	778
TOTAL SALARY AND EMPLOYEE BENEFIT EXPENSE	18,982	18,553

7.b POST-EMPLOYMENT BENEFITS

IAS 19 distinguishes between two categories of plans, each handled differently depending on the risk incurred by the entity. When the entity is only committed to paying a fixed amount, stated as a percentage of the beneficiary's annual salary, for example, to an external entity handling payment of the benefits based on the assets available for each plan member, it is described as a defined-contribution plan. Conversely, when the entity's obligation is to manage the financial assets funded through the collection of contributions from employees and to bear the cost of benefits itself or to guarantee the final amount subject to future events, it is described as a defined-benefit plan. The same applies if the entity entrusts management of the collection of premiums and payment of benefits to a separate entity but retains the risk arising from management of the assets and/or from future changes in the benefits.

Main defined-contribution pension plans for Group entities

The BNP Paribas Group has implemented over the past few years a wide campaign of converting defined-benefit plans into defined-contribution plans.

Thus, in France, the BNP Paribas Group pays contributions to mandatory state and complementary pension schemes. BNP Paribas SA and certain subsidiaries have set up a complementary defined-contribution pension plan under a company-wide agreement. Under this plan, employees will receive an annuity or a lump sum on retirement in addition to the pension paid by mandatory schemes.

Since defined-benefit plans have been closed to new employees in most countries outside France, they are offered the benefit of joining defined-contribution pension plans.

In Italy, the plan introduced by BNL is funded by employer contributions (4.35% of salaries) and employee contributions (2% of salaries). Employees can also make additional voluntary contributions.

In the United Kingdom, the employer contributes 12% of salaries for the majority of employees; employees can make additional voluntary contributions.

In the US, the bank matches the voluntary contributions made by employees, within certain limits.

The amount paid into defined-contribution retirement plans for the year ended 31 December 2024 was EUR 828 million, compared with EUR 791 million for the year ended 31 December 2023.

The breakdown by major contributors is determined as follows:

<i>Contribution amount</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
<i>In millions of euros</i>		
France	383	386
Italy	110	106
UK	74	62
Türkiye	50	39
Luxembourg	31	30
Hong Kong	30	29
USA	29	27
Others	121	112
TOTAL	828	791

Main defined-benefit pension plans for Group entities and indemnities payable on retirement

Defined-benefit plans

In Belgium, BNP Paribas Fortis funds a defined-benefit plan, based on final salary and number of years of service, for its management and employees who joined the bank before its pension plans were harmonised on 1 January 2002. Actuarial liabilities under this scheme are pre-funded at 95% at 31 December 2024 (compared with 91% at 31 December 2023) through insurance companies.

BNP Paribas Fortis senior managers joining before 1 January 2015 are covered by a top-up pension plan, paying a lump sum based on the number of years of service and final salary. This plan is pre-funded at 100% at 31 December 2024 (94% at 31 December 2023) through insurance companies.

In Belgium, employees benefit from a defined-contribution scheme with a legal obligation for the employer to guarantee a minimum return on financial assets invested. Thus, a provision was recognised for these schemes, as this guarantee is not entirely covered by the insurance company.

In France, BNP Paribas pays a top-up banking industry pension arising from rights acquired to 31 December 1993 by retired employees and active employees in service at that date. At 31 December 2024, the Group's residual obligations for these employees were recognised on the balance sheet in full.

The defined-benefit plans previously granted to some Group senior managers have all been closed to new employees and converted into top-up type schemes. The amounts allocated to residual beneficiaries, subject to their presence within the Group at retirement, were fixed when these schemes were closed. At 31 December 2024, these pension plans were funded at 442% through insurance companies (264% at 31 December 2023).

In the United Kingdom, defined-benefit pension plans (pension funds) still exist but are closed to new employees. Under these plans, the defined pension is generally based on final salary and number of years of service. Pension schemes are managed by independent management bodies (Trustees). At 31 December 2024, obligations for all UK entities were 124% covered by financial assets, compared with 118% at 31 December 2023.

In Switzerland, liabilities relate to top-up pension plans based on the principle of defined-contribution schemes with guaranteed returns, paying an annuity under pre-defined terms. These schemes are managed by a foundation. At 31 December 2024, obligations were 105% covered by financial assets, compared with 111% at 31 December 2023.

In the United States, main defined-benefit pension plans are based on annual vesting rights to a lump sum comprising a pension expressed as a percentage of annual frozen salary and paying interest at a pre-defined rate. These plans are closed to new entrants and do not offer new vesting rights. At 31 December 2024, the obligation was 85% covered by financial assets (87% at 31 December 2023).

In Germany, liabilities are mainly related to defined-benefit pension plans, closed to new employees. Under these plans, the defined pension is generally based on the number of years of service and final salary. They offer the payment of an annuity under pre-defined terms. At 31 December 2024, the obligation was 72% covered by financial assets, (66% at 31 December 2023).

In Türkiye, the main pension plan replaces the national pension scheme and should eventually be transferred to the Turkish State. This plan offers guarantees exceeding the minimal legal requirements. At the end of 2024, obligations under this plan are fully funded by financial assets held with an external foundation; these financial assets exceeding the related obligations, this surplus is not recognised as an asset by the Group.

Other post-employment benefits

Group employees also receive various other contractual post-employment benefits, such as indemnities payable on retirement, determined according to minimal legal requirements (Labour Code, collective agreements) or according to specific company-level agreements.

In France, the obligations for these benefits are funded through a contract held with a third-party insurer. At 31 December 2024, this obligation was 129% covered by financial assets, compared with 127% at 31 December 2023.

In other countries, the obligations of the Group related to other post-employment benefits are mainly concentrated in Italy, where vested rights up to 31 December 2006 were frozen.

Obligations under defined-benefit pension plans and indemnities payable on retirement

► ASSETS AND LIABILITIES RECOGNISED ON THE BALANCE SHEET

In millions of euros, at 31 December 2024	Defined- benefit obligation arising from wholly or partially funded plans	Defined- benefit obligation arising from unfunded plans	Present value of defined-benefit obligation	Fair value of plan assets	Fair value of reimburse- ment rights ⁽¹⁾	Effect of asset ceiling	Net obligation	of which asset recognised in the balance sheet for defined- benefit plans	of which net assets of defined- benefit plans	of which fair value of reimburse- ment rights	of which obligation recognised in the balance sheet for defined- benefit plans
Belgium	2,691	15	2,706	(183)	(2,456)		67	(2,457)	(1)	(2,456)	2,524
UK	1,082		1,082	(1,337)			(255)	(255)	(255)		
Switzerland	1,212		1,212	(1,276)			(64)	(68)	(68)		4
France	811	47	858	(1,114)			(256)	(355)	(355)		99
USA	145	1	146	(124)			22				22
Türkiye	346	32	378	(347)		1	32				32
Italy		139	139				139				139
Germany	130	47	177	(127)			50	(6)	(6)		56
Others	314	49	363	(254)	(1)	2	110	(11)	(10)	(1)	121
TOTAL	6,731	330	7,061	(4,762)	(2,457)	3	(155)	(3,152)	(695)	(2,457)	2,997

In millions of euros, at 31 December 2023	Defined- benefit obligation arising from wholly or partially funded plans	Defined- benefit obligation arising from unfunded plans	Present value of defined-benefit obligation	Fair value of plan assets	Fair value of reimburse- ment rights ⁽¹⁾	Effect of asset ceiling	Net obligation	of which asset recognised in the balance sheet for defined- benefit plans	of which net assets of defined- benefit plans	of which fair value of reimburse- ment rights	of which obligation recognised in the balance sheet for defined- benefit plans
Belgium	2,830		2,830	(152)	(2,502)		176	(2,502)		(2,502)	2,678
UK	1,158		1,158	(1,365)			(207)	(209)	(209)		2
Switzerland	1,123		1,123	(1,251)		130	2				2
France	856	52	908	(1,134)			(226)	(331)	(331)		105
USA	146	1	147	(127)			20	(4)	(4)		24
Türkiye	235	43	278	(258)		22	42				42
Italy		164	164				164				164
Germany	129	49	178	(118)			60				60
Others	334	47	381	(269)	(1)	1	112	(9)	(8)	(1)	121
TOTAL	6,811	356	7,167	(4,674)	(2,503)	153	143	(3,055)	(552)	(2,503)	3,198

(1) The reimbursement rights are principally found on the balance sheet of the Group's insurance subsidiaries and associated companies - notably AG Insurance with respect to BNP Paribas Fortis' defined-benefit plans - to hedge their commitments to other Group entities that were transferred to them to cover the post-employment benefits of certain employee categories.

► CHANGE IN THE PRESENT VALUE OF THE DEFINED-BENEFIT OBLIGATION INCLUDING DISCONTINUED ACTIVITIES

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
PRESENT VALUE OF DEFINED-BENEFIT OBLIGATION AT START OF PERIOD	7,167	7,174
Current service cost	193	181
Interest cost	226	236
Past service cost	(18)	(25)
Settlements	(7)	(15)
Actuarial (gains)/losses on change in demographic assumptions	(1)	(11)
Actuarial (gains)/losses on change in financial assumptions	(142)	203
Actuarial (gains)/losses on experience gaps	194	330
Actual employee contributions	25	24
Benefits paid directly by the employer	(103)	(87)
Benefits paid from assets/reimbursement rights	(483)	(453)
Exchange rate (gains)/losses on obligation	10	(41)
(Gains)/losses on obligation related to changes in the consolidation scope		(349)
PRESENT VALUE OF DEFINED-BENEFIT OBLIGATION AT END OF PERIOD	7,061	7,167

► CHANGE IN THE FAIR VALUE OF PLAN ASSETS AND REIMBURSEMENT RIGHTS INCLUDING DISCONTINUED ACTIVITIES

<i>In millions of euros</i>	Plan assets		Reimbursement rights	
	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
FAIR VALUE OF ASSETS AT START OF PERIOD	4,674	4,964	2,503	2,397
Expected return on assets	148	169	77	84
Settlements	(8)	(14)		
Actuarial gains/(losses) on assets	88	10	21	99
Actual employee contributions	14	14	11	10
Employer contributions	54	60	98	131
Benefits paid from assets	(226)	(234)	(257)	(219)
Exchange rate gains/(losses) on assets	22	(36)		
Gains/(losses) on assets related to changes in the consolidation scope	(4)	(259)	4	1
FAIR VALUE OF ASSETS AT END OF PERIOD	4,762	4,674	2,457	2,503

► COMPONENTS OF THE COST OF DEFINED-BENEFIT PLANS

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Service costs	176	155
Current service cost	193	181
Past service cost	(18)	(25)
Settlements	1	(1)
Net financial expense	7	1
Interest cost	226	236
Interest income on plan asset	6	18
Interest income on reimbursement rights	(148)	(169)
Expected return on asset ceiling	(77)	(84)
TOTAL RECOGNISED IN "SALARY AND EMPLOYEE BENEFIT EXPENSE"	183	156

► OTHER ITEMS RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Actuarial (losses)/gains on plan assets or reimbursement rights	109	109
Actuarial (losses)/gains of demographic assumptions on the present value of obligations	1	11
Actuarial (losses)/gains of financial assumptions on the present value of obligations	142	(203)
Experience (losses)/gains on obligations	(194)	(330)
Variation of the effect of assets limitation	165	216
TOTAL OF OTHER ITEMS RECOGNISED DIRECTLY IN EQUITY	223	(197)

► MAIN ACTUARIAL ASSUMPTIONS USED TO CALCULATE OBLIGATIONS

In the Eurozone, United Kingdom and United States, the Group discounts its obligations using the yields of high quality corporate bonds, with a term consistent with the duration of the obligations.

The ranges of rates used are as follows:

<i>In %</i>	31 December 2024		31 December 2023	
	Discount rate	Compensation increase rate ⁽¹⁾	Discount rate	Compensation increase rate ⁽¹⁾
Belgium	2.60% / 3.60%	3.10% / 3.80%	3.00% / 3.60%	3.30% / 4.10%
UK	4.80% / 5.50%	2.00% / 3.60%	4.40% / 5.30%	2.00% / 3.40%
France	2.80% / 3.40%	2.00% / 4.10%	3.00% / 3.60%	2.10% / 3.60%
Switzerland	0.90% / 1.00%	1.75% / 1.80%	1.40% / 1.60%	1.80% / 2.00%
USA	4.90% / 5.20%	NA	4.70% / 5.30%	2.50%
Italy	2.90% / 3.20%	2.60% / 3.50%	3.00% / 3.60%	3.00% / 3.10%
Germany	3.00% / 3.60%	2.00% / 2.70%	3.20% / 3.70%	2.00% / 2.90%
Türkiye	30.50%	26.25%	23.10%	18.80%

(1) Including price increases (inflation).

Average discount rates weighted by obligation amounts are as follows:

- in the Eurozone: 3.21% at 31 December 2024 for a weighted average duration of 9.2 years (3.16% at 31 December 2023 for a weighted average duration of 9.4 years);
- in the United Kingdom: 5.44% at 31 December 2024 for a weighted average duration of 13.6 years (4.51% at 31 December 2023 for a weighted average duration of 14.1 years);
- in Switzerland: 1% at 31 December 2024 for a weighted average duration of 12.9 years (1.40% at 31 December 2023 for a weighted average duration of 12.3 years).

The impact of a 100bps change in discount rates on the present value of post-employment benefit obligations is as follows:

Change in the present value of obligations <i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024		31 December 2023	
	Discount rate -100 bps	Discount rate +100 bps	Discount rate -100 bps	Discount rate +100 bps
Belgium	243	(181)	231	(168)
UK	156	(126)	170	(137)
France	94	(80)	88	(75)
Switzerland	175	(139)	148	(119)
USA	16	(13)	15	(13)
Italy	9	(8)	10	(9)
Germany	28	(22)	27	(21)
Türkiye	15	(12)	11	(9)

Inflation assumptions used for the valuations of the Group obligations are determined locally depending on the monetary area, except for the Eurozone for which the assumption is determined centrally.

Average discount rates weighted by obligation amounts are as follows:

- in the Eurozone: 2.06% at 31 December 2024 (2.27% at 31 December 2023);
- in the United Kingdom: 3.08% at 31 December 2024 (2.94% at 31 December 2023);
- in Switzerland: 1.10% at 31 December 2024 (1.25% at 31 December 2023).

The impact of a +100-bps increase in inflation rates on the present value of post-employment benefit obligations is as follows:

Change in the present value of obligations <i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
	Inflation rate +100 bps	Inflation rate +100 bps
Belgium	121	133
UK	94	100
France	106	88
Switzerland	10	8
Italy	6	7
Germany	18	16
Türkiye	15	11

Variation effects of discount and inflation rates presented above are not cumulative.

► ACTUAL RATE OF RETURN ON PLAN ASSETS AND REIMBURSEMENT RIGHTS OVER THE PERIOD

In %	Year to 31 Dec. 2024		Year to 31 Dec. 2023	
	Range of value (reflecting the existence of several plans in the same country)	Weighted average rates	Range of value (reflecting the existence of several plans in the same country)	Weighted average rates
Belgium	-9.80% / 18.60%	3.40%	-0.20% / 13.20%	6.45%
UK	-6.40% / 8.90%	-3.40%	-10.50% / 5.40%	0.50%
France	2.80%	2.80%	2.60%	2.60%
Switzerland	2.10% / 9.30%	6.55%	1.70% / 2.50%	2.50%
USA	2.45%	2.45%	1.65% / 5.45%	5.25%
Germany	1.85% / 15.90%	11.15%	-2.85% / 11.50%	9.30%
Türkiye	35.95%	35.95%	44.90%	44.90%

► BREAKDOWN OF PLAN ASSETS

In %	31 December 2024						31 December 2023					
	Shares	Governmental bonds	Non- Governmental bonds	Real- estate	Deposit account	Others	Shares	Governmental bonds	Non- Governmental bonds	Real- estate	Deposit account	Others
Belgium	8%	46%	20%	1%	0%	25%	8%	46%	19%	1%	2%	24%
UK	7%	58%	27%	0%	1%	7%	12%	62%	16%	0%	2%	8%
France ⁽¹⁾	12%	64%	13%	9%	2%	0%	8%	59%	18%	13%	2%	0%
Switzerland	30%	0%	26%	20%	3%	21%	29%	0%	26%	25%	4%	16%
USA	20%	26%	49%	0%	5%	0%	17%	24%	45%	0%	13%	1%
Germany	18%	54%	0%	0%	1%	27%	22%	52%	0%	0%	0%	26%
Türkiye	0%	73%	0%	18%	8%	1%	0%	68%	0%	6%	21%	5%
Others	11%	24%	13%	2%	2%	48%	9%	22%	12%	1%	2%	54%
GROUP	12%	43%	20%	6%	2%	17%	12%	43%	19%	7%	3%	16%

(1) In France, the breakdown of plan assets reflects the breakdown of the general fund of the insurance company through which the Group's obligations are funded.

The Group introduced an asset management governance for assets backing defined-benefit pension plan commitments, the main objectives of which are the management and control of the risks in terms of investment.

It sets out investment principles, in particular, by defining an investment strategy for plan assets, based on financial objectives and risk management, to specify the way in which plan assets have to be managed, *via* financial management servicing contracts.

The investment strategy is based on an assets and liabilities management analysis that should be realised at least every three years for plans with assets in excess of EUR 100 million.

Post-employment healthcare benefits

The Group offers some healthcare benefit plans for retired employees, mainly in Belgium.

The present value of post-employment healthcare benefit obligations stood at EUR 75 million at 31 December 2024, compared with EUR 78 million at 31 December 2023.

7.c OTHER LONG-TERM BENEFITS

BNP Paribas offers its employees various long-term benefits, mainly long-service awards, the ability to save up paid annual leave in time savings accounts, and certain guarantees protecting them in the event they become incapacitated. The net provision amounted to EUR 465 million at 31 December 2024 (EUR 462 million at 31 December 2023).

As part of the Group's variable compensation policy, annual deferred compensation plans are set up for certain high-performing employees or pursuant to special regulatory frameworks. Under these plans, payment is deferred over time and is subject to the performance achieved by the business lines, divisions and Group.

Since 2013, BNP Paribas has introduced a Group loyalty scheme with a cash payment, at the end of a three-year to four-year vesting period, which fluctuates according to the Group's intrinsic performance. The aim of this loyalty scheme is to make different categories of managerial staff partners in the Group's development and profitability objectives. These personnels are representative of the Group's talent and the breadth of its managerial framework *i.e.* senior managers, managers in key positions, line managers and experts, high-potential managers, high-performing young executives with good career development prospects and key contributors to the Group's results.

The amounts allocated under this plan are linked to changes in the Group's operational performance over the duration of the plan (for

80%) and to the achievement of the Group's Corporate Social Responsibility (CSR) targets (for 20%). These ten targets are in line with the four pillars on which the Group's CSR policy is based. In addition, the final payment is subject to continuous service within the Group between the grant date and the payment date, provided that the Group's operating income and pre-tax income for the year prior to payment are strictly positive. For employees subject to special regulatory frameworks, this loyalty scheme is adjusted in accordance with the CRD European Directive.

The net obligation related to deferred compensation plans and loyalty schemes amounts to EUR 1,152 million at 31 December 2024 (EUR 1,033 million at 31 December 2023).

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Net provisions for other long-term benefits	1,617	1,495
Asset recognised in the balance sheet under the other long-term benefits	(92)	(76)
Obligation recognised in the balance sheet under the other long-term benefits	1,709	1,571

7.d TERMINATION BENEFITS

BNP Paribas has implemented a number of voluntary redundancy plans and headcount adaptation plans for employees who meet

certain eligibility criteria. The obligations to eligible active employees under such plans are provided for as soon as a bilateral agreement or a bilateral agreement proposal for a particular plan is made.

<i>In millions of euros, at</i>	31 December 2024	31 December 2023
Provision for voluntary departure, early retirement plans, and headcount adaptation plans	328	482

7.e SHARE-BASED PAYMENTS

As part of the Group's variable remuneration policy, deferred annual compensation plans offered to certain high-performing employees or set up pursuant to special regulatory frameworks may entitle beneficiaries to variable compensation settled in cash but linked to the share price, payable over several years.

Variable compensation for employees, subject to special regulatory frameworks

Since the publication of the Decree by the French Ministry of Finance on 13 December 2010, and following the provisions of the European Directive CRD 4 of 26 July 2013, modified by the CRD 5 Directive of 20 May 2019, transposed into the French law in the Monetary and Financial Code by the Ordinance of 20 February 2014, and the Ordinance of 21 December 2020, as well as the Decrees and Orders

of 3 November 2014 and 22 December 2020 and the Delegated European Regulation of 25 March 2021, the variable compensation plans apply to Group employees performing activities that may have a material impact on the Group's risk profile.

Under these plans, payment is deferred over time and is contingent on the performance achieved by the business lines, core businesses and Group.

Sums will mostly be paid in cash linked to the increase or decrease in the BNP Paribas share price.

Deferred variable compensation for other Group employees

Sums due under the annual deferred compensation plans for high-performing employees are partly paid in cash linked to the increase or decrease in the BNP Paribas share price.

► EXPENSE OF SHARE-BASED PAYMENTS

<i>Expense/(revenue) In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Prior deferred compensation plans	46	48
Deferred compensation plans for the year	600	541
TOTAL	646	589

Note 8 ADDITIONAL INFORMATION

8.a CHANGES IN SHARE CAPITAL AND EARNINGS PER SHARE

At 31 December 2024, the share capital of BNP Paribas SA amounted to EUR 2,261,621,342 and was divided into 1,130,810,671 shares (compared with 1,147,477,409 at 31 December 2023). The nominal value of each share is EUR 2.

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 2022	721,971	38	159,670	8	881,641	46
Acquisitions	86,854,237	5,000			86,854,237	5,000
Capital decrease	(86,854,237)	(5,000)			(86,854,237)	(5,000)
Net movements			64,888	5	64,888	5
Shares held at 31 December 2023	721,971	38	224,558	13	946,529	51
Acquisitions	16,666,738	1,055			16,666,738	1,055
Capital decrease	(16,666,738)	(1,055)			(16,666,738)	(1,055)
Net movements			309,669	18	309,669	18
Shares held at 31 December 2024	721,971	38	534,227	31	1,256,198	69

(1) Transactions realised in the framework of an activity of trading and arbitrage transactions on equity indices.

Throughout the year 2024, BNP Paribas SA bought back on the market then cancelled 16,666,738 of its own shares in accordance with the Board of directors' decision of 31 January 2024 to proceed to the share buyback of EUR 1,055 million.

At 31 December 2024, the Group holds 1,256,198 BNP Paribas shares representing an amount of EUR 69 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 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 2028, a SGD SORA 5-year rate coupon will be paid half-yearly. This issue is eligible to Additional Tier 1 capital.

On 25 March 2024, BNP Paribas SA redeemed the March 2019 issue, for an amount of USD 1,500 million, at the first call date. These notes paid a 6.625% fixed-rate coupon.

On 10 January 2025, BNP Paribas SA redeemed the July 2019 issue, for an amount of AUD 300 million. These notes are not eligible to Additional Tier 1 capital at 31 December 2024.

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 1 st call date		Rate after 1 st 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%
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 31 DECEMBER 2024**

12 129 ⁽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 deducted from shareholders' equity.

At 31 December 2024, the BNP Paribas Group held EUR 29 million of its own 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.

	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Net profit used to calculate basic and diluted earnings per ordinary share <i>(in millions of euros)</i> ⁽¹⁾	10,843	10,298
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year	1,133,302,357	1,200,367,337
Effect of potentially dilutive ordinary shares	-	-
Weighted average number of ordinary shares used to calculate diluted earnings per share	1,133,302,357	1,200,367,337
Basic earnings per share <i>(in euros)</i>	9.57	8.58
of which continuing activities <i>(in euros)</i>	9.57	6.12
of which discontinued activities <i>(in euros)</i>	-	2.46
Diluted earnings per share <i>(in euros)</i>	9.57	8.58
of which continuing activities <i>(in euros)</i>	9.57	6.12
of which discontinued activities <i>(in euros)</i>	-	2.46

(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 and on the convertible contingent bonds deducted from shareholders' equity, as well as the related foreign exchange gain or loss impact recognised directly in shareholders' equity in case of repurchase.

The Board of directors will propose to the Annual General Meeting on 13 May 2025, a dividend per share of EUR 4.79 out of the 2024 net income (compared with EUR 4.60 out of the 2023 net income).

The proposed distribution amounts to EUR 5,411 million, compared with EUR 5,198 million paid in 2024.

This distribution is raised to 60% of the 2024 net income with a share buyback programme of EUR 1,084 million, after receiving the authorisation from the European Central Bank.

8.b MINORITY INTERESTS

<i>In millions of euros</i>	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 2022	4,714	21	38	4,773
Appropriation of net income for 2022	(179)			(179)
Increases in capital and issues	316			316
Share-based payment plans	1			1
Remuneration on undated super subordinated notes	(3)			(3)
Impact of internal transactions on minority shareholders	21			21
Movements in consolidation scope impacting minority shareholders	(90)			(90)
Acquisitions of additional interests or partial sales of interests	(12)			(12)
Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests	(225)			(225)
Other movements				-
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity		(5)	97	92
Net income for 2023	431			431
Balance at 31 December 2023	4,974	16	135	5,125
Appropriation of net income for 2023	(364)			(364)
Increases in capital and issues	5			5
Share-based payment plans				-
Remuneration on undated super subordinated notes	(8)			(8)
Impact of internal transactions on minority shareholders				-
Movements in consolidation scope impacting minority shareholders	258			258
Acquisitions of additional interests or partial sales of interests	192			192
Change in commitments to repurchase minority shareholders' interests	93			93
Other movements	2			2
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity		7	195	202
Net income for 2024	499			499
Balance at 31 December 2024	5,651	23	330	6,004

► 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.

	31 December 2024						Year to 31 Dec. 2024	
	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
<i>In millions of euros</i>								
Contribution of the entities belonging to the BGL BNP Paribas Group	100,365	2,019	670	697	34%	243	247	185
Other minority interests						256	454	187
TOTAL						499	701	372

	31 December 2023						Year to 31 Dec. 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
<i>In millions of euros</i>								
Contribution of the entities belonging to the BGL BNP Paribas Group	97,504	1,922	674	766	34%	230	260	137
Other minority interests						201	263	45
TOTAL						431	523	182

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

	Year to 31 Dec. 2024		Year to 31 Dec. 2023	
	Attributable to shareholders	Minority interests	Attributable to shareholders	Minority interests
<i>In millions of euros</i>				
TEB Finansman				
Internal sale from BNPP Personal Finance to TEB Holding, raising the Group interest rate to 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**

In millions of euros	Year to 31 Dec. 2024		Year to 31 Dec. 2023	
	Attributable to shareholders	Minority interests	Attributable to shareholders	Minority interests
BNP Paribas Bank Polska				
Partial disposal of 6% of the total share, decreasing the Group's share to 81.26%	7	196		
Artigiancassa SpA				
Additional acquisition of 26.14% of the total share, increasing the Group's share to 100%			5	(9)
Dynamic Credit Group				
Additional acquisition of 25% of the total share, increasing the Group's share to 73.65%			(3)	(4)
Other	(3)	(4)	(1)	1
TOTAL	4	192	1	(12)

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, amounted to EUR 369 million at 31 December 2024, compared with EUR 510 million at 31 December 2023.

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 notes 4.n *Provisions for contingencies and charges* and 4.e *Financial assets at amortised cost*; 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 31 December 2024 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 US

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, had asserted claims amounting in the aggregate to approximately USD 1.2 billion. As of the end of December 2024, following the dismissal of certain of the BLMIS Trustee's actions or claims, the aggregate amount of the claims stood at approximately USD 1.1 billion. BNP Paribas has substantial and credible defences 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. Hearings on the matter took place in September and October 2024 before the Brussels Commercial court; a judgment is expected to be rendered in the coming months.

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. On 28 November 2023, the Paris Court of Appeals upheld the Paris Criminal Court's decision relating to misleading commercial practice and the concealment of those practices. As for the damages owed to the civil plaintiffs, though the Paris Court of Appeals adjusted the calculation methodology, the majority of the damages had already been paid by provisional enforcement of the Paris Criminal Court's judgment. An agreement was also entered into with the Consommation Logement Cadre de Vie association to settle the case with customers wishing to do so.

The Bank and one of its US subsidiaries are defendants in a civil class action and related individual actions seeking money damages pending before the United States District Court for the Southern District of New York brought by former Sudanese citizens, now US citizens and legal residents, claiming they were injured by the government of Sudan between 1997 and 2011. Plaintiffs base their claims on the historical facts set forth in the Bank's 30 June 2014 settlement agreements with US authorities concerning the processing of financial transactions for entities in certain countries subject to US economic sanctions. In early 2024, both the Board of Governors of the Federal Reserve in the United States and the Secr tariat G n ral of the Autorit  de Contr le Prudentiel et de R solution in France announced the end of BNP Paribas's probationary period and the termination of the Cease-and-Desist Order entered into in 2014, marking the completion of BNP Paribas Group's US sanctions remediation as set forth under this Cease-and-Desist Order. Plaintiffs allege that the transactions processed by the Bank, predominately through its Swiss-based subsidiary, with Sudanese entities subject to US sanctions make the Bank and its US subsidiary liable for injuries perpetrated to plaintiffs by the government of Sudan. On 9 May 2024, the District Court granted plaintiffs' motion to proceed as a class of all refugees or asylees admitted by the United States who formerly lived in Sudan or South Sudan between November 1997 and December 2011, and ruled that the case would proceed to trial scheduled for 8 September 2025. BNP Paribas has substantial and credible defences to these actions and is defending against them vigorously.

BNP Paribas Bank Polska holds mortgage loan portfolios in Swiss franc or indexed to the Swiss franc. The Swiss franc loan agreements, a majority of which were concluded in 2006-2008, were entered into in accordance with industry practices at the time of entry. Like many other financial institutions in Poland, BNP Paribas Bank Polska is a defendant in civil proceedings with retail customers who took out these Swiss franc mortgage loans. BNP Paribas Bank Polska is not a party to any class action proceeding in relation to such mortgage loan agreements.

As at 31 December 2024, BNP Paribas Bank Polska was a defendant in 6,596 individual pending court proceedings, in which plaintiffs are demanding either a declaration of invalidity or a declaration of non-enforceability of the mortgage loan agreement and the reimbursement of the payments made thereunder to date. The significant number of claims against banks in relation to these mortgage loans is believed to have been impacted by changes in

exchange rates since 2009, and developments in EU and Polish court rulings since 2019. In particular, Polish courts to date have, in the vast majority of cases, ruled that such mortgage loan agreements were invalid or non-enforceable.

Since December 2021, BNP Paribas Bank Polska has been conducting individual negotiations with clients with whom it remains in dispute or with whom there is a reasonable risk of entering into a dispute.

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.

In 2023, BNP Paribas premises (along with those of other financial institutions) were searched by the French financial prosecutor's office; BNP Paribas was informed that the office had opened a preliminary investigation relating to French securities transactions.

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

Operations of 2024

UkrSibbank

The easing of a number of restrictions previously imposed by the National Bank of Ukraine made it possible to re-establish the conditions for exercising control as defined by IFRS 10, which had the effect of changing the consolidation method from equity method to full consolidation method.

This change of consolidation method was reflected in the increase in the Group's balance sheet of EUR 3 billion, in particular in financial assets at amortised cost and led to the recognition of goodwill of EUR 226 million.

Cetelem SA de CV

On 27 March 2024, BNP Paribas Personal Finance sold 80% of its stake of its Mexican subsidiary Cetelem SA de CV.

The Group BNP Paribas lost exclusive control of this entity but kept a significant influence.

This partial disposal is accompanied by an agreement for the future disposal of the residual interest, thereby depriving the Group of the return on the shares held, and leading to the recognition of a debt of EUR 125 million.

The loss of control led to the recognition of a net gain on disposal of EUR 119 million and to a decrease of the Group's balance sheet by EUR 3 billion, in particular in financial assets at amortised cost.

BCC Vita SpA

On 15 May 2024, BNP Paribas Cardif SA acquired 51% of the capital of BCC Vita SpA, together with a purchase agreement of 19% additional holding.

BNP Paribas Group acquired exclusive control of this entity to the extent of 70% and the entity was consolidated using the full consolidation method.

This transaction resulted in the increase of the Group's balance sheet at the acquisition date by EUR 4 billion, in particular in investments in insurance activities.

The goodwill related to this operation was EUR 100 million.

Neufize Vie

On 31 October 2024, BNP Paribas Cardif SA acquired 100% of the capital of Neufize Vie.

BNP Paribas Group acquired exclusive control of this entity and consolidated it using the full consolidation method.

This transaction resulted in the increase of the Group's balance sheet by EUR 12 billion at the acquisition date, in particular in investments in insurance activities.

The badwill related to this operation was EUR 15 million.

Operation of 2023**Partnership with Stellantis**

On 3 April 2023, BNP Paribas Personal Finance became the exclusive partner of Stellantis, a 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 increased the Group's balance sheet by EUR 8 billion, in particular in financial assets at amortised cost, and led to the recognition of a net gain on disposal of EUR 54 million and of a goodwill of EUR 173 million.

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 net capital gain on the disposal amounted to EUR 2.9 billion, recognised in net income from discontinued activities in 2023.

8.f SIGNIFICANT RESTRICTIONS IN SUBSIDIARIES, JOINT VENTURES AND ASSOCIATES**Significant restrictions related to the ability of entities to transfer cash to the Group**

The ability of entities to pay dividends or to repay loans and advances depends, *inter alia*, on local regulatory requirements for

capitalisation and legal reserves, as well as the entities' financial and operating performance. During 2024, none of the BNP Paribas Group entities were subject to significant restrictions other than those related to regulatory requirements.

Significant restrictions relative to the Group's ability to use the assets lodged in consolidated structured entities

Access to the assets of consolidated structured entities in which third-party investors have invested is limited inasmuch as these entities' assets are reserved for the holders of units or securities. These assets total EUR 48 billion at 31 December 2024 (EUR 42 billion at 31 December 2023).

Significant restrictions related to the Group's ability to use assets pledged as collateral or under repurchase agreements

The financial instruments pledged by the BNP Paribas Group as collateral or under repurchase agreements are presented in notes 4.p and 6.d.

Significant restrictions related to liquidity reserves

Significant restrictions related to liquidity reserves correspond to the mandatory deposits placed with central banks presented in chapter 5 of the Universal registration document under *Liquidity risk*.

Assets representative of unit-linked insurance contracts

Assets representative of unit-linked insurance contracts designated as at fair value through profit or loss, which amount to EUR 115.1 billion at 31 December 2024 (compared with EUR 95.8 billion at 31 December 2023), are held for the benefit of the holders of these contracts.

8.g STRUCTURED ENTITIES

The BNP Paribas Group is engaged in transactions with sponsored structured entities mainly through its activities of securitisation of financial assets - as either originator or sponsor, fund management and specialised asset financing.

In addition, the BNP Paribas Group is also engaged in transactions with structured entities that it has not sponsored, notably in the form of investments in funds or securitisation vehicles.

The method for assessing control for structured entities is detailed in note 1.b.2. *Consolidation methods*.

Consolidated structured entities

The main categories of consolidated structured entities are:

ABCP (Asset-Backed Commercial Paper) conduits: the ABCP securitisation conduits Starbird and Matchpoint fund securitisation transactions managed by the BNP Paribas Group on behalf of its customers. Details on how these are financed and the Group's risk exposure are presented in chapter 5 of the Universal registration document under *Securitisation as sponsor on behalf of clients/ Short-term refinancing*.

Proprietary securitisation: proprietary securitisation positions originated and held by the BNP Paribas Group are detailed in chapter 5 of the Universal registration document under *Proprietary securitisation activities (originator)*.

Funds managed by the Group: the BNP Paribas Group structures different types of funds for which it may act as fund manager, investor, custodian or guarantor. These funds are consolidated when the Group is both the manager and a significant investor and is therefore exposed to variable returns.

Unconsolidated structured entities

The BNP Paribas Group has entered into relations with unconsolidated structured entities in the course of its business activities to meet the needs of its customers.

Information relative to interests in sponsored structured entities

The main categories of unconsolidated sponsored structured entities are as follows:

Securitisation: the BNP Paribas Group structures securitisation vehicles for the purposes of offering customers financing solutions for their assets, either directly or through consolidated ABCP

conduits. Each vehicle finances the purchase of customers' assets (receivables, bonds, etc.) primarily by issuing bonds backed by these assets and whose redemption is linked to their performance.

Funds: the Group structures and manages funds to offer investment opportunities to its customers. Dedicated or public funds are offered to institutional and individual customers and are distributed and commercially monitored by the BNP Paribas Group. The entities of the BNP Paribas Group responsible for managing these funds may receive management fees and performance commission. The BNP Paribas Group may hold units in these funds, as well as units in funds dedicated to the insurance activity not managed by the BNP Paribas Group.

Asset financing: the BNP Paribas Group establishes and finances structured entities that acquire assets (aircraft, ships, etc.) intended for lease, and the lease payments received by the structured entity are used to repay the financing, which is guaranteed by the asset held by the structured entity.

Other: on behalf of its customers, the Group may also structure entities which invest in assets or are involved in debt restructuring.

An interest in an unconsolidated structured entity is a contractual or non-contractual link that exposes the BNP Paribas Group to variable returns from the performance of the entity.

The Group's assets and liabilities related to the interests held in sponsored structured entities are as follows:

In millions of euros, at 31 December 2024	Securitisation	Funds	Asset Financing	Others	Total
INTERESTS ON THE GROUP BALANCE SHEET					
ASSETS					
Financial instruments at fair value through profit or loss	2	1,198	1	125	1,326
Derivatives used for hedging purposes	5	1,367	6	58	1,436
Financial instruments at fair value through equity	69				69
Financial assets at amortised cost	27,785	184	2,166	7	30,142
Other assets		105		3	108
Investments and other assets related to insurance activities		37,026			37,026
TOTAL ASSETS	27,861	39,880	2,173	193	70,107
LIABILITIES					
Financial instruments at fair value through profit or loss		2,952	64	108	3,124
Derivatives used for hedging purposes				4	4
Financial liabilities at amortised cost	90	13,313	240	210	13,853
Other liabilities	2	326	7		335
TOTAL LIABILITIES	92	16,591	311	322	17,316
MAXIMUM EXPOSURE TO LOSS	39,265	41,022	2,173	816	83,276
SIZE OF STRUCTURED ENTITIES⁽¹⁾	91,098	367,479	7,677	4,580	470,834

In millions of euros, at 31 December 2023	Securitisation	Funds	Asset Financing	Others	Total
INTERESTS ON THE GROUP BALANCE SHEET					
ASSETS					
Financial instruments at fair value through profit or loss	1	1,374	1	480	1,856
Derivatives used for hedging purposes	7	1,005	9	16	1,037
Financial instruments at fair value through equity	105				105
Financial assets at amortised cost	23,623	262	1,992	37	25,914
Other assets		84		1	85
Investments and other assets related to insurance activities		41,406			41,406
TOTAL ASSETS	23,736	44,131	2,002	534	70,403
LIABILITIES					
Financial instruments at fair value through profit or loss		528	41	438	1,007
Derivatives used for hedging purposes					-
Financial liabilities at amortised cost	116	13,223	242	299	13,880
Other liabilities	2	251	57		310
TOTAL LIABILITIES	118	14,002	340	737	15,197
MAXIMUM EXPOSURE TO LOSS	34,922	44,657	3,097	1,517	84,193
SIZE OF STRUCTURED ENTITIES⁽¹⁾	199,055	344,598	6,611	4,362	554 626

(1) The size of sponsored structured entities equals the total assets of the structured entity for securitisation vehicles, the net asset value for funds (excluding management mandates) and the structured entity's total assets or the amount of the BNP Paribas Group's commitment for asset financing and other structures.

The BNP Paribas Group's maximum exposure to losses on sponsored structured entities is the carrying amount of the assets, excluding, for financial assets at fair value through equity, changes in value taken directly to equity, as well as the nominal amount of the financing commitments and guarantee commitments given and the notional amount of credit default swaps (CDS) sold.

Information relative to interests in non-sponsored structured entities

The main interests held by the BNP Paribas Group when it acts solely as an investor in non-sponsored structured entities are detailed below:

- **Units in funds that are not managed by the Group, which are held by the Insurance business line:** as part of the asset allocation strategy corresponding to investments related to the premiums for unit-linked contracts or for the general fund, the Insurance business line subscribes to units of structured entities. These short- or medium-term investments are held for their financial performance and meet the risk diversification criteria inherent to the business. They amounted to EUR 26 billion at 31 December 2024 (EUR 28 billion at 31 December 2023). Changes in value and the majority of the risks associated with these investments are borne by policyholders in the case of assets representative of unit-linked contracts, and by the insurer in the case of assets representative of the general fund;
- **Other investments in funds not managed by the Group:** as part of its trading business, the BNP Paribas Group invests in

structured entities without any involvement in either managing or structuring these entities (investments in mutual funds, securities funds or alternative funds), particularly as economic hedge for structured products sold to customers. The Group also invests in minority holdings in investment funds, in support of companies, as part of its venture capital business. These investments amounted to EUR 23 billion at 31 December 2024 (12 billion at 31 December 2023);

- **Investments in securitisation vehicles:** the breakdown of the Group's exposure and the nature of the securities held are presented in chapter 5 of the Universal registration document in the section *Securitisation as investor*.

Besides, in the framework of its asset financing activity, the BNP Paribas Group provides financing to structured entities that are established by and for its clients and whose purpose is to acquire assets (aircraft, ships, etc.) intended for lease to those same clients. These financings amount to EUR 3 billion at 31 December 2024 (EUR 6 billion at 31 December 2023).

8.h COMPENSATION AND BENEFITS AWARDED TO THE GROUP'S CORPORATE OFFICERS

The Group's corporate officers, their spouse and their dependent children are considered related parties.

The remuneration and benefits policy relating to the Group's corporate officers, as well as the detailed information on an individual basis, are presented in chapter 2 *Corporate governance* of the Universal registration document.

► REMUNERATION AND BENEFITS AWARDED TO THE GROUP'S CORPORATE OFFICERS AND TO DIRECTORS REPRESENTING THE EMPLOYEES

In euros	Year to 31 Dec. 2024	Year to 31 Dec. 2023
Gross remuneration		
Gross remuneration paid during the year including benefits in kind	11,064,899	9,319,675
Remuneration linked to the term of directorship (paid to the trade unions)	519,062	428,648
Welfare benefits: premiums paid by BNP Paribas during the year	28,179	26,788
Post-employment benefits	1,207,702	1,141,635
Share-based payments: conditional long-term incentive plan (LTIP) - fair value at grant date ⁽¹⁾	1,185,001	1,404,857

(1) Valuation according to the method described in note 8.e.

At 31 December 2024, no corporate officer is eligible for a contingent collective defined-benefit top-up pension plan.

Remuneration linked to the term of directorship paid to members of the Board of directors

Remuneration linked to the term of directorship paid to all members of the Board of directors in 2024 amounts to EUR 1,850,000. This amount was 1,540,000 in 2023. The amount paid in 2024 to members other than corporate officers was EUR 1,696,445 compared with EUR 1,410,484 in 2023

Loans, advances and guarantees granted to the Group's corporate officers

At 31 December 2024, the total outstanding loans granted directly or indirectly to the Group's corporate officers and their spouse and dependent children amounted to EUR 4,628,369 (EUR 5,770,986 at 31 December 2023). These loans representing normal transactions were carried out on an arm's length basis.

8.i OTHER RELATED PARTIES

Other related parties of the BNP Paribas Group comprise consolidated companies (including entities consolidated under the equity method) and entities managing post-employment benefit plans offered to Group employees (except for multi-employer and multi-industry schemes).

Transactions between the BNP Paribas Group and related parties are carried out on an arm's length basis.

Relations between consolidated companies

A list of companies consolidated by the BNP Paribas Group is provided in note 8.k *Scope of consolidation*. Transactions and outstanding balances between fully-consolidated entities are eliminated. The tables below show transactions with entities accounted for under the equity method.

► OUTSTANDING BALANCES OF RELATED-PARTY TRANSACTIONS

In millions of euros, at	31 December 2024		31 December 2023	
	Joint ventures	Associates	Joint ventures	Associates
ASSETS				
On demand accounts		2		5
Loans	3,343	705	3,510	88
Securities	167	111	356	
Other assets	74	49	1	52
Investments and other assets related to insurance activities	1			3
TOTAL ASSETS	3,585	867	3,867	148
LIABILITIES				
On demand accounts	29	750	337	1,118
Other borrowings	7	470	46	588
Other liabilities	46	32	4	18
Liabilities related to insurance contracts				195
TOTAL LIABILITIES	82	1,252	387	1,919
FINANCING COMMITMENTS AND GUARANTEE COMMITMENTS				
Financing commitments given		248	19	538
Guarantee commitments given		152	7	111
TOTAL FINANCING COMMITMENTS AND GUARANTEE COMMITMENTS	-	400	26	649

The Group also carries out trading transactions with related parties involving derivatives (swaps, options and forwards, etc.) and financial instruments purchased or underwritten and issued by them (equities, bonds, etc.).

► RELATED-PARTY PROFIT AND LOSS ITEMS

In millions of euros	Year to 31 Dec. 2024		Year to 31 Dec. 2023	
	Joint ventures	Associates	Joint ventures	Associates
Interest income	170	13	155	9
Interest expense	(7)	(38)	(13)	(75)
Commission income	5	286	1	284
Commission expense	(1)	(107)	(1)	(78)
Services provided				2
Services received	1			
Lease income				
Net income from insurance activities		6		8
TOTAL	168	160	142	150

Group entities involved in certain post-employment benefit plans offered to Group employees

In Belgium, BNP Paribas Fortis funds a number of pension schemes managed by AG Insurance in which the BNP Paribas Group has a 25% equity interest.

In other countries, post-employment benefit plans are generally managed by independent fund managers or independent insurance companies, and occasionally by Group companies, in particular BNP Paribas Asset Management.

At 31 December 2024, the value of plan assets managed by Group companies or by companies over which the Group exercises significant influence was EUR 3,858 million (EUR 3,864 million at 31 December 2023). Amounts received by Group companies in the year to 31 December 2024 totalled EUR 6 million and were mainly composed of management and custody fees (EUR 5 million at 31 December 2023).

8.j 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 31 December 2024.

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 31 December 2024	Estimated fair value				Carrying value
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	
FINANCIAL ASSETS					
Loans and advances to credit institutions and customers ⁽¹⁾		114,149	753,614	867,763	880,267
Debt securities at amortised cost (note 4.e)	103,780	39,122	1,423	144,325	146,975
FINANCIAL LIABILITIES					
Deposits from credit institutions and customers		1,101,596		1,101,596	1,101,729
Debt securities (note 4.h)	80,401	119,429		199,830	198,119
Subordinated debt (note 4.h)	23,087	8,743		31,830	31,799

(1) Finance leases excluded.

In millions of euros, at 31 December 2023	Estimated fair value				Carrying value
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	
FINANCIAL ASSETS					
Loans and advances to credit institutions and customers ⁽¹⁾		91,565	719,554	811,119	835,860
Debt securities at amortised cost (note 4.e)	88,984	29,720	989	119,693	121,161
FINANCIAL LIABILITIES					
Deposits from credit institutions and customers		1,083,782		1,083,782	1,083,724
Debt securities (note 4.h)	77,165	115,102		192,267	191,482
Subordinated debt (note 4.h)	17,128	7,588		24,716	24,743

(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 material 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.k 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	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
BNP Paribas SA	France	(1)				(1)			
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%	
BNPP SA (Guernsey branch)	Guernsey	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
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%	
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 (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%	
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%	
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%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING									
EMEA (Europe, Middle East, Africa)									
France									
Austin Finance (s)	France					S4			
BNPP Financial Markets	France	Full	(1)	100.0%	100.0%	Full	(1)	100.0%	100.0%
Eurotitrisation	France	Equity		22.0%	22.0%	Equity		22.0%	22.0%
Exane	France					S4			
Exane (Germany branch)	Germany					S4			
Exane (Italy branch)	Italy					S4			
Exane (Spain branch)	Spain					S4			
Exane (Sweden branch)	Sweden					S4			
Exane (Switzerland branch)	Switzerland					S4			
Exane (United Kingdom branch)	UK					S4			
Exane Asset Management	France	Equity		35.0%	35.0%	Equity		35.0%	35.0%
Exane Derivatives	France					S4			
Exane Derivatives (Switzerland branch)	Switzerland					S4			
Exane Derivatives (United Kingdom branch)	UK					S4			
Exane Derivatives Gerance	France					S4			
Exane Finance	France	Full		100.0%	100.0%	Full		100.0%	100.0%
FCT Juice (t)	France	Full		-	-	Full		-	-
Financière des Italiens (s)	France					S4			
Financière du Marché Saint Honoré	France	Full		100.0%	100.0%	Full		100.0%	100.0%
Optichamps (s)	France					S4			
Parilease	France	Full	(1)	100.0%	100.0%	Full	(1)	100.0%	100.0%
Participations Opéra (s)	France					S4			
Services Logiciels d'Intégration Boursière	France	Equity	(3)	66.6%	66.6%	Equity	(3)	66.6%	66.6%
Services Logiciels d'Intégration Boursière (Portugal branch)	Portugal	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%
Uptevia SA	France	Equity	(3)	50.0%	50.0%	Equity	(3)	50.0%	50.0%
Other European countries									
Allfunds Group PLC	UK	Equity		12.5%	12.4%	V4	Equity	12.1%	12.0%
Aries Capital DAC	Ireland	Full		100.0%	0.0%		Full	100.0%	0.0%
AssetMatrix	Germany	Equity		23.1%	23.1%	V4	Equity	22.3%	22.3%
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	Germany	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Ireland	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
BNPP Ireland Unlimited Co	Ireland	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
BNPP Islamic Issuance BV	Netherlands	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
BNPP Issuance BV	Netherlands	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
BNPP Net Ltd	UK					S3	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%
BNPP Suisse SA (Guernsey branch)	Guernsey	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
BNPP Technology LLC	Russia					S1	Full	100.0%	100.0%
BNPP Trust Corp UK Ltd	UK	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Ireland	Full	(2)	100.0%	100.0%		Full	(2)	100.0%
Diamante Re SRL	Italy	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
Ejesur SA	Spain					S1			
Exane Solutions Luxembourg SA	Luxembourg	Full		100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%
Expo Atlantico EAIL Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Full		-	-		Full	-	-
Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Full		-	-		Full	-	-
FScholen	Belgium	Equity	(3)	50.0%	50.0%		Equity	(3)	50.0%

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
Greenstars BNPP	Luxembourg	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
Kantox European Union SL	Spain	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	V1/D3
Kantox Holding Ltd	UK	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	V1/D3
Kantox Ltd	UK	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	V1/D3
Madison Arbor Ltd (t)	Ireland	Full	-	-		Full	-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	Ireland	Full	-	-		Full	-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	Spain	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
Securasset SA	Luxembourg	Full	100.0%	0.0%		Full	100.0%	0.0%	
Single Platform Investment Repackaging Entity SA	Luxembourg	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
Utexam Logistics Ltd	Ireland								S3
Utexam Solutions Ltd	Ireland								S3
Volantis SARL (s)	Luxembourg	Full	-	-	E1				
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 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 (s)	Brazil	Full	-	-		Full	-	-	
BNPP Financial Services LLC	USA	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
BNPP FS LLC	USA				S1	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 (s)	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 (s)	USA	Full	-	-		Full	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC (s)	USA	Full	-	-		Full	-	-	
BNPP VPG Express LLC (s)	USA	Full	-	-		Full	-	-	
BNPP VPG I LLC (s)	USA	Full	-	-		Full	-	-	
BNPP VPG II LLC (s)	USA	Full	-	-		Full	-	-	
BNPP VPG III LLC (s)	USA	Full	-	-		Full	-	-	
BNPP VPG IV LLC (s)	USA	Full	-	-		Full	-	-	E2
BNPP VPG Master LLC (s)	USA	Full	-	-		Full	-	-	
Corporation BNPP Canada (Ex- BNPP Canada Corp)	Canada	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
Dale Bakken Partners 2012 LLC	USA								S2
Decart Re Ltd	Bermuda	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
FSI Holdings Inc	USA	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
Starbird Funding Corp (t)	USA	Full	-	-		Full	-	-	
PACIFIC ASIA									
Andalan Multi Guna PT	Indonesia	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
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								S4

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
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 China Ltd	China	Full	100.0%	100.0%	E2				
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%	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapore	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES									
COMMERCIAL & PERSONAL BANKING IN THE EUROZONE									
Commercial & Personal Banking in France									
2SF - Société des Services Fiduciaires	France	Equity (3)	33.3%	33.3%		Equity (3)	33.3%	33.3%	
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%		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
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 (1)	100.0%	100.0%	
Copartis	France	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
Euro Securities Partners	France								S2
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%	
BNL banca commerciale									
Banca Agevolarti SPA (Ex- Artigiancassa SPA)	Italy	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	V1
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italy	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
BNPP BNL Equity Investment SPA	Italy	Full	100.0%	100.0%	E1				
EMF IT 2008 1 SRL (t)	Italy	Full	-	-		Full	-	-	
Era Uno SRL (t)	Italy	Full	-	-		Full	-	-	
Eutimm 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 (t)	Italy	Full	-	-		Full	-	-	
International Factors Italia SPA	Italy	Full	99.9%	99.9%	V1	Full	99.7%	99.7%	
Permico SPA	Italy	Equity	21.9%	21.9%		Equity	21.9%	21.9%	
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 (t)	Italy	Full	-	-		Full	-	-	
Vela OBG SRL (t)	Italy	Full	-	-		Full	-	-	
Vela RMBS SRL (t)	Italy								S3
Worldline Merchant Services Italia SPA	Italy	Equity	20.0%	20.0%		Equity	20.0%	20.0%	

		31 December 2024				31 December 2023				
Business	Name	Country	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
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%	
	BASS Master Issuer NV (t)	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%	100.0%	V4	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				S1	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				S3	Full	100.0%	99.9%	
	BNPP FPE Management	Belgium	Full	100.0%	99.9%		Full	100.0%	99.9%	
	BNPPF Credit Brokers (Ex-Demetris NV)	Belgium	Full	100.0%	99.9%		Full	100.0%	99.9%	
	Bpost Banque	Belgium				S4	Full	100.0%	99.9%	
	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%	
	Epimede (s)	Belgium	Equity	-	-		Equity	-	-	
	Esmee Master Issuer (t)	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	43.9%	77.5%	V4	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								S4
	Compagnie Financière Ottomane SA	Luxembourg	Full	97.4%	97.4%	V4	Full	97.3%	97.3%	
	Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxembourg	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
	Luxhub SA	Luxembourg	Equity	28.0%	18.5%		Equity	28.0%	18.5%	
	Visalux	Luxembourg	Equity	25.2%	16.6%		Equity	25.2%	16.6%	V3
COMMERCIAL & PERSONAL BANKING OUTSIDE THE EUROZONE										
Europe-Mediterranean										
	Bank of Nanjing	China	Equity	16.2%	16.2%	V1/V3	Equity	13.8%	13.8%	V3
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Ivory Coast								S2
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal								S2
	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 (t)	Ireland	Full	-	-		Full	-	-	
	BICI Bourse	Ivory Coast								S2
	BMCI Leasing	Morocco	Full	86.9%	58.2%		Full	86.9%	58.2%	
	BNPP Bank Polska SA	Poland	Full	81.3%	81.3%	V2	Full	87.3%	87.3%	V3

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
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%	81.3%	V3	Full	100.0%	87.3%	V3
BNPP IRB Participations	France	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
BNPP Yatirimlar Holding AS	Türkiye	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
Dreams Sustainable AB	Sweden				S2	Full	57.5%	57.5%	
Joint Stock Company UkrSibbank	Ukraine	Full	60.0%	60.0%	D1	Equity	60.0%	60.0%	
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%		Full	100.0%	72.5%	V3
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%	
Türk Ekonomi Bankasi AS	Türkiye	Full	100.0%	72.5%		Full	100.0%	72.5%	
BancWest									
BancWest Holding Inc	USA								S2
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount (s)	USA								S2
BancWest Holding Inc Umbrella Trust (s)	USA								S2
BancWest Investment Services Inc	USA								S2
Bank of the West	USA								S2
Bank of the West Auto Trust 2019-1 (t)	USA								S2
Bank of the West Auto Trust 2019-2 (t)	USA								S2
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canada								S2
BOW Auto Receivables LLC (t)	USA								S2
BWC Opportunity Fund 2 Inc (t)	USA								S2
BWC Opportunity Fund Inc (t)	USA								S2
CFB Community Development Corp	USA								S2
Claas Financial Services LLC	USA								S2
Commercial Federal Affordable Housing Inc	USA								S2
First Santa Clara Corp (s)	USA								S2
United California Bank Deferred Compensation Plan Trust (s)	USA								S2
Ursus Real Estate Inc	USA								S2
SPECIALISED BUSINESSES									
Personal Finance									
Alpha Crédit SA	Belgium	Full	100.0%	99.9%		Full	100.0%	99.9%	
Auto ABS UK Loans PLC (t)	UK				S3	Full	-	-	E3
AutoFlorence 1 SRL (t)	Italy	Full	-	-		Full	-	-	
AutoFlorence 2 SRL (t)	Italy	Full	-	-		Full	-	-	
AutoFlorence 3 SRL (t)	Italy	Full	-	-		Full	-	-	E2
Autonomia 2019 (t)	France				S1	Full	-	-	
Autonomia DE 2023 (t)	France	Full	-	-		Full	-	-	E2
Autonomia Spain 2019 (t)	Spain	Full	-	-		Full	-	-	
Autonomia Spain 2021 FT (t)	Spain	Full	-	-		Full	-	-	
Autonomia Spain 2022 FT (t)	Spain	Full	-	-		Full	-	-	
Autonomia Spain 2023 FT (t)	Spain	Full	-	-		Full	-	-	E2
Axa Banque Financement	France	Equity	35.0%	35.0%		Equity	35.0%	35.0%	
Banco Cetelem SA	Brazil								S4
Banco Cetelem SA	Spain	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brazil				S4	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								S1
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%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
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	31.7%	31.7%	V3	Equity	33.1%	33.1%	V1/V4
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				S4	Full	100.0%	100.0%	
Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	China	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
Cetelem Gestion AIE	Spain	Full	100.0%	96.0%		Full	100.0%	96.0%	
Cetelem SA de CV	Mexico	Equity	20.0%	0.0 %	S2	Full	100.0%	100.0%	
Cetelem Servicios Informaticos AIE	Spain	Full	100.0%	81.0%		Full	100.0%	81.0%	
Cetelem Servicios 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%		Full	100.0%	99.9%	V3
Creation Financial Services Ltd	UK	Full	100.0%	99.9%		Full	100.0%	99.9%	V3
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%	
E Carat 10 (t)	France								S1
E Carat 11 PLC (t)	UK								S3
E Carat 12 PLC (t)	UK				S3	Full	-	-	
Ecarat De SA (t)	Luxembourg	Full	-	-	E2				
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%		Equity	49.2%	49.2%	V4
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 (t)	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)	25.0%	25.0%		Equity (3)	25.0%	25.0%	V1
International Development Resources AS Services SA	Spain	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	
Iqera Services	France								S2
Loisirs Finance	France	Full (1)	51.0%	51.0%		Full (1)	51.0%	51.0%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungary				S2	Full	100.0%	100.0%	
Neuilly Contentieux	France	Full	95.9%	95.6%		Full	95.9%	95.6%	
Noria 2018-1 (t)	France								S1
Noria 2020 (t)	France								S1
Noria 2021 (t)	France	Full	-	-		Full	-	-	
Noria 2023 (t)	France	Full	-	-		Full	-	-	E2
Noria De 2024 (t)	France	Full	-	-	E2				
Noria Spain 2020 FT (t)	Spain	Full	-	-		Full	-	-	
Opel Finance NV	Netherlands								S3
Opel Finance SA	Switzerland				S3	Full	100.0%	50.0%	
PBD Germany Auto Lease Master SA (t)	Luxembourg	Full	-	-		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 (t)	Netherlands	Full	-	-		Full	-	-	
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%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
Securitisation funds Genius (d) (t)	China	Equity (3)	-	-		Equity (3)	-	-	E3
Securitisation funds UCI and RMBS Prado (b) (t)	Spain	Equity (3)	-	-		Equity (3)	-	-	
Securitisation funds Wisdom (e) (t)	China	Equity (3)	-	-		Equity (3)	-	-	E3
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	Spain	Equity	37.3%	40.0%		Equity	37.3%	40.0%	
Stellantis Bank SA	France	Full	50.0%	50.0%		Full	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (Austria branch)	Austria	Full	50.0%	50.0%		Full	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (Germany branch)	Germany	Full	50.0%	50.0%		Full	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (Italy branch)	Italy								S1
Stellantis Bank SA (Spain branch)	Spain								S1
Stellantis Financial Services UK Ltd	UK	Full	100.0%	50.0%		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 Ltd	UK				S3	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)	25.0%	25.0%		Equity (3)	25.0%	25.0%	V1
Arval									
Artel	France				S4	Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval AB	Sweden	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval AS	Denmark	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval AS Norway	Norway	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Austria GmbH	Austria	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Belgium NV SA	Belgium	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Brasil Ltda	Brazil	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval BV	Netherlands	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval CZ SRO	Czech Rep.	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Deutschland GmbH	Germany	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Fleet Services	France	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Fleet Services (succ. Monaco)	Monaco	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Hellas Car Rental SA	Greece	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval LLC	Russia	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Luxembourg SA	Luxembourg	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Magyarorszag KFT	Hungary	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Maroc SA	Morocco	Full	100.0%	89.0%		Full (2)	100.0%	89.0%	
Arval OY	Finland	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Relsa Colombia SAS	Colombia	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
Arval Relsa SPA	Chile	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
Arval Schweiz AG	Switzerland	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease	France	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Italia SPA	Italy	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Poland	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Romania SRL	Romania	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease SA	Spain	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Slovakia SRO	Slovakia	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval Trading	France	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Group Ltd	UK	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Leasing Services Ltd	UK	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Ltd	UK	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
BNPP Fleet Holdings Ltd	UK	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Cent ASL	France	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Cofiparc	France	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Comercializadora de Vehiculos SA	Chile	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
FCT Pulse France 2022 (t)	France	Full	-	-		Full (2)	-	-	
Greenval Insurance DAC	Ireland	Full (2)	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
Locadif	Belgium	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Louveo	France	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Personal Car Lease BV	Netherlands								S4
Public Location Longue Durée	France	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
Pulse UK 2024 PLC (s)	UK	Full	-	-	E2				
Rentaequipos Leasing Peru SA	Peru	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
Rentaequipos Leasing SA	Chile	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	V1/D2
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Türkiye	Full	100.0%	75.0%		Full (2)	100.0%	75.0%	
Terberg Busines Lease Group BV	Netherlands								S4
Terberg Leasing Justlease Belgium BV	Belgium	Full	100.0%	99.9%		Full (2)	100.0%	99.9%	
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%	
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%		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 Ltd (Ex-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%	81.3%	V3	Full	100.0%	87.3%	V3
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%	
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
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%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
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%	
ES Finance	Belgium	Full	100.0%	99.9%		Full	100.0%	99.9%	
FL Zeebrugge (s)	Belgium	Full	-	-		Full	-	-	
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
Fortis Lease Iberia SA	Spain								S1
Fortis Lease Portugal	Portugal								S1
Fortis Lease UK Ltd	UK	Full	100.0%	83.0%		Full	100.0%	83.0%	
Fortis Vastgoedlease BV	Netherlands				S3	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%	
JFL BNPP Agriculture And Technology Financial Leasing Co Ltd	Chine	Equity	45.0%	37.3%	E2				
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 (t)	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%	
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 (1)	100.0%	100.0%		Full (1)	100.0%	100.0%	
Lyf SA	France	Equity (3)	44.8%	44.8%	V1	Equity (3)	43.8%	43.8%	
Lyf SAS	France	Equity (3)	50.0%	50.0%		Equity (3)	50.0%	50.0%	V4
Personal Investors									
Espresso Financial Services Private Ltd	India				S2	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				S2	Full	100.0%	100.0%	
Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	India				S2	Full	100.0%	100.0%	
Sharekhan Ltd	India				S2	Full	100.0%	100.0%	
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES									
Insurance									
AEW Immocommercial (s)	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%	
AM Select (s)	Luxembourg	Full (4)	-	-		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%	
BCC Vita SPA	Italy	Full (2)	70.0%	70.0%	E3				
Becquerel (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Actions Croissance ISR (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Actions Euro ISR (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Actions Monde ISR (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
BNPP Actions Patrimoine ISR (s)	France	Full (4)	-	-	E1				
BNPP Actions PME ETI (s)	France				S3	Full (4)	-	-	
BNPP Aqua (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Best Selection Actions Euro ISR (s)	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	Full (2)	100.0%	100.0%	D1	Equity*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Emeklilik AS	Türkiye	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
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.	Full (2)	100.0%	100.0%	D1	Equity*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Full (2)	100.0%	100.0%	D1	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 (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP CP Cardif Private Debt (s)	France				S3	Full (4)	-	-	
BNPP Deep Value (s)	France								S3
BNPP Développement Humain (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Diversiflex (s)	France				S1	Full (4)	-	-	
BNPP Diversipierre (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
BNPP Euro Climate Aligned (s)	France	Full (4)	-	-	E1				
BNPP France Crédit (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Indice Amerique du Nord (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Indice France ESG (s)	France	Full (4)	-	-	E1				
BNPP Infrastructure Investments Fund (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Moderate Focus Italia (s)	France								S3
BNPP Monétaire Assurance (s)	France								S1
BNPP Multistrat�gies Protection 80 (s)	France				S3	Full (4)	-	-	
BNPP Next Tech (s)	France								S3
BNPP Obliselect Euro Dec 2028 (s)	France	Full (4)	-	-	E1				
BNPP Protection Monde (s)	France								S3
BNPP Select (s)	France	Full (4)	-	-	E1				
BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Selection Patrimoine Responsable (s)	France	Full (4)	-	-	E1				
BNPP Smallcap Euroland ISR (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Social Business France (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Equity	50.0%	50.0%		Equity	50.0%	50.0%	
C Santé (s)	France	Full (2)	-	-	D1	FV	-	-	
Camgestion Obliflexible (s)	France								S1
Capital France Hotel	France	Full (2)	98.5%	98.5%		Full (2)	98.5%	98.5%	
Cardif Alternatives Part I (s)	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%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
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				S3	Equity*	100.0%	100.0%	
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned (s)	France	Full (4)	-	-	D1	FV	-	-	
Cardif BNPP AM Global Environmental Equity (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (s)	France								S3
Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity (s)	France	Full (4)	-	-	D1	FV	-	-	
Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity (s)	France	Full (4)	-	-	D1	FV	-	-	
Cardif BNPP IP Signatures (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	France				S3	Full (2)	-	-	
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
Cardif CPR Global Return (s)	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 (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
Cardif EL Djazair	Algeria	Equity*	85.0%	85.0%	V2	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
Cardif Insurance Holdings PLC	UK	Full (2)	100.0%	100.0%		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	Full (2)	100.0%	100.0%	D1	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	Full (2)	100.0%	100.0%	D1	Equity*	100.0%	100.0%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	Mexico	Full (2)	100.0%	100.0%	D1	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 Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Poland				S3	Equity*	100.0%	100.0%	
Cardif Retraite	France	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Seguros SA	Argentina								S2
Cardif Services AEIE	Portugal				S1	Full (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Servicios de Colombia SAS	Colombia	Full (2)	100.0%	100.0%	E1				
Cardif Servicios SAC	Peru				S3	Equity*	100.0%	100.0%	
Cardif Support Unipessoal Lda	Portugal	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	E1
Cardif Vita Convex Fund Eur (s)	France								S1
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 (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
Centre Commercial Francilia	France	FV	21.7%	21.7%		FV	21.7%	21.7%	
CFH Alexanderplatz Hotel SARL	Luxembourg	Full (2)	100.0%	93.5%		Full (2)	100.0%	93.5%	E2
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 GP GmbH	Germany	Full (2)	100.0%	98.5%		Full (2)	100.0%	98.5%	E2
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 Hostel Berlin SARL	Luxembourg	Full (2)	100.0%	93.5%		Full (2)	100.0%	93.5%	E2
CFH Hotel Project SARL	Luxembourg	Full (2)	100.0%	93.5%		Full (2)	100.0%	93.5%	E2
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 Montparnasse	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%	
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%	94.6%	V4	Full (2)	100.0%	93.4%	V4
Diversipierre Germany GmbH	Germany	Full (2)	100.0%	94.6%	D1/V4	Equity*	100.0%	93.4%	V4
DVP European Channel	France	Full (2)	100.0%	94.6%	D1/V4	Equity*	100.0%	93.4%	V4
DVP Green Clover	France	Full (2)	100.0%	94.6%	D1/V4	Equity*	100.0%	93.4%	V4
DVP Haussmann	France	Full (2)	100.0%	94.6%	D1/V4	Equity*	100.0%	93.4%	V4
DVP Heron	France	Full (2)	100.0%	94.6%	D1/V4	Equity*	100.0%	93.4%	V4
Eclair (s)	France								S3
EP L (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
EP1 Grands Moulins (s)	France	Full (2)	-	-	D1	Equity*	-	-	
Fleur SAS	France				S1	FV	33.3%	33.3%	
Foncière Partenaires (s)	France	FV	-	-		FV	-	-	
Fondev (Ex- FDI Poncelet)	France	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
Fondo BNPP Aqua Protetto (s)	France	Full (4)	-	-	E1				
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 (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
Fundamenta (s)	Italy	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
G C Thematic Opportunities II (s)	Ireland								S1
GIE BNPP Cardif	France	Full (2)	99.7%	99.7%		Full (2)	99.7%	99.7%	V2
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 (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
Hemisphere Holding	France	Equity	20.0%	20.0%		Equity	20.0%	20.0%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
Hibernia France	France	Full (2)	100.0%	98.5%		Full (2)	100.0%	98.5%	
Horizon Development GmbH	Germany	FV	66.7%	64.9%	V4	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	Full (2)	89.2%	86.8%	D1/V4	Equity*	89.2%	86.2%	V1
ID Cologne A2 GmbH	Germany	Full (2)	89.2%	86.8%	D1/V4	Equity*	89.2%	86.2%	V1
Karapass Courtage	France				S3	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 Seguros SA	Brazil	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	V1/D4
Natio Assurance	France				S4	Full (2)	100.0%	100.0%	
Natio Fonds Ampère 1 (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brazil	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
Neuflize Vie	France	Full (2)	100.0%	100.0%	E3				
New Alpha Cardif Incubator Fund (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
OC Health Real Estate GmbH	Germany	FV	35.0%	31.0%		FV	35.0%	31.0%	
Opéra Rendement (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwan				S3	Equity*	100.0%	100.0%	
Permal Cardif Co Investment Fund (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
Pinnacle Pet Holdings Ltd	UK	Equity	24.7%	24.7%		Equity	24.7%	24.7%	V3
Poistovna Cardif Slovakia AS	Slovakia				S3	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				S4	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%	
SCI Alpha Park	France				S2	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				S4	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				S4	Full (2)	100.0%	100.0%	
SCI Nanterre Guillaeraies	France				S4	Full (2)	100.0%	100.0%	
SCI Nantes Carnot	France	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
SCI Odyssée	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%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
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%	
SCI Vendôme Athènes	France	FV	50.0%	50.0%		FV	50.0%	50.0%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	France				S4	Full (2)	100.0%	100.0%	
Secar	France	FV	55.1%	55.1%		FV	55.1%	55.1%	
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	36.8%	36.8%	V1	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 (s)	France				S3	Full (4)	-	-	
Tikehau Cardiff Loan Europe (s)	France	Full (2)	-	-		Full (2)	-	-	
Valeur Pierre Epargne	France	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
Valtires FCP (s)	France	Full (4)	-	-	D1	FV (4)	-	-	
Velizy Holding	France	FV	33.3%	33.3%		FV	33.3%	33.3%	
Wealth Management									
BNPP Wealth Management Monaco	Monaco				S4	Full (1)	100.0%	100.0%	
Asset Management									
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Norway	Full	100.0%	73.7%		Full	100.0%	73.7%	V2
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (Sweden branch)	Sweden	Full	100.0%	73.7%		Full	100.0%	73.7%	V3
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%	49.1%	V4	Equity (3)	49.9%	49.0%	
BNPP ABC Wealth Management Co Ltd	China	Equity (3)	51.0%	50.1%		Equity (3)	51.0%	50.1%	E2
BNPP Agility Capital	France								S4
BNPP Agility Fund Equity SLP (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Agility Fund Private Debt SLP (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP AM International Hedged Strategies (s)	France	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Be Holding	Belgium	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brazil	Full	100.0%	99.6%	V4	Full	100.0%	99.5%	
BNPP Asset Management Europe (Austria branch) (Ex- BNPP Asset Management France (Austria branch))	Austria	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Belgium branch) (Ex- BNPP Asset Management France (Belgium branch))	Belgium	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Ex-BNPP Asset Management France)	France	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Germany branch) (Ex-BNPP Asset Management France (Germany branch))	Germany	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Italy branch) (Ex-BNPP Asset Management France (Italy branch))	Italy	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Netherlands branch) (Ex-BNPP Asset Management France (Netherlands branch))	Netherlands	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Europe (Poland branch)	Poland	Full	100.0%	98.3%	E2				
BNPP Asset Management Holding	France	Full	100.0%	98.3%	V1	Full	99.9%	98.2%	
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japan	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxembourg	Full	99.7%	98.0%	V4	Full	99.7%	97.9%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Netherlands								S1
BNPP Asset Management PT	Indonesia	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Services Grouping	France								S1
BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd	Taiwan	Full	100.0%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	E1
BNPP Asset Management UK Ltd	UK	Full	100.0%	98.3%	V4	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%	98.3%	V4	Full	100.0%	98.2%	
BNPP Easy (s)	Luxembourg	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Flexi I (s)	Luxembourg	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
BNPP Funds (s)	Luxembourg	Full (4)	-	-		Full (4)	-	-	
Drypnr AS	Norway	Full	100.0%	0.0%		Full	100.0%	0.0%	
Dynamic Credit Group BV	Netherlands	Full	75.0%	73.7%	V4	Full	75.0%	73.6%	E3
Gambit Financial Solutions	Belgium	Full	100.0%	98.3%	V4	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%	48.2%	V4	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				S4	Full (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion	France	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidences Services	France	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
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 Belgium SA	Belgium	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 GmbH	Germany	Full (2)	100.0%	100.0%		Full (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Belgium				S4	Full (2)	100.0%	100.0%	
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%	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
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 (Portugal branch)	Portugal	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 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 Luxembourg SA (Italy branch)	Italy	Full	100.0%	100.0%		Full	100.0%	100.0%	E2
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 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 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)	97.4%	97.4%	V1	Full (2)	97.2%	97.2%	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%		Equity	31.9%	31.9%	
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				S4	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 Global Connect	France	Full	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italy				S3	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%	
FCT Lafayette 2021 (t)	France	Full	-	-		Full	-	-	
FCT Laffitte 2021 (t)	France	Full	-	-		Full	-	-	

Business Name	Country	31 December 2024				31 December 2023			
		Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.	Method	Voting (%)	Interest (%)	Ref.
FCT Opéra 2014 (t)	France								S1
FCT Opera 2023 (t)	France	Full	-	-		Full	-	-	E2
FCT Pyramides 2022 (t)	France	Full	-	-		Full	-	-	
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

(a) At 31 December 2024, 13 Private Equity investment entities versus 14 Private Equity investment entities at 31 December 2023.

(b) At 31 December 2024, the securitisation funds UCI and RMBS Prado included 13 funds (FCC UCI 11, 12, 14 to 17, RMBS Prado VII to XI, Green Belem I et RMBS Belem No 2) unchanged from 31 December 2023.

(c) At 31 December 2024, 102 Construction-sale companies (71 Full and 31 Equity) versus 117 Construction-sale companies (82 Full and 35 Equity) at 31 December 2023.

(d) At 31 December 2024, the securitisation funds Genius include 8 funds (Generation 2024-1-4 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2023-2 to 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation) versus 11 funds (Generation 2021-4 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2022-1 to 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2023-1 to 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation) at 31 December 2023.

(e) At 31 December 2024, 10 funds (Wisdom Puhua Leasing 2022-2 to 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2023-2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 & 2 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2023-1 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2024-1 to 4 Asset-Backed Securities) versus 13 funds (Wisdom Puhua Leasing 2021-2 & 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 to 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 & 2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 & 2 Asset-Backed securities, Wisdom Puhua Leasing Zhixing 2023-1 & 2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2023-1 Asset-Backed Securities) at 31 December 2023.

As requested by the ANC 2016 regulation, the list of entities that are controlled by the Group, jointly controlled or under significant influence, but excluded from the scope of consolidation since their contribution to the consolidated financial statements would be immaterial to the Group, and the list of equity investments, are available on the "Regulated Information" page of the <https://invest.bnpparibas.com> website.

Changes in the scope of consolidation

New entries (E) in the scope of consolidation

E1 Passing above consolidation thresholds

E2 Incorporation

E3 Purchase, gain of control or significant influence

Removals (S) from the scope of consolidation

S1 Cessation of activity (dissolution, liquidation, etc.)

S2 Disposal, loss of control or loss of significant influence

S3 Passing below consolidation thresholds

S4 Merger, Universal transfer of assets and liabilities

Variance (V) in voting or ownership interest

V1 Additional purchase

V2 Partial disposal

V3 Dilution

V4 Increase in %

Miscellaneous

D1 Consolidation method change not related to fluctuation in voting or ownership interest

D2 Following the additional purchase of interest by the Group, Arval Relsa and its subsidiaries were fully consolidated since the fourth quarter 2023

D3 Following the additional purchase of interest by the Group, the whole entities Kantox and its subsidiaries were fully consolidated since the fourth quarter 2023.

D4 Following the additional purchase of interest by the Group, Luizaseg Seguros SA was fully consolidated since the fourth quarter 2023

Equity* Controlled but non material entities consolidated under the equity method as associates

FV Joint control or investment in associates measured at fair value through profit or loss

(s) Structured entities

(t) Securitisation funds

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

8.1 FEES PAID TO THE STATUTORY AUDITORS

Year to 31 Dec. 2024 <i>Excluding tax, in thousands of euros</i>	Deloitte		EY		TOTAL	
	Total	%	Total	%	Total	%
Certification of statutory audit	34,381	82%	34,531	82%	68,912	82%
Issuer	10,771		20,927		31,698	
Consolidated subsidiaries	23,610		13,604		37,214	
Certification of sustainability reporting	547	1%	640	2%	1,187	1%
Issuer	436		448		884	
Consolidated subsidiaries	111		192		303	
Services other than those required for the certification of statutory audit and sustainability reporting	7,024	17%	6,599	16%	13,623	17%
Issuer	2,970		4,362		7,332	
Consolidated subsidiaries	4,054		2,237		6,291	
TOTAL	41,952	100%	41,770	100%	83,722	100%
<i>of which fees paid to External Auditors in France for the certification of statutory audit</i>	16,353		18,784		35,137	
<i>of which fees paid to Statutory Auditors in France for the certification of sustainability reporting</i>	436		576		1,012	
<i>of which fees paid to External Auditors and their network in France for services other than those required for the certification of statutory audit and sustainability reporting</i>						
<i>The amount of the External Auditors' fees for services other than those required for the certification of statutory audit and sustainability reporting was, as of 31 December 2024, EUR 1,337 thousand for Deloitte & Associés and EUR 92 thousand for Ernst & Young et Autres</i>	1,802		2,123		3,925	

Year to 31 Dec. 2023 <i>Excluding tax, in thousands of euros</i>	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Total	%	Total	%	Total	%	Total	%
Certification of statutory audit	20,696	75%	17,142	62%	10,994	87%	48,832	72%
Issuer	5,505		5,627		3,083		14,215	
Consolidated subsidiaries	15,191		11,515		7,911		34,617	
Services other than those required for the certification of statutory audit	6,731	25%	10,703	38%	1,629	13%	19,063	28%
Issuer	3,385		6,815		736		10,936	
Consolidated subsidiaries	3,346		3,888		893		8,127	
TOTAL	27,427	100%	27,845	100%	12,623	100%	67,895	100%
<i>of which fees paid to Statutory Auditors in France for the statutory audit and contractual audit</i>	7,551		6,080		4,406		18,037	
<i>of which fees paid to External Auditors and their network in France for services other than those required for the certification of statutory audit and sustainability reporting</i>	2,014		4,179		1,130		7,323	

Audit fees paid to external auditors who are not part of the network of the external auditors certifying the individual and consolidated financial statements of BNP Paribas SA, as mentioned in the above table, amount to EUR 8,176 thousand for the year 2024 (EUR 3,990 thousand in 2023). Variation is mainly explained by the work performed by the PWC and Mazars firms (EUR 4,511 thousand), mostly on the review of the 2024 first quarter financial information and on the audit of several entities.

This year, services other than the ones required for the statutory audit mainly refer to issuance of attestation of accounting and financial information, review of the quality of the internal control as per the international standards (such as ISAE 3402) within the framework of services provided to customers, especially in the Securities and the Asset Management Business Lines, expertise on the Bank's transformation projects, technical consultations on specific issues and assessment of the compliance of the entity's framework with Law/Regulation.

4.7 Statutory Auditors' report on the consolidated financial statements

Year ended December 31, 2024

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the consolidated financial statements of the Company issued in French and it is provided solely for the convenience of English-speaking users.

This statutory auditors' report includes information required by European regulations and French law, such as information about the appointment of the statutory auditors or verification of the information concerning the Group presented in the management report and other documents provided to shareholders.

This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

To the Annual General Meeting of BNP Paribas,

Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your Annual General Meeting, we have audited the accompanying consolidated financial statements of BNP Paribas for the year ended December 31, 2024.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Group at December 31, 2024 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

The audit opinion expressed above is consistent with our report to the Financial Statements Committee.

Basis for opinion

Audit framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the Statutory Auditors' Responsibilities for the audit of the consolidated financial statements section of our report.

Independence

We conducted our audit engagement in compliance with the independence requirements of the French Commercial Code (*Code de commerce*) and the French Code of Ethics for Statutory Auditors (*Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes*) for the period from January 1, 2024 to the date of our report and specifically, we did not provide any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No. 537/2014

Justification of assessments – Key audit matters

In accordance with the requirements of Articles L. 821-53 and R. 821-180 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) relating to the justification of our assessments, we inform you of the key audit matters relating to the risks of material misstatement that, in our professional judgement, were of most significant in our audit of the consolidated financial statements of the current period, as well as how we addressed those risks.

These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on specific items of the consolidated financial statements.

Assessment of credit risk and measurement of impairment losses (stages 1, 2 and 3) on customer loan portfolios

(See Notes 1.f.5, 1.f.6, 1.p, 2.g, 4.e, 4.f et 4.n to the consolidated financial statements)

Risk identified	Our response
BNP Paribas records impairments to cover credit risks inherent to its activities. As of December 31, 2024, customer loans exposed to credit risk amount to 917.0 billion euros, and impairments amount to 16.9 billion euros. In an environment of persistent uncertainties marked by geopolitical and economic tensions, the assessment of expected credit losses on customer loan portfolios requires increased judgment and the use of assumptions from BNP Paribas management, particularly to: ■ Assess the significant increase in credit risk to classify exposures into stage 1, stage 2, or stage 3, especially based on criteria involving expert judgment such as the watch list process and the identification of doubtful exposures; ■ Develop macroeconomic forecasts that are integrated into both deterioration criteria and the measurement of expected losses; ■ Estimate expected losses for stages 1 and 2. In particular, these expected losses include, as specified in note 2.g to the consolidated financial statements, anticipation aspects not captured by models in the generic approach; ■ For corporate exposures, estimate expected losses on stage 3 receivables, for which the recovery estimates may rely on the weighting of different scenarios. We consider that the assessment of credit risk and the measurement of related impairment constitute a key audit matter, as these items involve management's judgment and estimates in an environment marked by above-mentioned uncertainties.	We examined BNP Paribas' internal control system, particularly its adaptation to the environment of uncertainties, and tested manual or automated controls related to the credit risk assessment and the measurement of expected losses. Our work particularly focused on the following processes: ■ Classification of exposures by stage: we assessed how the changes in risks were considered in estimating criteria applicable to various business lines to measure significant increase in credit risk and identify doubtful exposures. ■ Evaluation of expected losses (stages 1, 2, and 3): ■ With the support of our credit risk specialists, we assessed the methodologies and macroeconomic forecasts assumptions used by BNP Paribas and their appropriate implementation in information systems; ■ We assessed the key models and parameters used for calculating expected losses on exposures classified as stages 1 and 2, the relevance of results obtained, and the existing control system. We tested the effectiveness of data quality controls. Additionally, we paid particular attention to additional provisions booked to account for above-mentioned uncertainties; ■ In addition, for impairment on corporate exposures classified as stage 3, we examined the periodic review process of credit risk for watch list counterparties and assessed, on a sample of counterparties, the assumptions and data used by management to estimate impairment. We also reviewed credit risk disclosures in the notes to the consolidated financial statements, especially information required by IFRS 9 and IFRS 7.

Valuation of financial instruments classified as levels 2 and 3 in the fair value hierarchy

(see Notes 1.f.7, 1.f.10, 1.p, 2.c, 4.a et 4.d to the consolidated financial statements)

Risk identified	Our response
As part of its market activities, BNP Paribas holds financial instruments measured at market value in the balance sheet. Market value is determined through different approaches, depending on the type of instrument and its complexity: (i) using directly observable quoted prices (instruments classified as level 1 in the fair value hierarchy), (ii) using valuation models whose main inputs are observable (instruments classified as level 2), and (iii) using valuation models whose main inputs are unobservable (instruments classified as level 3). These financial instruments amount to 566.1 billion euros (of which 275.7 billion euros as level 2 and 11.7 billion euros as level 3) on the asset side and 489.7 billion euros (of which 371.7 billion euros as level 2 and 40.1 billion euros as level 3) on the liability side of the group's consolidated balance sheet as of December 31, 2024. Market values may include valuation adjustments to account for specific market, liquidity, or counterparty risks. For instruments classified as level 3, valuation techniques used by management may involve significant judgment and estimation regarding the choice of valuation models and the parameters used, some of which are not observable in the market. This may lead to deferred recognition of margins on related operations, as specified in note 4.d to the consolidated financial statements. Given the materiality of exposures, the complexity of modeling in determining market value, the multiplicity of models used, and the reliance on management's judgment in determining market values, we consider the valuation of financial instruments classified as levels 2 and 3 in the fair value hierarchy to be a key audit matter.	We examined BNP Paribas' internal control system related to the valuation of financial instruments and performed tests, on a sample basis, on a selection of financial instruments classified as levels 2 and 3 in the fair value hierarchy. With the support of our financial instrument valuation specialists, our work particularly consisted in: ■ Studying the governance implemented by the group to oversee the financial instrument valuation system, specifically the approval process and regular review by risk department of valuation models and the independent verification of valuation parameters; ■ Examining the system implemented by the group for determining valuation adjustments and setting the parameter observability rules. On a sample basis, we also: ■ Analyzed the relevance of assumptions and parameters used for valuation; ■ Reviewed the results and methodologies of the group's market parameters independent review; ■ Performed independent revaluations using our own models, where necessary; ■ Assessed the appropriateness of deferred margin recognition. We also analyzed, on a sample basis, any differences between valuations and collateral calls with counterparties. We reviewed the information related to the valuation of financial instruments disclosed in the consolidated financial statements, especially those required by IFRS 13.

IT General Controls	
Risk identified	Our response
The various activities carried out by your group entail a high level of complexity due to the volume of transactions and the use of numerous interfaced information systems. The reliability of the information system management processes and their security are key elements for the financial information preparation process. The risk of a material misstatement occurring on the accounts due to an incident in the IT chains may result from: ■ Inappropriate changes to the configuration of IT applications or of the underlying data; ■ A processing failure within an IT application or within one of the interfaces; ■ A service interruption or an operational incident. The existence of a set of controls for managing access rights to IT systems involved in the financial information preparation process, as well as an appropriate incident identification and treatment process are key controls to mitigate this risk, the assessment of which is a key audit matter.	We identified the key systems, processes, and controls underpinning the preparation of financial information. ■ With the support of our IT specialized teams, we tested the design and operating effectiveness of IT General controls for the applications we considered key for the preparation of financial information. For these key IT applications, our work particularly focused on the following aspects: Understanding IT systems, processes, and controls that underpin accounting and financial information; ■ Reviewing the controls implemented by your group related to access rights to IT applications and data, with special attention to privileged access; ■ Analyzing of change management applied to these IT applications during the year ended December 31, 2024; ■ Reviewing IT operations management; ■ Reviewing authorization controls for manual journal entries; ■ Performing, where applicable, additional audit procedures. We also tested IT application controls related to automated interfaces between key systems to assess the completeness and integrity of information transfers, as well as certain sensitive or complex automated application configurations.

Valuation of insurance contract liabilities in the "Retirement savings" businesses

(See Notes 1.g, 1.p and 5 to the consolidated financial statements)

Risk identified	Our response
As of December 31, 2024, the group booked insurance liabilities related to "savings and retirement" insurance contracts as disclosed in Note 5 to the consolidated financial statements. Participating contracts amount to 241.3 billion euros, as specified in Note 5.e.4 to the consolidated financial statements. As described in note 5 to the consolidated financial statements, the group has assessed the eligibility of insurance contract groups for accounting valuation models defined by IFRS 17. Therefore the group considered that liabilities related to "savings and retirement" insurance contracts correspond to direct participating insurance contracts and are specifically evaluated according to the "variable fee" accounting model. The valuation of insurance liabilities under this accounting model involves determining the best estimate of the present value of cash flows to be paid or received necessary to fulfill contractual obligations to policyholders, a non-financial risk adjustment based on a confidence level chosen by the group, and a contractual service margin representing the unearned profit to be recognized as services are rendered. The valuation of these insurance liabilities using the variable fee methodology relies on complex actuarial models, drawing on data and assumptions related to future periods, such as the determination of the discount rate, policyholder behavior laws, future management decisions, and the definition of real-world assumptions for financial asset returns, used for the release of the contractual service margin into income. The evolution and updates of the selected parameters are likely to significantly affect the amount of insurance liabilities in the Life/Savings perimeter. Given the long-term horizon of commitments related to "savings and retirement" insurance contracts, their significant sensitivity to the economic and financial environment that can impact policyholder behavior, and the significant judgment from management in selecting data and assumptions, as well as the use of complex modeling techniques to reflect the most probable estimated future situation, we considered the valuation of insurance contracts liabilities in the "savings and retirement" businesses to be a key audit matter.	With the support of our actuarial modeling specialists and our IT specialized teams, we performed the following audit procedures: ■ Assessed the eligibility of "savings and retirement" insurance contracts for the "variable fee" accounting valuation model and evaluated the correct application by management of these valuation methods to "savings and retirement" insurance contracts in compliance with IFRS 17 provisions; ■ Obtained an understanding of the processes and methodologies defined by the group's management for determining, according to IFRS 17 principles, the best estimate of the present value of future cash flows necessary to fulfill the contractual obligations to policyholders of "savings and retirement" insurance contracts; ■ Performed audit procedures on the internal control environment of information systems involved in data processing, in setting estimates, and in actuarial calculations regarding the valuation of commitments related to "savings and retirement" insurance contracts; ■ Assessed and tested key controls implemented by management. In this context, we particularly evaluated the control systems related to methodologies, judgments, and key assumptions made by management, as well as those related to governance and controls over processes and validation of actuarial models for projecting discounted future cash flows applied to "savings and retirement" insurance contract commitments. We evaluated any changes in assumptions, parameters, or modeling of actuarial processes impacting the estimation of future cash flows and their correct implementation into actuarial tools; ■ Sample tested the main methodologies, key assumptions, and actuarial parameters used in determining the estimates of discounted future cash flows, non-financial risk adjustment, and contractual service margin. We assessed the reasonableness of these estimates on a sample basis; ■ Sample tested the reliability of underlying data used in projection models and calculations of the best estimate of discounted future cash flows; ■ Performed an independent calculation of the best estimate of cash flows on a sample basis for savings and retirement insurance liabilities; ■ Performed analytical procedures on changes to identify any significant inconsistent or unexpected variations; ■ Evaluated the appropriateness of related disclosures in the notes to the consolidated financial statements.

Specific verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by laws and regulations of the information relating to the Group given in the Board of Directors' management report.

We have no matters to report as to its fair presentation and its consistency with the consolidated financial statements.

Report on other legal and regulatory requirements

Format of preparation of the consolidated financial statements included in the annual financial report

We have also verified, in accordance with the professional standard applicable in France relating to the procedures performed by statutory auditors regarding the annual and consolidated financial statements prepared in the European single electronic format, that the preparation of the consolidated financial statements included in the annual financial report mentioned in Article L. 451-1-2, I of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*), prepared under the Chief Executive Officer's responsibility, complies with the single electronic format defined in Commission Delegated Regulation (EU) No. 2019/815 of 17 December 2018. Regarding consolidated financial statements, our work includes verifying that the tagging thereof complies with the format defined in the above-mentioned regulation.

On the basis of our work, we conclude that the preparation of the consolidated financial statements included in the annual financial report complies, in all material respects, with the European single electronic format.

Appointment of the Statutory Auditors

We were appointed as statutory auditors of BNP Paribas by the annual general meeting held on May 23, 2006 for Deloitte & Associés and on May 14, 2024 for ERNST & YOUNG et Autres.

As of December 31, 2024, Deloitte & Associés was in the nineteenth year of total uninterrupted engagement, and ERNST & YOUNG et Autres was in the first year, respectively.

Responsibilities of Management and those charged with governance for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. In preparing the consolidated financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting, unless it expects to liquidate the Company or to cease operations.

The Financial Statements Committee is responsible for monitoring the financial reporting process and the effectiveness of internal control and risk management systems and where applicable, its internal audit, regarding the accounting and financial reporting procedures.

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors.

Statutory Auditors' responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Objectives and audit approach

Our role is to issue a report on the consolidated financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions taken by users on the basis of these consolidated financial statements.

As specified in Article L. 821-55 of the French Commercial Code (*Code de commerce*), our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgement throughout the audit and furthermore:

- identifies and assesses the risks of material misstatement in the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures in response to those risks, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtains an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control;
- evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management in the consolidated financial statements;

- assesses the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of the audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the Statutory Auditors conclude that a material uncertainty exists, they are required to draw attention in the audit report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are not provided or are inadequate, to modify the opinion expressed therein;
- evaluates the overall presentation of the consolidated financial statements and assesses whether these statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. The Statutory Auditors are responsible for the management, supervision and performance of the audit of the consolidated financial statements and for the opinion expressed on these consolidated financial statements.

Report to the Financial Statements Committee

We submit to the Financial Statements Committee a report which includes, in particular a description of the scope of the audit and the audit program implemented, as well as the results of our audit. We also report significant deficiencies, if any, in internal control regarding the accounting and financial reporting procedures that we have identified.

Our report to the Financial Statements Committee includes the risks of material misstatement that, in our professional judgement, were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and which are therefore the key audit matters, that we are required to describe in this report.

We also provide the Financial Statements Committee with the declaration provided for in Article 6 of Regulation (EU) No. 537/2014, confirming our independence within the meaning of the rules applicable in France as set out in particular in Articles L. 821-27 to L. 821-34 of the French Commercial Code (Code de commerce) and in the French Code of Ethics for Statutory Auditors (Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes). Where appropriate, we discuss with the Financial Statements Committee the risks that may reasonably be thought to bear on our independence, and the related safeguards.

Paris-La Défense, March 20, 2025

The Statutory Auditors

French original signed by

Deloitte & Associés

Damien Leurent Jean-Vincent Coustel

ERNST & YOUNG et Autres

Olivier Drion